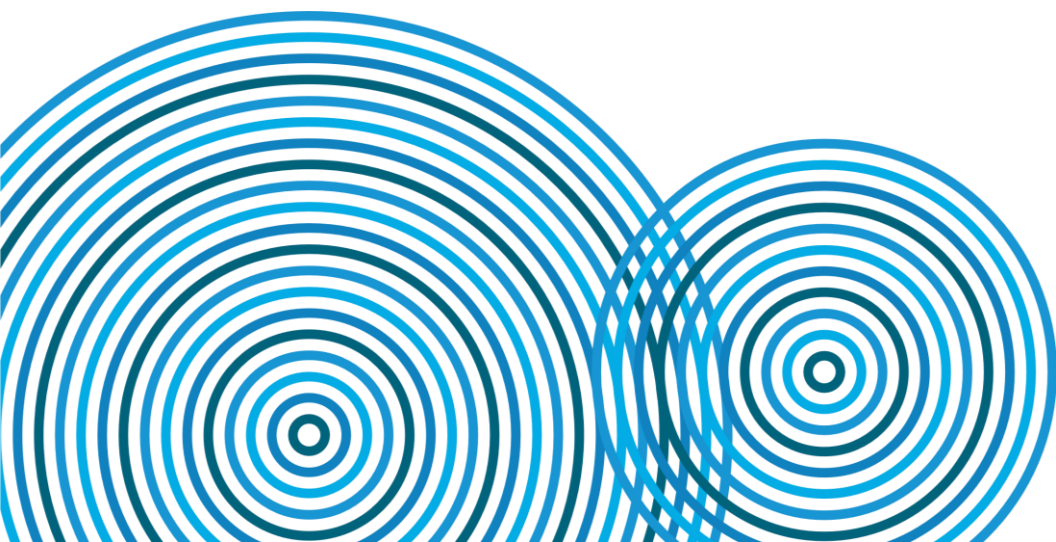


# **Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2022 roku**

Warszawa, 14 listopada 2022 r.



## Spis treści

Grupa Polsat Plus w skrócie	3
Nasza misja i główne cele strategiczne	4
Zastrzeżenia	5
Wybrane dane finansowe	6
<b>1. Charakterystyka Grupy Polsat Plus</b>	<b>10</b>
1.1. Kim jesteśmy	10
1.2. Skład i struktura Grupy Polsat Plus	11
1.3. Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji Spółki Cyfrowy Polsat	17
1.4. Akcje Cyfrowego Polsatu w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	18
<b>2. Istotne inwestycje, umowy i wydarzenia</b>	<b>19</b>
2.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym	19
2.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym	21
2.3. Wydarzenia po dacie bilansowej	23
<b>3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat Plus</b>	<b>24</b>
3.1. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy	24
3.1.1. Segment usług B2C i B2B	25
3.1.2. Segment mediowy: telewizja i online	28
3.2. Przegląd sytuacji finansowej Grupy	32
3.2.1. Analiza rachunku zysków i strat	33
3.2.2. Segmenty działalności	40
3.2.3. Analiza sytuacji finansowej Grupy	43
3.2.4. Analiza przepływów pieniężnych Grupy	47
3.2.5. Płynność i zasoby kapitałowe	49
3.2.6. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	51
<b>4. Pozostałe istotne informacje</b>	<b>54</b>
4.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe	54
4.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	54
4.3. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	54
4.4. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	58
4.4.1. Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i konkurencyjnym	58
4.4.2. Czynniki związane z działalnością Grupy	64
4.4.3. Czynniki związane z otoczeniem regulacyjnym	69
4.4.4. Czynniki finansowe	71
<b>Definicje i słowniczek pojęć technicznych</b>	<b>73</b>

## Grupa Polsat Plus w skrócie

Grupa Polsat Plus jest największą grupą medialno-telekomunikacyjną w Polsce i liderem na polskim rynku rozrywki i telekomunikacji. W ramach prowadzonej działalności świadczymy kompleksowe, zintegrowane usługi w następujących obszarach:

- **usług płatnej telewizji**, oferowanych pod marką „Polsat Box” przez spółkę Cyfrowy Polsat – największego w Polsce dostawcę płatnej telewizji oraz przez spółkę zależną Netia. Naszym klientom zapewniamy dostęp do ponad 150 kanałów nadawanych w technologiach satelitarnej, naziemnej i internetowej (IPTV, OTT), nowoczesnych usług OTT oraz Multiroom. Poprzez wiodące na polskim rynku serwisy Polsat Box Go i Polsat Go świadczymy także usługi wideo online;
- **usług telekomunikacyjnych**, obejmujących m.in. usługi głosowe oraz transmisji danych, jak również usługi dodane (VAS). Mobilne usługi telekomunikacyjne świadczymy głównie pod marką „Plus” za pośrednictwem spółki Polkomtel – jednego z wiodących polskich operatorów telekomunikacyjnych, a stacjonarne usługi telekomunikacyjne – głównie za pośrednictwem spółki Netia;
- **szerokopasmowego mobilnego Internetu**, oferowanego głównie pod marką „Plus” w nowoczesnych technologiach LTE, LTE Advanced i 5G. Oferujemy najszersze pokrycie technologiami LTE oraz pierwszą w Polsce komercyjną, a zarazem największą i najszybszą sieć 5G, dzięki czemu nasi klienci cieszą się usługami najwyższej jakości;
- **szerokopasmowego Internetu stacjonarnego**, oferowanego pod markami „Netia” i „Plus” w oparciu o należącą do nas ogólnopolską infrastrukturę dostępową, w zasięgu której znajduje się około 3,2 mln lokali, jak również w oparciu o dostęp do sieci udostępnianych przez innych operatorów przewodowych;
- **nadawania i produkcji telewizyjnej** poprzez Telewizję Polsat, wiodącego nadawcę komercyjnego na polskim rynku, oferującego 39 popularnych kanałów telewizyjnych własnej produkcji, w tym kanał główny POLSAT, będący czołowym kanałem FTA w Polsce;
- **mediów internetowych** poprzez portal internetowy Interia.pl, jeden z trzech największych portali horyzontalnych w Polsce, oraz szereg portali tematycznych;
- **usług hurtowych na rynku międzyoperatorskim**, obejmujących m.in. usługi interconnect, tranzyt ruchu IP i ruchu głosowego, dzierżawę łączy czy usługi roamingu krajowego i międzynarodowego;
- **działalności na rynku nieruchomości**, obejmującej głównie realizację projektów budowlanych, jak również sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami. Naszym flagowym projektem jest inwestycja Port Praski zlokalizowana w ścisłym centrum Warszawy.

Naszą działalność prowadzimy głównie na terytorium Polski w ramach trzech segmentów biznesowych: segmentu usług B2C i B2B, segmentu mediowego: telewizja i online oraz segmentu nieruchomości.

Akcje spółki Cyfrowy Polsat S.A., jednostki dominującej Grupy Polsat Plus, notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 6 maja 2008 roku.

## Nasza misja i główne cele strategiczne

Naszą strategiczną ideą jest dostarczanie mieszkańcom Polski wysokiej jakości usługi pierwszej potrzeby (*commodities*) za rozsądną cenę. Dla każdego. Wszędzie.

Wierzymy, że szybki i niezawodny Internet w zasięgu ręki to wolność dla każdego, wszędzie. Wierzymy w lokalnie produkowany, unikalny контент, dostępny gdzie chcesz, kiedy chcesz i na jakim urządzeniu chcesz. Wierzymy, że transformacja w kierunku czystej i taniej energii, w szczególności energii produkowanej z odnawialnych źródeł, jest potrzebna naszemu krajowi i stwarza nowe możliwości rozwoju dla naszego biznesu. Chcemy mieć w tym swój udział.

Naszą misją jest tworzenie i dostarczanie wysokiej jakości usługi pierwszej potrzeby: niezawodnej i szybkiej łączności, najatrakcyjniejszego i unikalnego kontentu i rozrywki, taniej i czystej energii oraz innych usług i towarów dla domu oraz klientów indywidualnych i biznesowych, przy użyciu najlepszych i najnowocześniejszych technologii, w celu świadczenia wysokiej jakości usług, odpowiadających na dynamicznie zmieniające się potrzeby i oczekiwania naszych klientów, a tym samym utrzymania najwyższego poziomu ich satysfakcji. Jednocześnie, zgodnie z ideą ESG, chcemy budować wartość naszej Grupy w sposób zrównoważony, który uwzględnia i adresuje zagadnienia środowiskowe, społeczne i związane z odpowiedzialnym i transparentnym biznesem, z korzyścią dla lokalnego społeczeństwa i wszystkich naszych interesariuszy.

Nadrzędnym celem strategii Grupy Polsat Plus jest trwały, długoterminowy wzrost wartości spółki Cyfrowy Polsat S.A. dla jej Akcjonariuszy. Cel ten zamierzamy osiągnąć poprzez realizację głównych elementów strategii operacyjnej, opartej o trzy główne filary i wspieranej efektywną polityką finansową.

FILAR I – TELEKOMUNIKACJA	FILAR II – KONTENT	FILAR III – CZYSTA ENERGIA
Szybka i niezawodna łączność krytyczna dla naszej pracy, nauki, rozrywki. Swobodne komunikowanie się z rodziną i przyjaciółmi	Atrakcyjny контент i wygodne <i>user experience</i> zapewniają rozrywkę gdzie chcesz, kiedy chcesz i na jakim urządzeniu chcesz	Tania, czysta energia niezbędna do codziennego funkcjonowania i dalszego rozwoju polskiego społeczeństwa oraz gospodarki
<ul style="list-style-type: none"><li>wzrost przychodów z usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym poprzez konsekwentną budowę wartości bazy naszych klientów, dzięki maksymalizacji liczby użytkowników usług oraz liczby usług oferowanych pojedynczemu klientowi, przy jednoczesnym zwiększaniu ARPU i utrzymaniu wysokiego poziomu satysfakcji klientów</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>budowa pozycji na rynku produkcji czystej energii, w szczególności ze słońca, wiatru, biomasy i termicznej obróbki odpadów oraz budowa pełnego łańcucha wartości gospodarki wodorowej, co otworzy możliwości budowy nowego strumienia przychodów Grupy Polsat Plus oraz przyniesie realne społeczne korzyści w postaci redukcji emisji gazów cieplarnianych</li><li>analiza dodatkowych możliwości rozwojowych w kolejnych perspektywicznych kierunkach, jak na przykład technologie atomowe</li></ul>	
<ul style="list-style-type: none"><li>wzrost przychodów z produkowanych i kupowanych treści wideo poprzez ich szeroką dystrybucję, w tym poszukiwanie nowych kanałów eksploatacji praw i utrzymanie udziału w oglądalności produkowanych przez nas kanałów</li></ul>		
<ul style="list-style-type: none"><li>wykorzystywanie możliwości wynikających z postępujących zmian technologicznych oraz pojawiających się szans rynkowych celem poszerzania zakresu dostępności naszych produktów i usług</li></ul>		
<ul style="list-style-type: none"><li>efektywne zarządzanie bazą kosztową poprzez wykorzystanie efektów synergii i efektów skali w ramach zintegrowanej grupy kapitałowej</li></ul>		
<ul style="list-style-type: none"><li>efektywne zarządzanie finansami Grupy, w tym jej zasobami kapitałowymi</li></ul>		

## Zastrzeżenia

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

### *Prezentacja danych finansowych i pozostałych danych*

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

Niniejszy Raport zawiera sprawozdania finansowe oraz inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy i Spółki. W szczególności zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2022 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”) i zaprezentowane w milionach złotych. Sprawozdanie finansowe załączone do Raportu nie podlegało przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

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

### *Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań*

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

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

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

### **Dane branżowe i rynkowe**

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

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

### **Wybrane dane finansowe**

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2022 roku i 30 września 2021 roku. Informacje zawarte w tych tabelach powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2022 roku (łącznie z notami), stanowiącym część niniejszego Raportu oraz z informacjami zawartymi w punkcie 3 niniejszego Sprawozdania - *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat Plus*.

Wybrane dane finansowe:

- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okresy trzech miesięcy zakończone 30 września 2022 roku i 30 września 2021 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,7440 złotych za 1 euro, tj. po kursie średnioważonym za okres od 1 lipca 2022 roku do 30 września 2022 roku opublikowanym przez NBP;
- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okresy dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2022 roku i 30 września 2021 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,6727 złotych za 1 euro, tj. po kursie średnioważonym za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 września 2022 roku opublikowanym przez NBP;
- ze skonsolidowanego bilansu na dzień 30 września 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,8698 złotych za 1 euro (kurs średni Narodowego Banku Polskiego z dnia 30 września 2022 roku).

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

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2022 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2021 roku ze względu na akwizycje i zmiany w Grupie dokonane w okresie od 1 stycznia 2021 roku do



30 września 2022 roku, które zostały szczegółowo opisane w punkcie 1.2 niniejszego Sprawozdania - *Skład i struktura Grupy Polsat Plus - Zmiany w strukturze Grupy Polsat Plus i ich skutki* oraz w punkcie 1.2. skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2021.

### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września				za okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	2022		2021		2022		2021	
	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR
<b>Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów</b>	<b>3.270,9</b>	<b>689,5</b>	<b>3.031,9</b>	<b>639,1</b>	<b>9.485,7</b>	<b>2.030,0</b>	<b>9.179,0</b>	<b>1.964,4</b>
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.753,3	369,6	1.707,4	359,9	5.201,3	1.113,1	5.036,3	1.077,8
Przychody hurtowe	840,9	177,3	827,1	174,3	2.533,8	542,2	2.672,0	571,8
Przychody ze sprzedaży sprzętu	472,7	99,6	359,1	75,7	1.259,7	269,6	1.042,2	223,1
Pozostałe przychody ze sprzedaży	204,0	43,0	138,3	29,2	490,9	105,1	428,5	91,7
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(2.877,3)</b>	<b>(606,5)</b>	<b>(2.595,9)</b>	<b>(547,2)</b>	<b>(8.326,4)</b>	<b>(1.781,9)</b>	<b>(7.494,9)</b>	<b>(1.604,0)</b>
Koszty techniczne i różniczeń międzyoperatorskich	(823,2)	(173,5)	(790,3)	(166,6)	(2.440,7)	(522,3)	(2.048,0)	(438,3)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(452,1)	(95,3)	(463,6)	(97,7)	(1.365,9)	(292,3)	(1.442,0)	(308,6)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(365,4)	(77,0)	(297,6)	(62,7)	(1.024,9)	(219,3)	(863,5)	(184,8)
Koszty kontentu	(530,0)	(111,7)	(426,9)	(90,0)	(1.508,4)	(322,8)	(1.295,5)	(277,3)
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(256,6)	(54,1)	(280,6)	(59,2)	(763,9)	(163,5)	(740,2)	(158,4)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(242,3)	(51,1)	(210,8)	(44,4)	(734,0)	(157,1)	(675,6)	(144,6)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	(25,6)	(5,4)	(30,4)	(6,4)	(72,7)	(15,6)	(82,9)	(17,7)
Inne koszty	(182,1)	(38,4)	(95,7)	(20,2)	(415,9)	(89,0)	(347,2)	(74,3)
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	113,4	23,9	3.690,8	778,0	113,4	24,3	3.690,8	789,9
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	(6,1)	(1,3)	4,6	1,0	(25,7)	(5,5)	1,7	0,3
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>500,9</b>	<b>105,6</b>	<b>4.131,4</b>	<b>870,9</b>	<b>1.247,0</b>	<b>266,9</b>	<b>5.376,6</b>	<b>1.150,6</b>
Strata z działalności inwestycyjnej, netto	(18,1)	(3,8)	(16,5)	(3,5)	(5,5)	(1,2)	(31,1)	(6,6)
Koszty finansowe, netto	(209,3)	(44,1)	(54,7)	(11,5)	(416,8)	(89,2)	(172,3)	(36,9)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	23,8	5,0	22,5	4,7	62,7	13,4	64,0	13,7

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września				za okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	2022		2021		2022		2021	
	młn PLN	młn EUR	młn PLN	młn EUR	młn PLN	młn EUR	młn PLN	młn EUR
<b>Zysk brutto za okres</b>	<b>297,3</b>	<b>62,7</b>	<b>4.082,7</b>	<b>860,6</b>	<b>887,4</b>	<b>189,9</b>	<b>5.237,2</b>	<b>1.120,8</b>
Podatek dochodowy	(66,2)	(14,0)	(934,0)	(196,9)	(160,8)	(34,4)	(1.156,4)	(247,5)
<b>Zysk netto</b>	<b>231,1</b>	<b>48,7</b>	<b>3.148,7</b>	<b>663,7</b>	<b>726,6</b>	<b>155,5</b>	<b>4.080,8</b>	<b>873,3</b>
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	236,7	49,9	3.142,4	662,4	740,5	158,5	4.071,3	871,3
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	(5,6)	(1,2)	6,3	1,3	(13,9)	(3,0)	9,5	2,0
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (PLN)</b>	<b>0,42</b>	<b>0,09</b>	<b>4,92</b>	<b>1,04</b>	<b>1,30</b>	<b>0,28</b>	<b>6,38</b>	<b>1,37</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji (nie w milionach)	550.703.531		639.546.016		560.135.689		639.546.016	
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>953,0</b>	<b>200,9</b>	<b>4.595,0</b>	<b>968,6</b>	<b>2.612,9</b>	<b>559,2</b>	<b>6.818,6</b>	<b>1.459,2</b>
Marża EBITDA	29,1%	29,1%	151,6%	151,6%	27,5%	27,5%	74,3%	74,3%
Zysk na sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	113,4	23,9	3.690,8	778,0	113,4	24,3	3.690,8	789,9
Koszty wsparcia Ukrainy	-	-	-	-	(34,1)	(7,3)	-	-
<b>EBITDA skorygowana<sup>(2)</sup></b>	<b>839,6</b>	<b>177,0</b>	<b>904,2</b>	<b>190,6</b>	<b>2.533,6</b>	<b>542,2</b>	<b>3.127,8</b>	<b>669,3</b>
Marża EBITDA skorygowana	25,7%	25,7%	29,8%	29,8%	26,7%	26,7%	34,1%	34,1%
Wynik EBITDA spółki Polkomtel Infrastruktura	-	-	-	-	-	-	366,9	78,5
<b>EBITDA skorygowana z wykluczeniem wyniku spółki Polkomtel Infrastruktura</b>	<b>839,6</b>	<b>177,0</b>	<b>904,2</b>	<b>190,6</b>	<b>2.533,6</b>	<b>542,2</b>	<b>2.760,9</b>	<b>590,8</b>
marża EBITDA skorygowana z wykluczeniem wyniku spółki Polkomtel Infrastruktura	25,7%	25,7%	29,8%	29,8%	26,7%	26,7%	30,1%	30,1%
Marża operacyjna	15,3%	15,3%	136,3%	136,3%	13,1%	13,1%	58,6%	58,6%

- (1) EBITDA definiujemy jako zysk/(stratę) netto określone zgodnie z MSSF, przed amortyzacją (z wyłączeniem licencji programowych), odpisami (oraz ich odwróceniem) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, wartością netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, przychodami z tytułu odsetek, kosztami finansowymi, dodatkami/(ujemnymi) różnicami kursowymi, podatkiem dochodowym oraz udziałem w wyniku wspólnych przedsięwzięć. Różnice pomiędzy EBITDA a wykazanym zyskiem/(stratą) z działalności operacyjnej obejmują amortyzację i odpisy (oraz ich odwrócenie) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.
- (2) EBITDA skorygowana nie uwzględnia zysku ze sprzedaży spółki Polkomtel Infrastruktura w trzecim kwartale 2021 roku oraz pakietów akcji spółek Modivo S.A., CSK Ossa Sp. z o.o. i Ossa Medical Center Sp. z o.o. w trzecim kwartale 2022 roku, jak również kosztów wsparcia Ukrainy poniesionych w pierwszym kwartale 2022 roku.



### Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	2022		2021	
	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.090,2	233,3	2.442,7	522,7
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.402,5)	(300,1)	4.646,0	994,3
w tym wydatki inwestycyjne <sup>(1)</sup>	(812,2)	(173,8)	(901,8)	(193,0)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1.729,7)	(370,2)	(981,5)	(210,0)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2.042,0)	(437,0)	6.107,2	1.307,0

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

### Skonsolidowany bilans

	30 września 2022		31 grudnia 2021	
	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty <sup>(1)</sup>	1.596,1	327,8	3.644,3	748,3
Aktywa	31.686,2	6.506,7	32.237,0	6.619,8
Zobowiązania długoterminowe	10.457,8	2.147,5	11.226,1	2.305,3
Finansowe zobowiązania <sup>(2)</sup> długoterminowe	9.079,2	1.864,4	10.111,4	2.076,3
Zobowiązania krótkoterminowe	5.573,9	1.144,6	5.626,3	1.155,3
Finansowe zobowiązania <sup>(2)</sup> krótkoterminowe	1.717,3	352,6	1.340,2	275,2
Kapitał własny	15.654,5	3.214,6	15.384,6	3.159,2
Kapitał zakładowy	25,6	5,3	25,6	5,3

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

## 1. Charakterystyka Grupy Polsat Plus

### 1.1. Kim jesteśmy

Grupa Polsat Plus jest największym dostawcą zintegrowanych usług medialno-telekomunikacyjnych w Polsce. Jesteśmy liderem rynku płatnej telewizji oraz jednym z wiodących operatorów telekomunikacyjnych w kraju. Jesteśmy także jednym z największych producentów kontentu w Polsce i zajmujemy czołową pozycję na rynku prywatnych nadawców telewizyjnych pod względem oglądalności i udziału w rynku reklamy. Oferujemy kompleksowe usługi multimedialne zaprojektowane z myślą o całej rodzinie: płatną telewizję w technologii satelitarnej, naziemnej oraz internetowej (IPTV i OTT), usługi telefonii komórkowej i stacjonarnej, usługi transmisji danych oraz dostęp do szerokopasmowego Internetu, w tym głównie w technologiach LTE, LTE Advanced i 5G oraz poprzez sieci stacjonarne, w tym światłowodowe. Oferujemy także szereg usług hurtowych na międzyoperatorskim rynku telekomunikacyjnym, rynku telewizyjnym i reklamowym. Ponadto jesteśmy czołowym graczem na rynku mediów internetowych poprzez portal internetowy Interia.pl będący jednym z trzech największych portali horyzontalnych w Polsce. Działamy także na polskim rynku reklamy internetowej, oferując nowoczesne rozwiązania marketingowe i promocyjne.

W 2022 roku rozpoczęliśmy działalność na rynku nieruchomości, na którymi działamy w obszarze budowy, sprzedaży, wynajmu i zarządzania nieruchomościami. Naszą flagową inwestycją jest Port Praski zlokalizowany w ścisłym centrum Warszawy.

Naszą misją jest tworzenie i dostarczanie najatrakcyjniejszych treści telewizyjnych i internetowych, produktów telekomunikacyjnych oraz innych usług dla domu oraz klientów indywidualnych i biznesowych, przy użyciu najlepszych i najnowocześniejszych technologii, w celu świadczenia wysokiej jakości usług zintegrowanych, odpowiadających na zmieniające się potrzeby naszych klientów oraz utrzymania najwyższego poziomu ich satysfakcji. Kierujemy się zasadą „Dla każdego. Wszędzie”, dążąc do tego, aby nasze usługi i produkty odpowiadały na potrzeby każdego klienta i były dostępne w dowolnym momencie i na każdym urządzeniu, niezależnie od sposobu ich dostarczania. Stale pracujemy nad poszerzaniem oferty i wchodzimy na nowe rynki dystrybucji usług. Dbamy o rozwój unikalnego kontentu, tak własnego, jak i pozyskiwanego z zewnątrz, uznając, iż stanowi on istotną przewagę konkurencyjną w naszej działalności.

W grudniu 2021 roku przyjęliśmy dla naszej Grupy *Strategię 2023+*, która zakłada rozszerzenie naszej dotychczasowej działalności operacyjnej na nowy obszar – produkcję czystej energii. Nowy filar operacyjny otworzy możliwości budowy dodatkowego strumienia przychodów Grupy Polsat Plus oraz przyniesie realne społeczne korzyści w postaci redukcji emisji gazów cieplarnianych. Zgodnie z ideą ESG, chcemy budować wartość naszej Grupy w sposób zrównoważony, który uwzględnia i adresuje zagadnienia środowiskowe, społeczne i związane z odpowiedzialnym i transparentnym biznesem, z korzyścią dla lokalnego społeczeństwa i wszystkich naszych interesariuszy. Nadrzędnym celem strategii Grupy Polsat Plus pozostaje trwały, długoterminowy wzrost wartości Spółki dla jej Akcjonariuszy.

W pierwszym kwartale 2022 roku prowadziliśmy naszą działalność poprzez dwa segmenty biznesowe: segment usług B2C i B2B oraz segment mediowy: telewizja i online. Począwszy od drugiego kwartału 2022 roku nasza działalność operacyjna obejmuje dodatkowo trzeci segment biznesowy: rynek nieruchomości. Szczegółowy opis działalności prowadzonej przez poszczególne segmenty znajduje się w rozdziale 3.2.2. – *Segmenty działalności*.

## 1.2. Skład i struktura Grupy Polsat Plus

Tabela poniżej przedstawia spółki wchodzące w skład Grupy Polsat Plus na określone daty wraz ze wskazaniem metody konsolidacji.

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2022	31 grudnia 2021
Segment usług B2C i B2B				
Jednostka Dominująca				
Cyfrowy Polsat S.A.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna, telekomunikacja	n/d	n/d
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną				
Polkomtel Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Polkomtel Business Development Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	pozostała działalność wspierająca usługi finansowe, handel paliwami gazowymi	100%	100%
Premium Mobile Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Visignio Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	zarządzanie siecią sprzedaży	100%	100%
Saveadvisor Sp. z o.o.	ul. Warszawska 18, 35-205 Rzeszów	świadczenie usług call center	100%	100%
Mobi Dealer Sp. z o.o.	ul. Warszawska 18, 35-205 Rzeszów	zarządzanie siecią sprzedaży	100%	100%
Liberty Poland S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Interphone Service Sp. z o.o.	ul. Inwestorów 8, 39-300 Mielec	produkcja dekodерów	100%	100%
Sferia S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	51%	51%
Teleaudio Dwa Sp. z o.o. Sp.k.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	świadczenie usług call center i premium rate	100%	100%
Netia S.A.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	99,999%	99,999%
Netia 2 Sp. z o.o.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	99,999%	99,999%
TK Telekom Sp. z o.o.	ul. Kijowska 10/12A, 03-743 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	99,999%	99,999%
Petrotel Sp. z o.o.	ul. Chemików 7, 09-411 Płock	działalność telekomunikacyjna	99,999%	99,999%
Logitus Sp. z o.o.	ul. Orzechowa 5, 80-175 Gdańsk	telekomunikacja przewodowa	99,999%	99,999%
ISTS Sp. z o.o.	ul. Bociana 4A / 68A, 31-231 Kraków	telekomunikacja przewodowa	-	99,999%
IST Sp. z o.o.	ul. Księcia Janusza I 3, 18-400 Łomża	telekomunikacja przewodowa	-	99,999%
Enterpol Sp. z o.o.	ul. Braci Wieniawskich 5, 20-844 Lublin	usługi telekomunikacyjne	99,999%	-
Oktawave S.A.	ul. Domaniewska 44A, 02-672 Warszawa	zarządzanie stronami internetowymi	99,999%	-
Plus Finanse Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	pozostałe pośrednictwo pieniężne	100%	100%

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2022	31 grudnia 2021
Plus Pay Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	pośrednictwo pieniężne	100%	100%
Esoleo Sp. z o.o.	Al. Wyścigowa 6, 02-681 Warszawa	usługi techniczne	51,25%	51,25%
Alledo Express Sp. z o.o.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	usługi dzierżawy	51,25%	51,25%
Alledo Parts Sp. z o.o.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	sprzedaż hurtowa	51,25%	26,14%
Alledo Parts Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	sprzedaż hurtowa	51,25%	26,40%
Alledo Setup Sp. z o.o.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	usługi techniczne	51,25%	51,25%
Alledo Setup Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	usługi techniczne	51,25%	51,25%
CPSPV1 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	usługi techniczne	100%	100%
CPSPV2 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	usługi techniczne	100%	100%
TM Rental Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	dzierżawa własności intelektualnej	100%	100%
Orsen Holding Ltd.	Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta	działalność holdingowa	100%	100%
Orsen Ltd.	Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta	działalność holdingowa	100%	100%
Dwa Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
IB 1 FIZAN	ul. Mokotowska 49, 00-542 Warszawa	działalność finansowa	(1)	(1)
Altalog Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	oprogramowanie	66%	66%
Plus Flota Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	usługi zarządzania i dzierżawy	100%	100%
Netshare Media Group Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	reklama	100%	100%
BCAST Sp. z o.o.	ul. Rakowiecka 41/21, 02-521 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	70,02%	70,02%
INFO-TV-FM Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna	100%	100%
CKS Ossa Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	działalność hotelarska	-	100%
Ossa Medical Center Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	działalność szpitali	-	100%
Stork 5 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4A, 03-878 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
Swan 5 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4A, 03-878 Warszawa	działalność rolnicza	100%	100%
Vindix S.A. (2)	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	pozostała działalność finansowa	100%	(2)
Vindix Investments Sp. z o.o. (2)	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	pozostała działalność finansowa	100%	-
Direct Collection Sp. z o.o. (2)	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	pozostała działalność finansowa	100%	-

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2022	31 grudnia 2021
Vindix Sp. z o.o. <sup>(2)</sup>	Heroiv UPA 73 ż, 79018, Lwów	świadczenie usług call center	100%	-
Vindix NSFIZ <sup>(2)</sup>	ul. Mokotowska 49, 00-542 Warszawa	działalność finansowa	<sup>(1)</sup>	-
Mag7soft Sp. z o.o. <sup>(2)</sup>	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność związana z oprogramowaniem	100%	-
Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o.	Zwierzyniecka 18, 60-814 Poznań	obsługa rynku nieruchomości	100%	-
<b>Jednostki, w których udziały wyceniane są metodą praw własności</b>				
Asseco Poland S.A.	ul. Olchowa 14, 35-322 Rzeszów	działalność związana z oprogramowaniem	22,95%	22,95%
Vindix S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	pozostała działalność finansowa	<sup>(2)</sup>	46,27%
Modivo S.A.	ul. Nowy Kisielin-Nowa 9, 66-002 Zielona Góra	sprzedaż detaliczna	-	10%
PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o. o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	działalność holdingowa	40,41%	-
<b>Segment mediowy: telewizja i online</b>				
<b>Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną</b>				
Telewizja Polsat Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp. k.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Polsat License Ltd.	Alte Landstrasse 17, 8863 Buttikon, Szwajcaria	media	100%	100%
Polsat Investments Ltd.	3, Krinou Agios Athanasios, 4103 Limassol, Cypr	media	100%	100%
Polsat Ltd.	238A King Street, W6 0RF Londyn, Wielka Brytania	media	100%	100%
Muzo.fm Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	media	100%	100%
Music TV Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Polo TV Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Eleven Sports Network Sp. z o.o.	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa	media	99,99%	99,99%
Superstacja Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
TV Spektrum Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
TVO Sp. z o.o.	ul. Kielecka 5, 81-303 Gdynia	sprzedaż detaliczna	75,96%	75,96%
Grupa Interia.pl Sp. z o.o.	ul. Os. Teatralne 9a, 31-946 Kraków	działalność holdingowa	100%	100%
Grupa Interia.pl Media Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Os. Teatralne 9a, 31-946 Kraków	działalność portali internetowych	100%	100%
Grupa Interia.pl Sp. z o. o. Sp.k.	ul. Os. Teatralne 9a, 31-946 Kraków	działalność portali internetowych	100%	100%

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2022	31 grudnia 2021
Mobiem Polska Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5a, 00-446 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
Mobiem Polska Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Fabryczna 5a, 00-446 Warszawa	działalność agencji reklamowych	100%	100%
Polot Media Sp. z o.o.	ul. Ludwika Solskiego 55, 52-401 Wrocław	doradztwo	60%	60%
Polot Media Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Ludwika Solskiego 55, 52-401 Wrocław	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	60%	60%
Polsat Talenty Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	współpraca z artystami i prezenterami	100%	100%
Antyweb Sp. z o.o.	ul. Sarmacka 12C/14, 02-972 Warszawa	działalność portali internetowych	70%	-

**Jednostki, w których udziały wyceniane są metodą praw własności**

Polsat JimJam Ltd.	33 Broadwick Street Soho London W1F 0DQ, Wielka Brytania	media	50%	50%
Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o.	ul. Wiernicza 166, 02-952 Warszawa	usługi techniczne	50%	50%
Polsat Boxing Promotion Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	24%	24%

**Segment nieruchomości**

**Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną**

Port Praski Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	-
Port Praski Inwestycje Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	-
Port Praski Nowe Inwestycje Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	zarządzanie nieruchomościami	66,94%	-
Port Praski Sp. z o.o. Białystok Sp. k. <sup>(3)</sup>	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	-
Port Praski Office Park Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	-
Port Praski Medical Center Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	-
Port Praski City Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	-
Port Praski City II Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	-
Port Praski City III Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	-
Port Praski City IV Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	-
Port Praski Sp. z o.o. S.K.A. <sup>(3)</sup>	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	-
Port Praski Education Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	-
Port Praski Doki Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	-
Port Praski Doki II Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	-



Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2022	31 grudnia 2021
Port Praski Media Park Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	-
Port Praski II Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	45,52%	-
Port Praski Hotel Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	działalność hotelarska	45,52%	-
Pantanomo Limited <sup>(3)</sup>	3 KRINOU, Limassol 4103, Cypr	działalność holdingowa	45,52%	-
Laris Investments Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	wynajem nieruchomości	66,94%	-
Laris Development Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	-
Laris Technologies Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	66,94%	-
SPV Baletowa Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	-
Megadex Development Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Gdańska 14/1, 01-691 Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	66,94%	-
Megadex Expo Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Adama Mickiewicza 63, 01-625 Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	66,94%	-
Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Sikorskiego 8, 78-100 Kołobrzeg	działalność hotelarska	66,94%	-
Turystyka Zdrowotna Verano Plus Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Gen. Wł. Sikorskiego 8 A, 78-100 Kołobrzeg	usługi gastronomiczne	66,94%	-
<b>Jednostki, w których udziały wyceniane są metodą praw własności</b>				
Pollytag S.A. <sup>(3)</sup>	ul. Wielopole 6, 80-556 Gdańsk	sprzedaż drewna i materiałów budowlanych	31,12%	-

- (1) Cyfrowy Polsat S.A. pośrednio posiada 100% certyfikatów.
- (2) Grupa Vindix. Na dzień 31 grudnia 2021 roku Cyfrowy Polsat S.A. posiadał 46,27% akcji Vindix S.A., w związku z czym spółka Vindix S.A. i jej spółki zależne były konsolidowane metodą praw własności. W dniu 19 stycznia 2022 roku Cyfrowy Polsat nabył 53,73% akcji spółki Vindix S.A. i posiada 100% akcji Vindix S.A. i jej spółek zależnych.
- (3) Grupa Port Praski. W wyniku transakcji nabycia 66,94% udziałów w spółce Port Praski Sp. z o.o. w dniu 1 kwietnia 2022 roku Cyfrowy Polsat objął kontrolę nad spółką Port Praski Sp. z o.o. i jej spółkami zależnymi.

Dodatkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2022 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2022	31 grudnia 2021
Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	ul. Warszawska 220, 26-600 Radom	nie prowadzi działalności	99%	99%
Polskie Badania Internetu Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa	działalność portali internetowych	21,43% <sup>(2)</sup>	21,43% <sup>(2)</sup>
Pluszak Sp. z o.o.	ul. Domaniewska 47, 02-672 Warszawa	sprzedaż detaliczna	9%	9%
Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery Sp. z o.o.	ul. Ku Ujściu 19, 80-701 Gdańsk	produkcja sprzętu elektrycznego	10%	10%
Towerlink Poland Sp. z o.o.	ul. Marcina Kasprzaka 4, 01-211 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	0,01%	0,01%

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2022	31 grudnia 2021
MESE Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	10%	10%
Megadex SPV Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Adama Mickiewicza 63, 01-625 Warszawa	pozostała działalność finansowa	7,02%	-
Megadex Księży Młyn Sp. z o.o. <sup>(3)</sup>	ul. Adama Mickiewicza 63, 01-625 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	7,02%	-

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

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

(3) W dniu 1 kwietnia 2022 roku Cyfrowy Polsat nabył 66,94% udziałów w spółce Port Praski Sp. z o.o., która pośrednio posiada udziały w spółce.

### Zmiany w strukturze Grupy Polsat Plus i ich skutki

Od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. do dnia 14 listopada 2022 roku, w strukturze Grupy zostały wprowadzone zmiany zaprezentowane w poniższej tabeli.

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

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

Data	Opis
<b>Segment usług B2C i B2B</b>	
19 stycznia 2022 r.	Nabycie dodatkowych 53,73% akcji w spółce Vindix S.A. przez Cyfrowy Polsat. W wyniku transakcji Cyfrowy Polsat posiada 100% akcji Vindix S.A. i jej spółek zależnych.
1 lutego 2022 r.	Połączenie Netia S.A. (spółka przejmująca) z IST Sp. z o.o. (spółka przejmowana).
31 marca 2022 r.	Nabycie 100% udziałów w spółce Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o. przez Polkomtel.
12 maja 2022 r.	Nabycie 49% udziałów w spółce PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o. przez Cyfrowy Polsat.
7 czerwca 2022 r.	Nabycie 100% udziałów w spółce Enterpol Sp. z o.o. przez Netię.
7 czerwca 2022 r.	Połączenie Netia S.A. (spółka przejmująca) z ISTS Sp. z o.o. (spółka przejmowana).
21 czerwca 2022 r.	Nabycie 100% udziałów w spółce Oktawave S.A. przez Netię.
27 lipca 2022 r.	Rejestracja podwyższenia kapitału w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o., w wyniku którego Cyfrowy Polsat posiada obecnie 40,41% udziałów w tej spółce.
4 sierpnia 2022 r.	Nabycie dodatkowych 49% udziałów w spółce Alledo Parts Sp. z o.o. przez Esoleo.
4 sierpnia 2022 r.	Nabycie 48% ogółu praw i obowiązków komandytariusza w Alledo Parts Sp. z o.o. Sp.k. przez Esoleo.

Data	Opis
28 września 2022 r.	Zbycie ok.10% akcji w spółce Modivo S.A. przez Cyfrowy Polsat.
28 września 2022 r.	Zbycie 100% udziałów w spółce CSK Ossa Sp. z o.o. przez Polkomtel.
28 września 2022 r.	Zbycie 100% udziałów w Ossa Medical Center Sp. z o.o. przez Polkomtel.
<b>Segment mediowy</b>	
26 września 2022 r.	Nabycie 70% udziałów w spółce Antyweb Sp. z o.o. przez spółkę Grupa Interia.pl
<b>Segment nieruchomości</b>	
1 kwietnia 2022 r.	Nabycie 66,94% udziałów w spółce Port Praski Sp. z o.o. przez Cyfrowy Polsat.
9 sierpnia 2022 r.	Nabycie dodatkowych 0,09% udziałów w spółce Laris Investments Sp. z o.o. przez Port Praski. W wyniku transakcji Cyfrowy Polsat posiada 66,94% udziałów Laris Investments Sp. z o.o. i jej spółek zależnych.
24 października 2022 r.	Zbycie łącznie 50% udziałów w spółce Port Praski City II Sp. z o.o. przez spółki Port Praski City III Sp. z o.o. i Pantanomo Limited.
24 października 2022 r.	Zbycie 50% udziałów w spółce Port Praski Medical Center Sp. z o.o. przez spółkę Pantanomo Limited.

### 1.3. Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji Spółki Cyfrowy Polsat

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 14 listopada 2022 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
<b>Zygmunt Solorz, poprzez:</b>	<b>396.802.022</b>	<b>62,04%</b>	<b>576.219.523</b>	<b>70,36%</b>
TiVi Foundation, w tym za pośrednictwem:	386.745.257	60,47%	566.162.758	69,13%
<i>Reddev Investments Limited</i> <i>w tym za pośrednictwem</i>	386.745.247	60,47%	566.162.738	69,13%
<i>Cyfrowy Polsat S.A.<sup>(1)</sup></i>	88.842.485	13,89%	88.842.485	10,85%
Tobias Solorz <sup>(2)</sup>	5.607.609	0,88%	5.607.609	0,68%
Tobe Investments Group Limited	4.449.156	0,70%	4.449.156	0,54%
<b>Nationale Nederlanden PTE S.A.</b>	<b>41.066.962</b>	<b>6,42%</b>	<b>41.066.962</b>	<b>5,02%</b>
<b>Pozostali</b>	<b>201.677.032</b>	<b>31,53%</b>	<b>201.677.032</b>	<b>24,63%</b>
<b>Razem</b>	<b>639.546.016</b>	<b>100%</b>	<b>818.963.517</b>	<b>100%</b>

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

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

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 17 sierpnia 2022 roku (raport za pierwsze półrocze 2022 roku) do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. do 14 listopada 2022 roku, Spółka nie otrzymała zawiadomień dotyczących zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Cyfrowego Polsatu.

#### 1.4. Akcje Cyfrowego Polsatu w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Według najlepszej wiedzy Spółki zarówno na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 14 listopada 2022 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 17 sierpnia 2022 roku (raport za pierwsze półrocze 2022 roku), Członkowie Zarządu Cyfrowego Polsatu nie posiadali, pośrednio ani bezpośrednio, akcji Spółki.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji Spółki Cyfrowy Polsat S.A. będących, według najlepszej wiedzy Spółki, w posiadaniu, pośrednio lub bezpośrednio, członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 14 listopada 2022 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu za pierwsze półrocze 2022 roku), tj. od dnia 17 sierpnia 2022 roku.

Imię, nazwisko / Funkcja	Stan posiadania na 17 sierpnia 2022	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan posiadania na 14 listopada 2022
Zygmunt Solorz <sup>(1)</sup> Przewodniczący Rady Nadzorczej	396.802.022	-	-	396.802.022
Tobias Solorz Członek Rady Nadzorczej <sup>(2)</sup>	5.607.609	-	-	5.607.609
Józef Birka <sup>(3)</sup> Członek Rady Nadzorczej	-	79.268	-	79.268
Marek Kapuściński Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	22.150	-	-	22.150
Tomasz Szela <sup>(4)</sup> Członek Rady Nadzorczej	25.500	28.310	-	53.810

(1) Zygmunt Solorz posiada akcje Spółki pośrednio poprzez spółki Tivi Foundation (podmiot dominujący wobec Reddev Investments Limited, który z kolei jest podmiotem dominującym wobec Cyfrowego Polsatu S.A.) oraz Tobe Investments Group Limited. W ramach pakietu akcji posiadanych przez Zygmunta Solorza wykazano 5.607.609 akcji posiadanych przez Tobiasa Solorza.

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

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

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

Według najlepszej wiedzy Spółki zarówno na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 14 listopada 2022 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 17 sierpnia 2022 roku (raportu za pierwsze półrocze 2022 roku), pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali, pośrednio ani bezpośrednio, akcji Spółki.

## 2. Istotne inwestycje, umowy i wydarzenia

### *Wybuch konfliktu zbrojnego w Ukrainie*

W dniu 24 lutego 2022 roku wojska Federacji Rosyjskiej rozpoczęły inwazję i działania wojenne na terytorium Ukrainy, państwa bezpośrednio graniczącego z Rzeczpospolitą Polską na odcinku 535 km. Zarząd Spółki w sposób jednoznaczny potępia tę niczym nieuzasadnioną agresję i w pełni solidaryzuje się ze społecznością ukraińską w jej wojnie obronnej.

Analiza wpływu wojny na terytorium Ukrainy na bieżącą działalność i oczekiwane wyniki Grupy została przedstawiona w punkcie 4.4.1. niniejszego Sprawozdania. Biorąc pod uwagę brak istotnej ekspozycji działalności operacyjnej spółek z Grupy Polsat Plus na terytorium Ukrainy, Rosji czy Białorusi, w obliczu agresji rosyjskiej naszym priorytetem pozostaje wsparcie dla uchodźców z Ukrainy, którego aktywnie udzielamy od pierwszych dni rosyjskiej inwazji. Szczegółowe informacje o działaniach podejmowanych przez Grupę w związku z wojną na Ukrainie zostały przedstawione w sprawozdaniach Zarządu z działalności Grupy za pierwszy kwartał i pierwsze półrocze 2022 roku.

### 2.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym

#### *Umowa joint venture z HB Reavis dotycząca realizacji projektu Port Praski*

W dniu 21 lipca 2022 roku spółki z Grupy zaangażowane w realizację projektu Port Praski zawarły z HB Reavis Holding Cz a.s. z siedzibą w Pradze, Czechy, następujące umowy:

- umowę dotyczącą prowadzenia wspólnego przedsięwzięcia polegającego na budowie i zagospodarowaniu położonej w Warszawie nieruchomości, w tym wspólnej budowie wysokiej klasy budynków biurowych, z dodatkową powierzchnią handlową – umowa została zawarta przez spółki Port Praski City II Sp. z o.o., Port Praski Medical Center sp. z o.o. i Pantanomo Limited oraz
- umowę sprzedaży udziałów w spółkach Port Praski City II Sp. z o.o., Port Praski Medical Center sp. z o.o. – umowa została zawarta przez spółki Pantanomo Limited oraz Port Praski City III Sp. z o.o.

Na podstawie umowy sprzedaży udziałów jej strony zobowiązały się, z zastrzeżeniem spełnienia warunków zawieszających określonych w umowie, do zawarcia umowy, na podstawie której HB Reavis miał nabyć od: (i) Port Praski City III i Pantanomo łącznie 50% udziałów w kapitale zakładowym Port Praski City II; oraz od (ii) Pantanomo 50% udziałów w kapitale zakładowym Port Praski Medical Center. Łączna cena sprzedaży udziałów, w wysokości 24,3 mln EUR, miała podlegać korekcie w oparciu o (i) wysokość kapitału obrotowego spółek Port Praski City II i Port Praski Medical Center w dniu zamknięcia transakcji oraz (ii) metraż finalnej powierzchni biurowej i handlowej wybudowanej na nieruchomości będącej przedmiotem projektu.

Nabycie udziałów przez HB Reavis zostało uzależnione od spełnienia się m.in. warunków zawieszających, w tym w szczególności uzyskanie zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na utworzenie wspólnego przedsięwzięcia. W dniu 24 października 2022 roku, po spełnieniu warunków zawieszających, zostały zawarte umowy, na podstawie których HB Reavis nabył 50% udziałów w spółkach Port Praski City II i Port Praski Medical Center.

W kolejnym kroku strony wspólnego przedsięwzięcia planują wystąpić o stosowne decyzje administracyjne zmierzające do uzyskania pozwolenia na budowę, po uzyskaniu którego przystąpią do określenia precyzyjnych kosztów i terminów realizacji projektu.

### ***Ustanowienie zabezpieczeń i udzielenie pożyczki na projekty inwestycyjne związane z produkcją energii odnawialnej***

W związku z faktem, że Spółka jest stroną umowy przedwstępnej z dnia 20 grudnia 2021 roku (ze zmianami), dotyczącej nabycia przez Spółkę udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. ("PAK PCE"), Spółka postanowiła udzielić poręczeń lub gwarancji oraz szeregu pożyczek celem realizacji przez PAK-PCE między innymi następujących projektów inwestycyjnych:

- budowa i eksploatacja instalacji OZE w postaci 14 turbin wiatrowych w obrębie gminy Przyrów, powiat częstochowski, województwo śląskie – w dniu 2 czerwca 2022 roku Spółka podjęła decyzję o ustanowieniu poręczeń lub gwarancji w wysokości do 53,0 mln EUR;
- budowa i eksploatacja instalacji OZE w postaci zespołu 33 turbin wiatrowych w obrębie gminy Człuchów, powiat człuchowski, województwo pomorskie, z potencjałem budowy farmy fotowoltaicznej w ramach uzyskanej mocy przyłączeniowej projektu – w dniu 10 czerwca 2022 roku Spółka podjęła decyzję o ustanowieniu poręczeń lub gwarancji w wysokości do 96,0 mln EUR oraz udzieleniu pożyczki do kwoty nie wyższej niż ekwiwalent 236,4 mln PLN;
- budowa i eksploatacja instalacji OZE w postaci zespołu 23 turbin wiatrowych w obrębie gminy Potęgowo, powiat słupski, województwo pomorskie – w dniu 6 września 2022 roku Spółka podjęła decyzję o ustanowieniu poręczeń lub gwarancji w wysokości do 73,0 mln EUR.

### ***Zawarcie Aneksu 3 do przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.***

W dniu 26 września 2022 roku Spółka zawarła z ZE PAK S.A. aneks 3 do umowy przedwstępnej z dnia 20 grudnia 2021 roku, dotyczącej nabycia przez Spółkę udziałów w PAK-PCE, reprezentujących 67% kapitału zakładowego PAK-PCE. Przedmiotem Aneksu 3 jest zmiana daty końcowej (tzw. *long stop date*), do której powinny zostać spełnione wszystkie warunki zawieszające powyższej umowy, która została przesunięta z dnia 30 września 2022 roku na dzień 5 stycznia 2023 roku.

Wcześniej, tj. w dniu 29 czerwca 2022 roku, Spółka zawarła z ZE PAK aneks 2 do wyżej wspomnianej umowy przedwstępnej, w którym strony postanowiły m.in. o zmianie sposobu oraz momentu przeniesienia własności całokształtu działalności energetycznej realizowanej w Elektrowni Konin, polegającej w szczególności na wytwarzaniu energii elektrycznej z biomasy, stanowiącej zorganizowaną część przedsiębiorstwa („ZCP Elektrownia Konin”), do spółki zależnej PAK-PCE, tj. PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o. („PP BiW”). Przeniesienie własności ZCP Elektrownia Konin na PP BiW nastąpiło w dniu 1 lipca 2022 roku. W okresie od kwietnia do maja 2022 roku miał miejsce szereg czynności prawnych, w wyniku których Spółka stała się właścicielem 49% udziałów w kapitale zakładowym PP BiW, co wiązało się z wypływem łącznej kwoty 478,7 mln zł. W szczególności, zmianie struktury własnościowej PP BiW towarzyszyło podniesienie kapitału tej spółki, z którego środki przeznaczone zostały na nabycie ZCP Elektrowni Konin od ZE PAK.

Na mocy umowy zmienionej aneksem 2 Spółka i ZE PAK będą zobowiązane do zawarcia umowy przyrzeczonej, pod warunkiem: (i) finalizacji przeniesienia własności ZCP Elektrownia Konin oraz (ii) wniesienia wszystkich posiadanych przez strony na dzień 27 czerwca 2022 roku udziałów w kapitale zakładowym PP BiW jako wkładu na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego PAK-PCE. W dniu 27 lipca 2022 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału w spółce PAK-PCE, w związku powyższym Cyfrowy Polsat posiada 40,41% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

Łączne nakłady poniesione przez Spółkę w związku z nabyciem 67% kapitału zakładowego PAK-PCE wraz z ZCP Elektrownia Konin (w przypadku braku niedozwolonych wypływów) wyniosą 807,6 mln zł, uwzględniając korektę wynikającą z wysokości kapitału obrotowego ZCP Elektrownia Konin.



### **Zawarcie umowy sprzedaży akcji spółki Modivo S.A.**

W dniu 26 września 2022 roku, w wyniku przeprowadzonych negocjacji i po uzyskaniu wymaganych na bazie porozumienia akcjonariuszy Modivo S.A. zgód, Spółka zawarła z Embud 2 sp. z o.o. S.K.A. umowę dotyczącą zbycia przez Spółkę 1.000.000 akcji spółki Modivo S.A. za łączną kwotę 600,0 mln zł.

Zgodnie z wcześniejszymi informacjami przekazywanymi do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 4/2021 z dnia 11 marca 2021 roku, Spółka nabywała wspomniane akcje rozważając jednocześnie opcję wyjścia z inwestycji w akcje Modivo w formie pierwszej oferty publicznej („IPO”) planowanej wówczas na rok 2022 lub 2023. Jednak w związku z obecnymi, niekorzystnymi uwarunkowaniami rynkowymi, które nie sprzyjają realizacji IPO w bliskim horyzoncie czasowym, Spółka podjęła decyzję o alternatywnym sposobie wyjścia z inwestycji w akcje Modivo w zakładanym pierwotnie terminie.

## **2.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym**

### **Rozwój projektów z obszaru energetyki odnawialnej**

Ogłoszona w grudniu 2021 roku Strategia 2023+ Grupy w nowym obszarze Czysta Energia oparta jest na ambitnych celach, w szczególności związanych z docelowym poziomem zainstalowanej mocy zero- i niskoemisyjnych źródeł energii oraz redukcją emisji gazów cieplarnianych. Uważamy, że szybka realizacja założonych celów strategicznych w tym obszarze nabiera zupełnie nowego wymiaru w kontekście obecnych wyzwań makroekonomicznych i geopolitycznych, dlatego już teraz wspólnie z ZE PAK prowadzimy intensywne działania nakierowane na szybkie uruchomienie produkcji czystej energii i zielonego wodoru. W szczególności, biorąc pod uwagę trwający proces nabycia 67% udziałów PAK-PCE, już teraz aktywnie wspieramy działania spółek z Grupy PAK-PCE poprzez udzielania ściśle kontrolowanych gwarancji i pożyczek z przeznaczeniem na rozwój projektów OZE.

Dynamicznie rozwijamy projekty lądowych farm wiatrowych. Aktualnie realizowanych jest pięć farm wiatrowych: w Miłosławiu (9,6 MW), Kazimierzu Biskupim (17,5 MW), Przyrowie (42 MW), Człuchowie (73 MW) oraz Drzeżewie (51 MW). Terminy zakończenia realizacji dwóch pierwszych projektów przewidywane są na trzeci kwartał 2023 roku, a kolejnych na trzeci kwartał 2024 roku. Według zapewnień dostawców turbin oraz firm realizujących prace budowlane powyższe terminy nie są zagrożone pomimo bieżących zakłóceń w łańcuchach dostaw surowców. Realizacja opisanych powyżej pięciu projektów wiatrowych odpowiada ok. 77% ogłoszonego w naszej Strategii 2023+ celu na poziomie 250 MW mocy zainstalowanej w ramach lądowych farm wiatrowych.

Obecnie PAK-PCE prowadzi także prace przygotowawcze do realizacji projektu budowy farmy fotowoltaicznej o mocy ok. 180-200 MW w miejscowości Przykona, na terenach pogórnich, będących własnością PAK-PCE. Razem z już działającą operacyjnie największą w Polsce farmą fotowoltaiczną w Brudzewie o mocy 70 MW i przyległą do niej nowopowstającą farmą Cambria/Brudzew o mocy 12,4 MW, ten projekt istotnie przyspieszy realizację naszego strategicznego celu, jakim jest 600 MW zainstalowanej mocy w fotowoltaice.

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

Ponadto, zaprojektowany przez nas i PAK-PCE autobus wodorowy uzyskał homologację europejską, co oznacza że może być sprzedawany i eksploatowany w całej UE. NesoBus („Nie Emituje Spalin i Oczyszcza”) miał swoją premierę w maju 2022 roku. Najważniejszą przewagą konkurencyjną NesoBusa jest bardzo niska emisja CO<sub>2</sub> w stosunku do autobusów spalinowych i elektrycznych (przy udziale węgla

w produkcji energii elektrycznej w Polsce na poziomie około 70%). Dodatkowo NesoBus ma zasięg ok. 500 km, a jego tankowanie trwa tylko 15 minut. Obecnie trwają testy NesoBusa w zakładach komunikacji miejskiej w wybranych miastach w Polsce, a równolegle prowadzona jest budowa fabryki autobusów w Świdniku, której uruchomienie oczekiwane jest w 2023 roku i w której docelowo chcemy produkować ponad 100 autobusów wodorowych rocznie. Pracujemy także nad rozwojem sieci dystrybucji wodoru. Obecnie trwają prace projektowe nad budową i uruchomieniem stacjonarnych stacji wodorowych w 6 miastach w Polsce. Ponadto zawarte zostały umowy na dostawę 4 mobilnych stacji wodorowych oraz 7 wodorowozów z terminami realizacji przypadającymi w 2023 roku.

W marcu 2022 roku miasto Rybnik podpisało z ZE PAK list intencyjny, zgodnie z którym planujemy zainwestować ok. 500 mln zł w budowę nowoczesnego centrum gospodarowania odpadami w Rybniku, obejmującego sortownię i kompostownię oraz instalacji do przetwarzania odpadów biodegradowalnych, wielkogabarytowych, budowlanych. Główną inwestycją ma być budowa do 2026 roku instalacji termicznego przekształcania odpadów, która w sposób ekologiczny i bezpieczny dla środowiska zagospodaruje odpady, co w efekcie zapewni produkcję ciepła, energii elektrycznej i wodoru.

W czerwcu 2022 roku Stowarzyszenie Program Czysta Polska, którego sygnatariuszami są między innymi spółki Grupy, oraz Stowarzyszenie Ruch Samorządowy TAK! Dla Polski podpisały porozumienie dotyczące współpracy w obszarach związanych z transformacją energetyczną Polski. Współpraca obydwu Stowarzyszeń wesprze m.in. promocję i tworzenie źródeł zielonej i czystej energii, zeroemisyjnego transportu miejskiego, w tym technologii wodorowych, czy magazynów energii oraz podnoszenie efektywności energetycznej w samorządach.

### **Grupa Polsat Plus Firmą Roku Forum Ekonomicznego w Karpaczu**

Grupa Polsat Plus otrzymała nagrodę dla Firmy Roku podczas XXXI Forum Ekonomicznego, które odbyło się w dniach 6-8 września 2022 roku w Karpaczu. W uzasadnieniu decyzji o przyznaniu wyróżnienia podkreślano nie tylko sukces biznesowy Cyfrowego Polsatu i całej Grupy Polsat Plus, ale także inicjatywy społeczne i charytatywne Polsatu oraz jego założyciela – Zygmunta Solorza. Podczas Forum zaprezentowana została Strategia 2023+ Grupy Polsat Plus rozszerzona o czystą energię, a także zaprojektowany i wyprodukowany w Polsce autobus wodorowy NesoBus, który w październiku 2022 roku zdobył wyróżnienie na odbywających się w Kielcach targach TransExpo, największej w Polsce i jednej z największych w Europie imprez targowych w branży transportu zbiorowego.

Forum Ekonomiczne w Karpaczu to największa w Europie Środkowo-Wschodniej platforma wymiany opinii przedstawicieli biznesu, administracji i organizacji pozarządowych, podczas której poruszane są istotne tematy społeczne, m.in. kwestie bezpieczeństwa, perspektywy rozwoju gospodarczego, współczesne wyzwania i kryzysy. Rada Programowa Forum Ekonomicznego co roku przyznaje nagrody.

### **Antyweb.pl dołącza do Grupy Polsat Plus**

Grupa Polsat Plus nabyła we wrześniu 2022 roku, poprzez spółkę Grupa Interia.pl, 70% udziałów w spółce Antyweb Sp. z o.o. będącej właścicielem serwisu internetowego Antyweb.pl. Pozostałe 30% pozostaje w rękach dotychczasowych właścicieli serwisu, Grzegorza Marcza i firmy Haprin Sp. z o.o. Grzegorz Marczak, założyciel, twórca i redaktor naczelny serwisu pozostaje w Antyweb.pl i nadal będzie nim kierował i odpowiadał za kwestie redakcyjne.

Antyweb.pl to jeden z najpopularniejszych polskich serwisów internetowych poświęconych nowym technologiom. Serwis specjalizuje się w tworzeniu autorskich i niezależnych, a jednocześnie skierowanych do szerokiego grona odbiorców treści. Zakres tematyczny artykułów obejmuje obszary elektroniki konsumenckiej, gamingu, nowych mediów, branży IT, startupów, nauki oraz telekomunikacji. Obecnie z serwisem współpracuje ponad 15 autorów.

## 2.3. Wydarzenia po dacie bilansowej

### *Analiza możliwości refinansowania zadłużenia Grupy Polsat Plus*

W związku z realizowaną Strategią 2023+ i wejściem w nowe obszary działalności, obejmujące między innymi produkcję czystej energii w oparciu o technologie niskoemisyjne oraz zeroemisyjne, w dniu 5 października 2022 roku Spółka poinformowała o rozpoczęciu analizy możliwości przeprowadzenia refinansowania zadłużenia Grupy z uwzględnieniem możliwości jego zwiększenia, w tym zadłużenia udzielonego spółkom wchodzącym w skład Grupy w formie kredytów bankowych oraz obligacji.

Spółka zaznacza, że wyżej wspomniany proces analizy refinansowania jest na wstępnym etapie, a decyzje co do warunków, struktury i terminu potencjalnego refinansowania i jego realizacji w szczególności uzależnione są od oceny Spółki w zakresie rozwoju sytuacji na rynkach finansowych.

### *Agencja Moody's Investors Service obniżyła rating kredytowy Grupy Polsat Plus*

W dniu 5 października 2022 r. agencja ratingowa Moody's Investors Service obniżyła rating korporacyjny (ang. *corporate family rating*) Grupy Cyfrowego Polsatu z poziomu Ba1 do poziomu Ba3, określając perspektywę ratingu jako negatywną.

W uzasadnieniu agencja Moody's podkreśliła, że akcja ratingowa jest konsekwencją procesu przeglądu zainicjowanego w dniu 23 grudnia 2021 roku, wynikającego z decyzji Grupy dotyczącej poluznienia polityki finansowej celem sfinansowania nowych inwestycji w obszarze produkcji energii odnawialnej oraz nieruchomości.

Agencja Moody's podała, że obniżenie ratingu odzwierciedla: (1) osłabienie parametrów kredytowych wynikające z obserwowanego wzrostu kosztów operacyjnych i niższych niż zakładano przychodów w segmencie mediowym, (2) rozluźnienie polityki finansowej w celu wsparcia inwestycji w nowe obszary, tj. energetykę odnawialną i nieruchomości, (3) mniejsze zasoby bieżącej płynności wynikające ze zbliżających się płatności za odnowienie częstotliwości telekomunikacyjnych oraz (4) zbliżający się termin spłaty kredytu bankowego, który przypada na 2024 rok.

Moody's spodziewa się, iż poziom zadłużenia Grupy utrzyma się na podwyższonym poziomie rzędu 3,5x (wg metodologii własnej Moody's), jednocześnie podkreślając, iż Grupa będzie w stanie sprostać wyzwaniom wynikającym z rosnących cen energii elektrycznej z uwagi na istniejące już moce wytwórcze w zakresie energii odnawialnej, które Grupa przejmie w 2023 roku.

### *Odnowienie rezerwacji częstotliwości*

W dniu 21 października 2022 roku spółce Polkomtel została dostarczona decyzja Prezesa UKE dokonująca na rzecz Polkomtel rezerwacji częstotliwości w paśmie 2100MHz na okres kolejnych 15 lat – do 31 grudnia 2037 roku. Zgodnie z tą decyzją, za dokonanie tej rezerwacji Polkomtel zobowiązany jest do uiszczenia na rzecz Skarbu Państwa opłaty w wysokości 351,6 mln zł, która to płatność została zrealizowana w dniu 4 listopada 2022 roku.

Szacuje się, że wydanie przez Prezesa UKE decyzji w sprawie ww. rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz na kolejny okres nastąpi na przełomie listopada i grudnia 2022 roku. Łączna kwota jaką Prezes UKE przedstawił w procesie konsultacji projektów decyzji rezerwacyjnych za dokonanie na kolejny okres 15 lat rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz wynosi 847 mln zł.

### 3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat Plus

#### 3.1. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy

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

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

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

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września		Zmiana	
	2022	2021	Nominalna	% / p.p.
<b>SEGMENT USŁUG B2C i B2B<sup>1</sup></b>				
<b>Usługi kontraktowe świadczone klientom B2C</b>				
<b>Łączna liczba RGU<sup>2</sup> B2C (na koniec okresu) [tys.], w tym:</b>	<b>13.341</b>	<b>13.494</b>	<b>(153)</b>	<b>(1,1%)</b>
Płatna telewizja	5.106	5.306	(200)	(3,8%)
Telefonia komórkowa	6.232	6.182	50	0,8%
Internet	2.003	2.006	(3)	(0,1%)
<b>Liczba klientów B2C (na koniec okresu) [tys.]</b>	<b>5.967</b>	<b>6.069</b>	<b>(102)</b>	<b>(1,7%)</b>
ARPU na klienta B2C <sup>3</sup> [PLN]	71,3	68,6	2,7	3,9%
ARPU na klienta B2C <sup>3</sup> (narastająco od początku roku) [PLN]	70,4	67,9	2,5	3,7%
Churn w segmencie B2C <sup>4</sup>	6,8%	6,9%	-	(0,1 p.p.)
Wskaźnik nasycenia RGU na klienta B2C	2,24	2,22	0,02	0,9%
<b>Usługi przedpłacone</b>				
<b>Łączna liczba RGU (na koniec okresu), [tys.], w tym:</b>	<b>2.832</b>	<b>2.773</b>	<b>59</b>	<b>2,1%</b>
Płatna telewizja	161	145	16	11,0%
Telefonia komórkowa	2.636	2.584	52	2,0%
Mobilny Internet	35	44	(9)	(20,5%)
ARPU na RGU prepaid <sup>5</sup> [PLN]	17,9	16,4	1,5	9,1%
ARPU na RGU prepaid <sup>5</sup> (narastająco od początku roku) [PLN]	17,5	16,0	1,5	9,4%
<b>Usługi kontraktowe świadczone klientom B2B<sup>3</sup></b>				
<b>Łączna liczba klientów B2B (na koniec okresu) [tys.]</b>	<b>69,1</b>	<b>68,8</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4%</b>
ARPU na klienta B2B <sup>3</sup> [PLN]	1.425	1.367	58,0	4,2%
ARPU na klienta B2B <sup>3</sup> (narastająco) [PLN]	1.398	1.386	12,0	0,9%

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września		Zmiana	
	2022	2021	Nominalna	% / p.p.
<b>SEGMENT MEDIOWY: TELEWIZJA I ONLINE</b>				
<b>Kanały telewizyjne</b>				
Udział w oglądalności (za okres trzech miesięcy)	22,5%	25,0%	-	(2,5 p.p.)
Udział w rynku reklamy (za okres trzech miesięcy)	29,4%	28,2%	-	1,2 p.p.
Udział w oglądalności (narastająco od początku roku)	22,8%	24,8%	-	(2,0 p.p.)
Udział w rynku reklamy (narastająco od początku roku)	28,8%	28,1%	-	0,7 p.p.
<b>Online – portale internetowe</b>				
Średniomiesięczna liczba użytkowników [mln]	20,5	19,9	0,6	3,0%
Średniomiesięczna liczba odsłon [mln]	1.970	1.996	(25)	(1,3%)
<p>(1) Klient - osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, posiadająca co najmniej jedną, aktywną usługę świadczoną w modelu kontraktowym. Klient identyfikowany jest na poziomie unikalnego numeru PESEL, NIP lub REGON.</p> <p>(2) RGU (<i>revenue generating unit</i>) - pojedyncza, aktywna, generująca przychód detaliczny usługa płatnej telewizji świadczonej w dowolnej technologii, dostępu do Internetu mobilnego lub przewodowego bądź telefonii komórkowej, świadczona w modelu kontraktowym lub przedpłaconym.</p> <p>(3) ARPU na klienta B2C/B2B - średni miesięczny przychód detaliczny od Klienta wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym.</p> <p>(4) Churn (współczynnik odejść lub odpływu) - rozwiązanie umowy z Klientem B2C w drodze wypowiedzenia, windykacji lub innych działań, skutkujące tym, że po skutecznym rozwiązaniu umowy Klient nie posiada żadnej aktywnej usługi świadczonej w modelu kontraktowym. Wskaźnik churn prezentuje stosunek liczby klientów, którym dezaktywowano ostatnią usługę (w drodze wypowiedzenia, jak i dezaktywacji w wyniku działań windykacyjnych lub z innych przyczyn) w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniorocznej liczby klientów w tym 12-miesięcznym okresie.</p> <p>(5) ARPU na RGU prepaid - średni miesięczny przychód detaliczny wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym w przeliczeniu na jednostkę RGU prepaid.</p>				

### 3.1.1. Segment usług B2C i B2B

#### Usługi kontraktowe świadczone klientom B2C

Łączna liczba klientów B2C, którym świadczymy usługi w modelu kontraktowym, wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2022 roku 5.967 tys. (-1,7% r/r). Na ubytek bazy klientów kontraktowych w raportowanym okresie wpływ miał przede wszystkim nadal postępujący proces konsolidacji klientów kontraktowych pod jedną wspólną umowę kontraktową w ramach gospodarstwa domowego, co znajduje odzwierciedlenie w rosnącym wskaźniku nasycenia RGU na jednego klienta (wzrost o 0,9% w ujęciu rocznym do poziomu 2,24 usługi na klienta) oraz malejąca popularność technologii satelitarnej. Zgodnie z założeniami strategicznymi Grupa unika agresywnej polityki sprzedażowej na pojedynczych produktach, skupiając się na zwiększeniu poziomu lojalności klientów, szczególnie poprzez oferowanie szerokiego portfolio usług łączonych, oraz na budowie ARPU klienta kontraktowego.

Równolegle skutecznie dbamy o satysfakcję klientów, co przekłada się na niski wskaźnik odpływu klientów (*churn*). Churn klientów B2C wyniósł zaledwie 6,8% w 12-miesięcznym okresie zakończonym 30 września 2022 roku (-0,1 p.p. r/r). Niski churn to przede wszystkim efekt wysokiej lojalności naszych klientów usług łączonych, co z kolei wynika ze skutecznej realizacji strategii *multiplay*, jak również naszych działań ukierunkowanych na budowę wysokiej satysfakcji naszych klientów.

Zgodnie z założeniami długoterminowej strategii dążymy do maksymalizacji przychodu na klienta poprzez dosprzedaż dodatkowych produktów i usług do bazy naszych klientów w ramach oferty usług łączonych oraz oferowanie bogatszych pakietów telewizyjnych i telekomunikacyjnych (strategia *more-for-more*). W trzecim kwartale 2022 roku średni miesięczny przychód na kontraktowego klienta B2C wzrósł do 71,3 zł (+3,9% r/r), natomiast w dziewięciu miesiącach 2022 roku osiągnął poziom 70,4 zł (+3,7%). Utrzymujące się



wysokie tempo wzrostu ARPU na kontraktowego klienta B2C jest w szczególności pochodną konsekwentnie budowanej przez nas wartości klienta. Wierzymy, iż nasze decyzje dotyczące szybkiej budowy sieci 5G oraz popularyzacja taryf umożliwiających korzystanie z tej technologii przez naszych klientów, jak również kontynuowana rozbudowa naszej oferty kontentowej, przyczynią się do kontynuacji budowy wartości naszych klientów, wyrażonej wskaźnikiem ARPU.

Na koniec trzeciego kwartału 2022 roku świadczyliśmy dla klientów B2C 13.341 tys. usług kontraktowych (RGU), czyli o 153 tys. mniej niż przed rokiem (-1,1% r/r). Główną przyczyną tego spadku było zmniejszenie liczby świadczonych usług płatnej telewizji o 200 tys. (-3,8% r/r), do poziomu 5.106 tys. RGU, co wynikało głównie z repozycjonowania cenowego i zmiany strategii oferowania naszych serwisów wideo online (w 2021 roku platformę Ipla zamieniliśmy na odmiennie spozycjonowaną cenowo nową ofertę Polsat Box Go), mniejszej liczby świadczonych usług telewizji satelitarnej oraz podjętej decyzji o zaprzestaniu świadczenia usługi TV Mobilna. Spadek ten jest częściowo kompensowany rosnącą liczbą usług telewizyjnych świadczonych w technologii internetowej (IPTV/OTT).

Równocześnie odnotowaliśmy utrzymujący się przyrost kontraktowych usług telefonii komórkowej dla klientów B2C, o 50 tys. (+0,8% r/r), do poziomu 6.232 tys. Jest to efekt skutecznej realizacji strategii dosprzedaży usług do pojedynczego klienta, w tym usług 5G, znajdujących się w naszej ofercie od maja 2020 roku.

W analizowanym okresie liczba kontraktowych usług dostępu do Internetu świadczonych klientom B2C pozostawała na stabilnym poziomie i wyniosła 2.003 tys. na koniec trzeciego kwartału 2022 roku. Czynnikiem, który wspiera utrzymanie naszej bazy usług dostępu do Internetu, jest sukcesywnie poprawiająca się jakość naszych sieci telekomunikacyjnych na skutek prowadzonych inwestycji, czego wyrazem jest wysokiej jakości sieć w technologii 5G, pokrywająca ok. 50% populacji Polski oraz prowadzona sukcesywnie modernizacja naszej sieci przewodowej.

Obserwujemy systematyczny wzrost nasycenia bazy naszych klientów B2C usługami łączonymi, co odzwierciedla się w rosnącym wskaźniku usług kontraktowych przypadających na jednego klienta B2C. Na koniec września 2022 roku nasi klienci korzystali średnio z 2,24 usług kontraktowych (+0,9% r/r). Wierzymy, że dalsza saturacja bazy klientów usługami łączonymi, w tym naszym flagowym produktem smartDOM, do którego sukcesywnie dołączamy kolejne produkty, będzie miała pozytywny wpływ na wzrost liczby świadczonych przez nas usług kontraktowych w przyszłości oraz będzie wspierała utrzymanie wskaźnika churn na niskim poziomie.

Nasza oferta usług łączonych, oparta o mechanizm udzielania atrakcyjnych rabatów na każdy dodatkowy produkt lub usługę z portfolio Grupy, cieszy się zainteresowaniem klientów i odnotowuje bardzo dobre wyniki sprzedaży, co pozytywnie przekłada się na poziom wskaźnika churn, wskaźnika nasycenia RGU na jednego klienta oraz ARPU kontraktowego klienta B2C. Na koniec września 2022 roku z oferty usług łączonych korzystało 2.465 tys. naszych klientów, o 20 tys. więcej niż przed rokiem (+0,8% r/r), co przekłada się na nasycenie naszej bazy klientów kontraktowych usługami łączonymi na poziomie 41,3%. Ta grupa klientów korzystała na koniec września 2022 roku z 7.403 tys. usług, o 113 tys. więcej niż przed rokiem (+1,6%). Mając na uwadze nasz strategiczny cel, jakim jest sukcesywna budowa przychodu na klienta kontraktowego poprzez dosprzedaż dodatkowych produktów i usług, nasza oferta multiplay doskonale wpisuje się w realizację strategii Grupy. Dlatego pomimo uzyskania wysokiego poziomu bazy multiplay będziemy niezmiennie dążyć do dalszej popularyzacji programu pośród naszych klientów.



### Usługi przedpłacone

Liczba świadczonych przez nas aktywnych usług przedpłaconych zwiększyła się o 59 tys. (+2,1% r/r) i wyniosła 2.832 tys. na dzień 30 września 2022 roku.

Głównym motorem wzrostu bazy świadczonych usług przedpłaconych w analizowanym okresie była wyższa o 52 tys. (+2,0% r/r) liczba przedpłaconych usług telefonii komórkowej, która na koniec kwartału wyniosła 2.636 tys. RGU. Wzrost liczby świadczonych przedpłaconych RGU telefonii mobilnej w ujęciu rocznym należy wiązać z akcją wsparcia, polegającą na dystrybucji darmowych starterów umożliwiających bezpłatną komunikację dla nowoprzybyłych uchodźców z Ukrainy. Jednocześnie liczba przedpłaconych usług dostępu do szerokopasmowego mobilnego Internetu pozostaje w spadkowym trendzie, notując na koniec trzeciego kwartału 2022 roku ubytek o 9 tys. r/r. Jest to związane przede wszystkim z rosnącą popularnością transmisji danych w taryfach telefonii komórkowej (smartfony) z uwagi na zanikające różnice w zakresie rozmiarów pakietów danych oferowanych w obu liniach produktowych.

Liczba przedpłaconych usług telewizyjnych wzrosła o 16 tys., do poziomu 161 tys. na koniec września 2022 roku, co jest efektem bardzo dobrego przyjęcia naszych jesiennych propozycji programowych przez użytkowników platformy Polsat Box Go.

W trzecim kwartale 2022 roku średni miesięczny przychód detaliczny na RGU prepaid wyniósł 17,9 zł (+9,1% r/r), a w dziewięciu miesiącach kształtował się na poziomie 17,5 zł (+9,4%). Do wzrostu ARPU w analizowanych okresach kontrybuowały pozytywnie m.in. zmiany wprowadzane przez nas w ofercie mobilnej oraz ofercie telewizyjnej (repozycjonowanie cenowe i rosnąca popularność serwisu streamingowego Polsat Box Go). Obserwujemy również rosnącą skłonność klientów telefonii komórkowej do wybierania rozwiązań pakietowych zamiast ofert opartych o model *pay-as-you-go*.

### Usługi kontraktowe świadczone klientom B2B

Łączna liczba klientów kontraktowych B2B, którym świadczymy usługi, wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2022 roku 69,1 tys. (+0,4% r/r). Skala obsługiwanej przez nas bazy klientów B2B pozostaje stabilna w długim okresie, co dowodzi wysokiej skuteczności prowadzonych przez nas działań nakierowanych na budowę wysokiej satysfakcji naszych klientów biznesowych. Jednocześnie utrzymujemy wysoki poziom ARPU naszych klientów B2B, którego poziom w trzecim kwartale 2022 roku wzrósł do poziomu 1.425 zł średniomiesięcznie (+4,2% r/r), a w dziewięciu miesiącach 1.398 zł średniomiesięcznie (+0,9% r/r).

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

### 3.1.2. Segment mediowy: telewizja i online

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

#### Udział w oglądalności

Udział w oglądalności	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana / p.p.	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana / p.p.
	2022 <sup>(1)</sup>	2021		2022 <sup>(1)</sup>	2021	
<b>Udział w oglądalności<sup>(2) (3)</sup>, w tym:</b>	<b>22,47%</b>	<b>24,97%</b>	<b>(2,50)</b>	<b>22,85%</b>	<b>24,80%</b>	<b>(1,95)</b>
<b>POLSAT (kanał główny)</b>	<b>7,51%</b>	<b>8,71%</b>	<b>(1,20)</b>	<b>7,87%</b>	<b>8,98%</b>	<b>(1,11)</b>
<b>Kanały tematyczne</b>	<b>14,96%</b>	<b>16,26%</b>	<b>(1,30)</b>	<b>14,98%</b>	<b>15,82%</b>	<b>(0,84)</b>
TV4	2,67%	3,13%	(0,46)	2,73%	3,25%	(0,52)
Polsat News	1,53%	1,70%	(0,17)	1,83%	1,63%	0,20
Polsat 2	1,34%	1,40%	(0,06)	1,29%	1,41%	(0,12)
TV6	1,13%	1,58%	(0,45)	1,24%	1,58%	(0,34)
Fokus TV	1,05%	1,34%	(0,29)	1,18%	1,30%	(0,12)
Super Polsat	0,97%	1,46%	(0,49)	1,04%	1,33%	(0,29)
Polsat Sport	0,72%	0,55%	0,17	0,45%	0,46%	(0,01)
Wydarzenia24 <sup>(4)</sup>	0,68%	0,12%	0,56	0,64%	0,05%	0,59
Polsat Play	0,64%	0,72%	(0,08)	0,65%	0,74%	(0,09)
Polsat Film	0,62%	0,78%	(0,16)	0,69%	0,79%	(0,10)
Polo TV	0,52%	0,86%	(0,34)	0,46%	0,67%	(0,21)
Nowa TV	0,47%	0,30%	0,17	0,38%	0,28%	0,10
Polsat Cafe	0,45%	0,43%	0,02	0,41%	0,43%	(0,02)
Polsat Seriale	0,44%	0,27%	0,17	0,38%	0,26%	0,12
Eska TV	0,43%	0,53%	(0,10)	0,44%	0,52%	(0,08)
Eleven Sports 1	0,25%	0,16%	0,09	0,22%	0,19%	0,03
Disco Polo Music	0,19%	0,13%	0,06	0,16%	0,13%	0,03
Polsat Sport Extra	0,14%	0,10%	0,04	0,11%	0,10%	0,01
Polsat Doku	0,14%	0,13%	0,01	0,13%	0,14%	(0,01)
Polsat News 2	0,09%	0,09%	-	0,09%	0,08%	0,01
Polsat Rodzina	0,09%	0,07%	0,02	0,09%	0,08%	0,01
Eleven Sports 2	0,09%	0,08%	0,01	0,09%	0,05%	0,04
Polsat Music HD	0,07%	0,07%	-	0,07%	0,06%	0,01
Eska TV Extra	0,07%	0,07%	-	0,07%	0,07%	-
Vox Music TV	0,06%	0,06%	-	0,06%	0,07%	(0,01)
Polsat Sport News HD	0,06%	0,06%	-	0,05%	0,05%	-
Polsat Games	0,05%	0,04%	0,01	0,04%	0,05%	(0,01)
Polsat Sport Fight	0,03%	0,03%	-	0,03%	0,03%	-
Eska Rock TV	0,03%	0,03%	-	0,02%	0,03%	(0,01)
Polsat 1 <sup>(5)</sup>	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat Sport Premium 1 <sup>(5)</sup>	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat Sport Premium 2 <sup>(5)</sup>	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d

Udział w oglądalności	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana / p.p.	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana / p.p.
	2022 <sup>(1)</sup>	2021		2022 <sup>(1)</sup>	2021	
Eleven Sports 3 <sup>(5)</sup>	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Eleven Sports 4 <sup>(5)</sup>	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
TV Okazje <sup>(5)</sup>	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat Film 2 <sup>(5)</sup>	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat X <sup>(5)</sup>	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat Reality <sup>(5)</sup>	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
<b>Udział w rynku reklamy<sup>(6)</sup></b>	<b>29,4%</b>	<b>28,2%</b>	<b>1,2 p.p.</b>	<b>28,8%</b>	<b>28,1%</b>	<b>0,7 p.p.</b>

- 1) Począwszy od września 2021 r. dane dot. oglądalności uwzględniają widownię telewizyjną poza domem (*out of home viewing, OOH*).
- (2) Nielsen Media, udział w oglądalności w grupie wszyscy 16-59 lat, cała doba, uwzględniono Live+2 (oglądalność z dnia emisji i z 2 kolejnych dni (tzw. Time Shifted Viewing) + oglądalność poza domem - OOH)
- (3) Licząc sumaryczne udziały Grupy Polsat Plus i kanałów tematycznych uwzględniamy moment włączenia kanałów do naszego portfolio.
- (4) Kanał nadaje od września 2021, powstał w wyniku przekształcenia kanału Superstacja, który zakończył nadawanie.
- (5) Kanał nieobecny w badaniu telemetrycznym.
- (6) Szacunki własne na podstawie estymacji Publicis Group.

#### **Kanały współpracujące z Grupą Polsat Plus (niekonsolidowane)**

Udział w oglądalności	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana / p.p.	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana / p.p.
	2022 <sup>(1)</sup>	2021		2022 <sup>(1)</sup>	2021	
Polsat Comedy Central Extra	0,36%	0,42%	(0,06)	0,32%	0,41%	(0,09)
CI Polsat	0,21%	0,17%	0,04	0,19%	0,20%	(0,01)
Polsat Viasat History	0,19%	0,17%	0,02	0,19%	0,19%	-
Polsat JimJam	0,15%	0,13%	0,02	0,14%	0,12%	0,02
Polsat Viasat Explore	0,15%	0,18%	(0,03)	0,15%	0,18%	(0,03)
Polsat Viasat Nature	0,06%	0,03%	0,03	0,05%	0,05%	-

- 1) Począwszy od września 2021 r. dane dot. oglądalności uwzględniają widownię telewizyjną poza domem (*out of home viewing, OOH*).

Począwszy od stycznia 2022 roku Biuro Reklamy Polsat Media podjęło decyzję o zastąpieniu dotychczasowej grupy wiekowej 16-49 lat, służącej do rozliczeń sprzedażowych, szerszą grupą docelową, tj. 16-59 lat. Zmiana ta była uzasadniona wynikami publikowanych badań, które wskazują, że osoby ze starszych grup wiekowych pozostają dłużej czynne zawodowo i są aktywnymi konsumentami, przez co pozostają atrakcyjną grupą celową dla reklamodawców. Podobny trend dotyczący poszerzania grup komercyjnych jest obserwowany również na innych rynkach europejskich. W Polsce osoby w wieku 16-59 lat stanowią ok. 51% widowni telewizyjnej. W naszej opinii uwzględnienie osób w grupie wiekowej 16-59 lat przy rozliczeniu sprzedaży reklam może korzystnie przełożyć się na wartość rynku reklamy w Polsce, a tym samym na nasze przychody reklamowe.

Udział w oglądalności w grupie komercyjnej (wszyscy widzowie w wieku 16-59 lat, uwzględnione transmisje przesunięte w czasie Live+2, tj. do 2 dni, od września 2021 roku łącznie z widownią poza domem tzw. OOH) dla całej Grupy Polsat Plus wyniósł 22,5% w trzecim kwartale 2022 roku, co oznacza spadek w ujęciu rocznym o 2,5 p.p. oraz 22,8% w dziewięciu miesiącach 2022 roku, co oznacza spadek w ujęciu rocznym o 2,0 p.p. Na wysokość udziałów w oglądalności kanałów Grupy niekorzystnie wpłynął proces refarmingu ze standardu DVB-T na DVB-T2, zakończony 27 czerwca 2022 roku, w którym nierówno potraktowano nadawców komercyjnych, faworyzując nadawcę publicznego, któremu decyzją administracyjną

umożliwiono kontynuację nadawania sygnału kanałów TVP w starym standardzie do końca 2023 roku. W efekcie przeprowadzanego etapami procesu refarmingu widzowie telewizji naziemnej wyposażeni w odbiorniki starszej generacji pozbawieni zostali dostępu do oferty nadawców komercyjnych do momentu zakupu nowego dekodera lub telewizora.

Jednocześnie na polskim rynku w dalszym ciągu odnotowywane są efekty postępującej fragmentaryzacji rynku, w efekcie czego maleje oglądalność czterech głównych kanałów telewizyjnych (Polsat, TVN, TVP1 i TVP2) na korzyść rosnącej oglądalności kanałów tematycznych i innych treści video wyświetlanych na odbiornikach telewizyjnych. Zjawisko to wpływa również na widownię naszego kanału głównego Polsat, którego oglądalność spadła w trzecim kwartale 2022 roku o 1,2 p.p. r/r do poziomu 7,5%, a w dziewięciu miesiącach 2022 roku spadła o 1,1 p.p. r/r do poziomu 7,9%.

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

Jednocześnie wyraźny wzrost oglądalności odnotowały kanały informacyjne, w szczególności Polsat News, którego udział w oglądalności w grupie komercyjnej wzrósł do 1,8% (+0,2 p.p. r/r) w dziewięciu miesiącach 2022 roku. Zachowanie widowni stacji związane było z wybuchem konfliktu zbrojnego na terytorium Ukrainy i większym zainteresowaniem bieżącymi informacjami ze strony widzów. Czynniki te stopniowo wygasły w trzecim kwartale 2022 roku.

### **Udział w rynku reklamy i sponsoringu w telewizji**

Publicis Group oszacował wstępnie, że w trzecim kwartale 2022 roku wydatki na reklamę i sponsoring wyniosły ok. 0.9 mld zł (-1,2% r/r), a nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej wzrósł rok do roku o 1,2 p.p. do 29,4% z 28,2% w okresie porównawczym.

Według wstępnych szacunków Publicis Group wydatki na reklamę i sponsoring w telewizji w trzech kwartałach 2022 roku wyniosły ok. 3,05 mld zł, notując spadek na poziomie 1,5% r/r. Opierając się na tych estymacjach szacujemy, że nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej wzrósł o 0,7 p.p. r/r do poziomu 28,8% w dziewięciu miesiącach 2022 roku.

Porównując obecne portfolio kanałów Grupy, w trzech kwartałach 2022 roku wygenerowaliśmy o około 11% EqGRP mniej niż w analogicznym okresie 2021 roku.

### **Średniomiesięczna liczba użytkowników internetowych**

W trzecim kwartale 2022 roku średniomiesięczna liczba użytkowników (wskaźnik *real users* z badania Mediapanel) stron i aplikacji internetowych należących do Grupy Polsat-Interia osiągnęła 20,5 mln, co oznacza wzrost o 0,6 mln użytkowników w skali roku (+3,0% r/r), a w dziewięciu miesiącach 2022 roku wyniosła 20,8 mln, co oznacza wzrost o 0,7 mln użytkowników w skali roku (+3,5% r/r).

Poniższa tabela zawiera wykaz witryn, których średnia miesięczna liczba użytkowników w trzecim kwartale 2022 roku przekroczyła pół miliona. Portal interia.pl prezentowany jest jako całość, bez rozbijania na serwisy.

Średniomiesięczna liczba użytkowników <sup>(1)</sup> [mln]	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana		za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2022	2021	nominalna	%	2022	2021	nominalna	%
<b>Grupa</b>	<b>20,5</b>	<b>19,9</b>	<b>0,6</b>	<b>3,0%</b>	<b>20,8</b>	<b>20,1</b>	<b>0,7</b>	<b>3,5%</b>
<i>wybrane witryny:</i>								
interia.pl	15,7	14,0	1,7	12,1%	15,6	14,0	1,6	11,4%
pomponik.pl	6,3	7,0	(0,7)	(10,0%)	6,5	6,4	0,1	1,6%
smaker.pl	4,1	3,4	0,7	20,6%	3,7	3,8	(0,1)	(2,6%)
polsatnews.pl	4,1	4,7	(0,6)	(12,8%)	4,0	4,8	(0,8)	(16,7%)
polsatsport.pl	3,1	2,9	0,2	6,9%	2,7	2,3	0,4	17,4%
deccoria.pl	3,1	1,1	2,0	181,8%	3,0	1,1	1,9	172,7%
twojapogoda.pl	2,5	2,1	0,4	19,0%	1,9	2,0	(0,1)	(5,0%)
bryk.pl	1,1	0,7	0,4	57,1%	1,7	1,6	0,1	6,2%
polsatboxgo.pl <sup>(2)</sup>	1,0	1,4	(0,4)	(28,6%)	1,4	1,5	(0,1)	(6,7%)
okazjum.pl	0,8	0,5	0,3	60,0%	0,8	0,5	0,3	60,0%
polsatgo.pl <sup>(3)</sup>	0,6	1,2	(0,6)	(50,0%)	0,9	1,2	(0,3)	(25,0%)

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

(2) Do końca sierpnia 2021 roku jako ipla.tv.

(3) Serwis wystartował 16 sierpnia 2021 roku, uwzględniane dane za pełne miesiące, tj. począwszy od września 2021 roku.

Portalem o najwyższej liczbie użytkowników był portal horyzontalny Interia.pl, który w trzecim kwartale i w okresie styczeń-wrzesień 2022 roku odnotował liczbę użytkowników na poziomie odpowiednio 15,7 mln oraz 15,6 mln, co przekłada się na wzrost na poziomie odpowiednio +12,1% r/r i +11,4% r/r. Odnotowaliśmy również istotne wzrosty liczby użytkowników na kilku innych serwisach. Serwis wnetrzarski deccoria.pl odwiedziło w trzecim kwartale 2022 roku oraz w okresie styczeń-wrzesień 2022 roku odpowiednio 3,1 mln i 3,0 mln użytkowników, tj. o 2,0 mln i 1,9 mln więcej niż przed rokiem (+181,8% r/r i +172,7% r/r). Bardzo dobrą dynamikę uzyskał serwis z gazetkami promocyjnymi okazjum.pl, osiągając wzrost średniomiesięcznej liczby użytkowników o 0,3 mln (+60,0% r/r) zarówno w trzecim kwartale 2022 roku, jak i po trzech kwartałach. Dobry wynik uzyskał także serwis sportowy polsatsport.pl, osiągając wzrost średniomiesięcznej liczby użytkowników o 0,2 mln (+6,9% r/r) w trzecim kwartale 2022 roku i 0,4 mln (+17,4% r/r) po trzech kwartałach.

Spadek zanotowała witryna związana z naszą nową platformą streamingową Polsat Go (-0,6 mln użytkowników, -50,0% r/r w trzecim kwartale 2022 roku oraz -0,3 mln użytkowników, -25,0% r/r, w trzech kwartałach 2022 roku). Spadki zanotował także serwis informacyjny polsatnews.pl (-0,6 mln użytkowników, -12,8% r/r w trzecim kwartale 2022 roku oraz -0,8 mln użytkowników, -16,7% r/r, w okresie styczeń-wrzesień 2022 roku), co tłumaczyć można spadkiem zainteresowania użytkowników treściami informacyjnymi wraz z końcem pandemii, który nie został zrekomensowany nawet przez przejściowy ponowny wzrost zainteresowania newsami w związku z wybuchem wojny w Ukrainie.

### **Średniomiesięczna liczba odsłon internetowych**

Średniomiesięczna liczba odsłon stron i aplikacji internetowych należących do Grupy Polsat-Interia osiągnęła poziom 2,0 mld w trzecim kwartale 2022 roku (-1,3% r/r) i 2,1 mld w dziewięciu miesiącach 2022 roku (+7,0% r/r). Należy zwrócić uwagę, że w drugim kwartale 2021 roku Mediapanel rozszerzył definicję odsłony o odtworzenia materiałów wideo osadzonych na stronach internetowych.

Poniższa tabela zawiera wykaz witryn, których liczba odsłon w trzecim kwartale 2022 roku przekroczyła pół miliona. Portal Interia.pl prezentowany jest jako całość, bez rozbijania na serwisy.

Średniomiesięczna liczba odsłon <sup>(1)</sup> [mln]	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana		za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2022	2021	nominalna	%	2022	2021	nominalna	%
<b>Grupa</b>	<b>1.970,3</b>	<b>1.995,5</b>	<b>(25,2)</b>	<b>(1,3%)</b>	<b>2.054,5</b>	<b>1.920,9</b>	<b>133,6</b>	<b>7,0%</b>
<i>wybrane witryny:</i>								
interia.pl	996,8	992,8	4,0	0,4%	1.055,0	1.000,1	54,9	5,5%
pomponik.pl	46,0	85,7	(39,7)	(46,3%)	49,3	80,6	(31,3)	(38,8%)
polsatnews.pl	26,1	29,1	(3,0)	(10,3%)	30,4	29,5	0,9	3,1%
okazjum.pl	21,4	8,5	12,9	151,8%	19,0	9,3	9,7	104,3%
twojapogoda.pl	19,6	17,5	2,1	12,0%	16,2	17,7	(1,5)	(8,5%)
smaker.pl	18,5	17,7	0,8	4,5%	17,0	21,0	(4,0)	(19,0%)
polsatsport.pl	18,1	15,6	2,5	16,0%	15,0	12,4	2,6	21,0%
polsatboxgo.pl <sup>(2)</sup>	10,4	10,3	0,1	1,0%	7,6	14,8	(7,2)	(48,6%)
deccoria.pl	7,6	2,4	5,2	216,7%	7,4	2,6	4,8	184,6%
polsatgo.pl <sup>(3)</sup>	4,9	4,2	0,7	16,7%	3,9	4,2	(0,3)	(7,1%)
bryk.pl	3,6	2,7	0,9	33,3%	7,2	7,3	(0,1)	(1,4%)

(1) Badanie Mediapanel, wskaźnik Views – odsłony/odtworzenia. Począwszy od drugiego kwartału 2021 roku powyższy wskaźnik oprócz wejść na strony internetowe obejmuje także odtworzenia osadzonych na nich materiałów wideo.

(2) Do końca sierpnia 2021 roku jako ipla.tv.

(3) Serwis wystartował 16 sierpnia 2021 roku, uwzględniane dane za pełne miesiące, tj. począwszy od września 2021 roku.

Portalem, który generował zdecydowanie najwyższą liczbę odsłon w analizowanym okresie, był portal horyzontalny Interia.pl. Jego treści były wyświetlane średniomiesięcznie 996,8 mln razy (+0,4% r/r) w trakcie trzeciego kwartału 2022 roku i 1.055,0 mln razy (+5,5% r/r) w okresie styczeń-wrzesień 2022 roku. Drugim pod względem liczby odsłon portalem pozostaje serwis plotkarski pomponik.pl, który uzyskał średnio miesięcznie 46,0 mln odsłon w trakcie trzeciego kwartału 2022 roku i 49,3 mln w trzech kwartałach 2022 roku, odnotowując jednak spadek odsłon odpowiednio o 39,7 mln (-46,3% r/r) i 31,3 mln (-38,8% r/r) w stosunku do wyników zeszłorocznych.

Dynamiczne wzrosty liczby odsłon w analizowanym okresie zanotowały serwis wnętrzarski deccoria.pl (+5,2 mln odsłon, +217% r/r w trzecim kwartale 2022 roku i +4,8 mln odsłon, +185% r/r w trzech kwartałach 2022 roku) oraz serwis promocyjny okazjum.pl (+12,9 mln odsłon, +152% r/r w trzecim kwartale 2022 roku oraz +9,7 mln odsłon, +104% r/r w okresie styczeń-wrzesień 2022 roku). Z kolei zmiana strategii oferowania naszych serwisów wideo online wpłynęła na wykazany spadek liczby odsłon serwisu streamingowego polsatboxgo.pl o -7,2 mln odsłon (-48,6% r/r) po trzech kwartałach 2022 roku. Jego wynik został porównany częściowo do zeszłorocznego wyniku serwisu ipla.tv, który funkcjonował w innym modelu dostępu do materiałów VOD (poza dostępem tylko dla subskrybentów oferował także dostęp w modelu reklamowym).

### **3.2. Przegląd sytuacji finansowej Grupy**

Omówienie wyników finansowych za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2022 roku zostało dokonane na podstawie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2022 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz na podstawie analiz własnych.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2022 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2021 roku ze względu na zmiany w strukturze Grupy, które zostały przedstawione szczegółowo w punkcie 1.2. – *Skład i struktura Grupy Polsat Plus - Zmiany w strukturze Grupy Polsat Plus i ich skutki* niniejszego



Sprawozdania oraz punkcie 1.2. skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2021.

Przy analizie sytuacji finansowej Grupy nie dokonujemy eliminacji wpływu spółek nabytych ani zbytych w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2022 roku. Niemniej jednak, jeśli wpływ akwizycji lub zbycia stanowi istotny czynnik, jest to wskazane przy danej pozycji.

Porównywalność wyniku EBITDA w analizowanych okresach jest zaburzona przez trzy istotne co do wartości zdarzenia, tj.: (1) zbycie udziałów w spółce Polkomtel Infrastruktura sfinalizowane w trzecim kwartale 2021 roku, (2) przekazanie w pierwszym kwartale 2022 roku przez Grupę istotnego wsparcia na rzecz Ukrainy i (3) zbycie akcji/udziałów w spółkach Modivo S.A., CSK Ossa Sp. z o.o. i Ossa Medical Center Sp. z o.o. w trzecim kwartale 2022 roku. W celu zapewnienia porównywalności wyniku EBITDA w analizowanych okresach Grupa wykazuje wynik EBITDA skorygowany o wymienione powyżej czynniki.

### 3.2.1. Analiza rachunku zysków i strat

Objaśnienia kluczowych pozycji ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat zostały zawarte w punkcie 4.3. skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2021 oraz nocie 25 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdanie finansowego Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku.

#### Wyniki za trzeci kwartał 2022

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana	
	2022	2021	[mln PLN]	[% / p.p.]
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	3.270,9	3.031,9	239,0	7,9%
Koszty operacyjne	(2.877,3)	(2.595,9)	(281,4)	10,8%
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	113,4	3.690,8	(3.577,4)	(96,9%)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	(6,1)	4,6	(10,7)	n/d
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>500,9</b>	<b>4.131,4</b>	<b>(3.630,5)</b>	<b>(87,9%)</b>
Strata z działalności inwestycyjnej, netto	(18,1)	(16,5)	(1,6)	9,7%
Koszty finansowe, netto	(209,3)	(54,7)	(154,6)	282,6%
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	23,8	22,5	1,3	5,8%
<b>Zysk brutto za okres</b>	<b>297,3</b>	<b>4.082,7</b>	<b>(3.785,4)</b>	<b>(92,7%)</b>
Podatek dochodowy	(66,2)	(934,0)	867,8	(92,9%)
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>231,1</b>	<b>3.148,7</b>	<b>(2.917,6)</b>	<b>(92,7%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>953,0</b>	<b>4.595,0</b>	<b>(3.642,0)</b>	<b>(79,3%)</b>
<b>marża EBITDA</b>	<b>29,1%</b>	<b>151,6%</b>	<b>-</b>	<b>(122,5 p.p.)</b>
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	113,4	3.690,8	(3.577,4)	(96,9%)
<b>EBITDA skorygowana</b>	<b>839,6</b>	<b>904,2</b>	<b>(64,6)</b>	<b>(7,1%)</b>
<b>marża EBITDA skorygowana</b>	<b>25,7%</b>	<b>29,8%</b>	<b>-</b>	<b>(4,1 p.p.)</b>

## Przychody

Nasze **całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów** wzrosły w trzecim kwartale 2022 roku o 239,0 mln zł (+7,9%) r/r.

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana	
	2022	2021	[mln PLN]	[%]
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.753,3	1.707,4	45,9	2,7%
Przychody hurtowe	840,9	827,1	13,8	1,7%
Przychody ze sprzedaży sprzętu	472,7	359,1	113,6	31,6%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	204,0	138,3	65,7	47,5%
<b>Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów</b>	<b>3.270,9</b>	<b>3.031,9</b>	<b>239,0</b>	<b>7,9%</b>

**Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych** wzrosły o 45,9 mln zł (+2,7%) r/r dzięki skutecznej realizacji naszej strategii budowania wartości klienta, co znajduje odzwierciedlenie w wysokiej dynamice wzrostu ARPU zarówno dla kontraktowych klientów B2C i B2B, jak i dla klientów usług przedpłaconych.

**Przychody hurtowe** wzrosły o 13,8 mln zł (+1,7%) r/r przede wszystkim w wyniku rozpoznania wyższych przychodów z tytułu reklamy i sponsoringu oraz przychodów od operatorów kablowych i satelitarnych, jak również z tytułu sprzedaży sublicencji do transmisji wydarzeń sportowych. Jednocześnie obserwujemy mniejszą niż w poprzednich kwartałach presję na ubytek przychodów z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich w wyniku regulacyjnego, sukcesywnego obniżania stawek międzyoperatorskich MTR i FTR.

**Przychody ze sprzedaży sprzętu** wzrosły o 113,6 mln zł (+31,6%) r/r przede wszystkim w wyniku większej skłonności klientów do wyboru droższych modeli smartfonów. Dodatkowo w analizowanym okresie przychody ze sprzedaży sprzętu wsparte były rozpoznaniem przychodów ze sprzedaży urządzeń fotowoltaicznych przez spółkę Esoleo w związku z upłynianiem części zapasów.

**Pozostałe przychody ze sprzedaży** wzrosły o 65,7 mln zł (+47,5%) r/r, przede wszystkim dzięki wyższym przychodom ze sprzedaży i najmu lokali, wynikającym głównie z konsolidacji działalności spółki Port Praski i jej spółek zależnych oraz konsolidacji wyników działalności windykacyjnej prowadzonej przez grupę Vindix, nad którą przejęliśmy kontrolę w styczniu 2022 roku.

## Koszty operacyjne

Nasze **koszty operacyjne** wzrosły w trzecim kwartale 2022 roku o 281,4 mln zł (+10,8%) r/r, przede wszystkim pod wpływem wyższych kosztów kontentu oraz ogólnej presji inflacyjnej, szczególnie na koszty energii elektrycznej.

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana	
	2022	2021	[mln PLN]	[%]
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	823,2	790,3	32,9	4,2%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	452,1	463,6	(11,5)	(2,5%)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	365,4	297,6	67,8	22,8%
Koszty kontentu	530,0	426,9	103,1	24,2%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	256,6	280,6	(24,0)	(8,6%)

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana	
	2022	2021	[mln PLN]	[%]
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	242,3	210,8	31,5	14,9%
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	25,6	30,4	(4,8)	(15,8%)
Inne koszty	182,1	95,7	86,4	90,3%
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>2.877,3</b>	<b>2.595,9</b>	<b>281,4</b>	<b>10,8%</b>

**Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich** wzrosły o 32,9 mln zł (+4,2%) r/r, przede wszystkim na skutek rozpoznania istotnie wyższych kosztów energii elektrycznej r/r.

**Koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji** spadły o 11,5 mln zł (-2,5%) r/r z uwagi na fakt, iż w okresie porównawczym dokonaliśmy jednorazowego odpisu amortyzacyjnego dotyczącego marki IPLA.

**Koszt własny sprzedanego sprzętu** był wyższy o 67,8 mln zł (+22,8%) r/r przede wszystkim w efekcie wzrostu udziału droższych modeli smartfonów w miksie sprzedażowym, co koresponduje z wyższymi przychodami ze sprzedaży sprzętu.

**Koszty kontentu** wzrosły o 103,1 mln zł (+24,2%) r/r przede wszystkim w wyniku rozpoznania wyższych kosztów produkcji własnej i amortyzacji praw sportowych. Wydarzeniem o charakterze jednorazowym, które istotnie wpłynęło na poziom kosztów kontentu w analizowanym okresie, była kompleksowa realizacja przez Telewizję Polsat Mistrzostw Świata w Siatkówce Mężczyzn w trzecim kwartale 2022 roku, które w wyniku sytuacji geopolitycznej zostały przeniesione z Rosji do Polski i Słowenii. Równolegle, kontynuujemy inwestycje w zwiększania atrakcyjności oferty programowej naszych kanałów telewizyjnych w celu poprawy profilu widza.

**Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta** spadły o 24,0 mln zł (-8,6%) r/r. Spadek ten jest wynikiem wysokiego punktu odniesienia w okresie porównawczym, w którym prowadzony był proces zmiany brandingów kluczowych marek Grupy.

**Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników** wzrosły o 31,5 mln zł (+14,9%) r/r, głównie w efekcie konsolidacji spółek nabytych w minionych 12 miesiącach oraz utrzymującej się presji inflacyjnej.

Średnie zatrudnienie w Grupie wzrosło o 304 etaty (+4,1%) r/r, co było przede wszystkim efektem konsolidacji spółek nabytych w minionych 12 miesiącach, w szczególności spółki Port Praski i jej spółek zależnych oraz Grupy Vindix, jak również rozwoju skali działalności na rynku internetowym.

Średnie zatrudnienie	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana	
	2022	2021	[etaty]	[%]
Nieprodukcyjni pracownicy stali w Grupie Polsat Plus <sup>1)</sup>	7.639	7.335	304	4,1%

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

**Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności** spadły o 4,8 mln zł (-15,8%) r/r.

**Inne koszty** wzrosły o 86,4 mln zł (+90,3%) r/r, co wiązało się przede wszystkim z ujęciem w trzecim kwartale 2022 roku kosztów sprzedaży mieszkań i wyższych kosztów utrzymania nieruchomości przede wszystkim w związku z konsolidacją spółki Port Praski i jej spółek zależnych. Dodatkowo na tę pozycję kosztową wpływ miał wyższy koszt energii elektrycznej oraz rozpoznanie podatku od czynności cywilnoprawnych w związku z nabyciem udziałów w spółce Port Praski.

W trzecim kwartale 2022 roku rozpoznaliśmy **zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej** w wysokości 113,4 mln zł, przede wszystkim w wyniku rozpoznania zysku z tytułu zbycia udziałów w spółce Modivo S.A. w porównaniu do zysku z tego tytułu w wysokości 3.690,8 mln zł w trzecim kwartale 2021 roku, związanego ze zbyciem udziałów w spółce Polkomtel Infrastruktura.

**Pozostałe koszty operacyjne netto** wyniosły 6,1 mln zł w trzecim kwartale 2022 roku w porównaniu do pozostałych przychodów operacyjnych netto na poziomie 4,6 mln zł w trzecim kwartale 2021 roku. Na tę pozycję wpłynęły w szczególności dokonane odpisy związane z likwidacją dekodów wycofanych z użytkowania.

**Strata z działalności inwestycyjnej, netto** wyniosła 18,1 mln zł w trzecim kwartale 2022 roku wobec straty z działalności inwestycyjnej, netto na poziomie 16,5 mln zł w trzecim kwartale 2021 roku. Zmiana to efekt netto ujemnych różnic kursowych wynikających z deprecjacji złotówki w trzecim kwartale 2022 roku oraz wyższych przychodów odsetkowych od depozytów bankowych i udzielonych pożyczek.

**Koszty finansowe netto** wzrosły o 154,6 mln zł (+282,6%) r/r głównie na skutek rozpoznania wyższych kosztów obsługi zadłużenia Grupy w następstwie sukcesywnego podwyższania przez NBP stóp procentowych.

**Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności** wyniósł w trzecim kwartale 2022 roku 23,8 mln zł. Pozycja ta odzwierciedla przede wszystkim rozpoznanie udziału w zysku spółki Asseco Poland, której jesteśmy największym akcjonariuszem.

**Podatek dochodowy** był niższy o 867,8 mln zł r/r, co jest przede wszystkim wynikiem rozpoznania w okresie porównawczym podatku dochodowego z tytułu zysku ze sprzedaży spółki Polkomtel Infrastruktura.

**Zysk netto** w trzecim kwartale 2022 roku wyniósł 231,1 mln zł. Jest to poziom o 92,7% niższy niż przed rokiem, na co wpłynęło przede wszystkim ujęcie w trzecim kwartale 2021 roku zysku ze sprzedaży Polkomtel Infrastruktura oraz rosnąca presja ze strony kosztów finansowych w 2022 roku.

**Zysk EBITDA** wyniósł 953,0 mln zł (-79,3% r/r) w trzecim kwartale 2022 roku przy marży EBITDA na poziomie 29,1%. Głównymi czynnikami stojącymi za spadkiem wyniku EBITDA były wysoki poziom punktu odniesienia w okresie porównawczym na skutek rozpoznania w trzecim kwartale 2021 roku zysku ze sprzedaży spółki Polkomtel Infrastruktura oraz istotnie wyższe koszty zakupu energii elektrycznej i kontentu.

**Skorygowany wynik EBITDA z wykluczeniem zysku na sprzedaży spółek zależnych i stowarzyszonych** wyniósł 839,6 mln zł w trzecim kwartale 2022 roku i był niższy o 64,6 mln zł (-7,1%) r/r wobec poziomu 904,2 mln zł w trzecim kwartale 2021 roku, skutkując marżą EBITDA na poziomie 25,7% (-4,1 p.p. r/r). Wpłynęły na to w szczególności istotnie wyższe koszty zakupu energii elektrycznej i wyższe koszty kontentu.

### **Wyniki za trzy kwartały 2022**

w mln PLN	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2022	2021	[mln PLN]	[% / p.p.]
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	9.485,7	9.179,0	306,7	3,3%
Koszty operacyjne	(8.326,4)	(7.494,9)	(831,5)	11,1%
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	113,4	3.690,8	(3.577,4)	(96,9%)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	(25,7)	1,7	(27,4)	n/d
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>1.247,0</b>	<b>5.376,6</b>	<b>(4.129,6)</b>	<b>(76,8%)</b>

w mln PLN	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2022	2021	[mln PLN]	[% / p.p.]
Strata z działalności inwestycyjnej, netto	(5,5)	(31,1)	25,6	(82,3%)
Koszty finansowe, netto	(416,8)	(172,3)	(244,5)	141,9%
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	62,7	64,0	(1,3)	(2,0%)
<b>Zysk brutto za okres</b>	<b>887,4</b>	<b>5.237,2</b>	<b>(4.349,8)</b>	<b>(83,1%)</b>
Podatek dochodowy	(160,8)	(1.156,4)	995,6	(86,1%)
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>726,6</b>	<b>4.080,8</b>	<b>(3.354,2)</b>	<b>(82,2%)</b>
<b>EBITDA</b>	<b>2.612,9</b>	<b>6.818,6</b>	<b>(4.205,7)</b>	<b>(61,7%)</b>
<b>marża EBITDA</b>	<b>27,5%</b>	<b>74,3%</b>	<b>-</b>	<b>(46,8 p.p.)</b>
Zysk na sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	113,4	3.690,8	(3.577,4)	(96,9%)
Koszty wsparcia Ukrainy	(34,1)	-	(34,1)	n/d
<b>EBITDA skorygowana</b>	<b>2.533,6</b>	<b>3.127,8</b>	<b>(594,2)</b>	<b>(19,0%)</b>
<b>marża EBITDA skorygowana</b>	<b>26,7%</b>	<b>34,1%</b>	<b>-</b>	<b>(7,4 p.p.)</b>
Wynik EBITDA spółki Polkomtel Infrastruktura	-	366,9	(366,9)	(100,0%)
<b>EBITDA skorygowana z wykluczeniem wyniku spółki Polkomtel Infrastruktura</b>	<b>2.533,6</b>	<b>2.760,9</b>	<b>(227,3)</b>	<b>(8,2%)</b>
<b>marża EBITDA skorygowana z wykluczeniem wyniku spółki Polkomtel Infrastruktura</b>	<b>26,7%</b>	<b>30,1%</b>	<b>-</b>	<b>(3,4 p.p.)</b>

### Przychody

Nasze **całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów** wzrosły w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku o 306,7 mln zł (+3,3%) r/r.

w mln PLN	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2022	2021	[mln PLN]	[%]
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	5.201,3	5.036,3	165,0	3,3%
Przychody hurtowe	2.533,8	2.672,0	(138,2)	(5,2%)
Przychody ze sprzedaży sprzętu	1.259,7	1.042,2	217,5	20,9%
Pozostałe przychody ze sprzedaży	490,9	428,5	62,4	14,6%
<b>Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów</b>	<b>9.485,7</b>	<b>9.179,0</b>	<b>306,7</b>	<b>3,3%</b>

**Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych** wzrosły o 165,0 mln zł (+3,3%) r/r dzięki skutecznej realizacji naszej strategii budowania wartości klienta, co znajduje odzwierciedlenie w wysokiej dynamice wzrostu ARPU zarówno dla kontraktowych klientów B2C, jak i dla klientów usług przedpłaconych.

**Przychody hurtowe** spadły o 138,2 mln zł (-5,2%) r/r, przede wszystkim w wyniku regulacyjnego, sukcesywnego obniżania stawek międzyoperatorskich MTR i FTR za zakańczanie ruchu w naszej sieci przez innych operatorów. Spadek ten został częściowo skompensowany wyższymi przychodami z tytułu reklamy i sponsoringu oraz od operatorów kablowych i satelitarnych.

**Przychody ze sprzedaży sprzętu** wzrosły o 217,5 mln zł (+20,9%) r/r przede wszystkim w wyniku większej skłonności klientów do wyboru droższych modeli smartfonów.

**Pozostałe przychody ze sprzedaży** wzrosły o 62,4 mln zł (+14,6%) r/r. Jest to efekt netto rozpoznania wyższych przychodów ze sprzedaży i najmu lokali, wynikających głównie z konsolidacji działalności spółki Port Praski i jej spółek zależnych, konsolidacji wyników działalności windykacyjnej prowadzonej przez Grupę Vindix, nad którą przejęliśmy kontrolę w styczniu 2022 roku oraz niższych przychodów z działalności na rynku fotowoltaicznym w związku z rozpoznaniem w okresie porównawczym dodatkowych przychodów z tytułu realizacji projektu budowy farmy fotowoltaicznej w Brudzewie.

### **Koszty operacyjne**

Nasze **koszty operacyjne** wzrosły w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku o 831,5 mln zł (+11,1%) r/r, przede wszystkim pod wpływem wyższych kosztów technicznych, kosztów kontentu i ogólnej presji inflacyjnej.

w mln PLN	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2022	2021	[mln PLN]	[%]
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	2.440,7	2.048,0	392,7	19,2%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.365,9	1.442,0	(76,1)	(5,3%)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	1.024,9	863,5	161,4	18,7%
Koszty kontentu	1.508,4	1.295,5	212,9	16,4%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	763,9	740,2	23,7	3,2%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	734,0	675,6	58,4	8,6%
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	72,7	82,9	(10,2)	(12,3%)
Inne koszty	415,9	347,2	68,7	19,8%
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>8.326,4</b>	<b>7.494,9</b>	<b>831,5</b>	<b>11,1%</b>

**Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich** wzrosły o 392,7 mln zł (+19,2%) r/r, przede wszystkim na skutek rozpoznania kosztów wynikających z zawarcia umowy dotyczącej użytkowania infrastruktury mobilnej sprzedanej na rzecz Cellnex Poland, jak również istotnie wyższych kosztów energii elektrycznej. Wzrost tej pozycji kosztowej został częściowo zniwelowany przez spadek kosztów rozliczeń międzyoperatorskich, związany z regulacyjnymi obniżkami stawek MTR/FTR.

**Koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji** spadły o 76,1 mln zł (-5,3%) r/r, co było efektem netto zaprzestania naliczania amortyzacji infrastruktury mobilnej w związku ze sprzedażą spółki zależnej Polkomtel Infrastruktura w drugim kwartale 2021 roku.

**Koszt własny sprzedanego sprzętu** był wyższy o 161,4 mln zł (+18,7%) r/r przede wszystkim w efekcie wzrostu udziału droższych modeli smartfonów w miksie sprzedażowym, co koresponduje z wyższymi przychodami ze sprzedaży sprzętu.

**Koszty kontentu** wzrosły o 212,9 mln zł (+16,4%) r/r, przede wszystkim w wyniku rozpoznania wyższych kosztów produkcji własnej, amortyzacji praw sportowych i licencji filmowych. Odzwierciedla to naszą decyzję o alokacji większych budżetów celem zwiększania atrakcyjności oferty programowej naszych kanałów telewizyjnych. Jednocześnie na poziom kosztów kontentu w analizowanym okresie istotnie wpłynęło wydarzenie o charakterze jednorazowym, jakim była kompleksowa realizacja przez Telewizję



Polsat Mistrzostw Świata w Siatkówce Mężczyzn w trzecim kwartale 2022 roku, które w wyniku sytuacji geopolitycznej zostały przeniesione z Rosji do Polski i Słowenii.

**Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta** wzrosły o 23,7 mln zł (+3,2%) r/r m.in. na skutek presji inflacyjnej szczególnie w obszarze kosztów dystrybucji i logistyki oraz kosztów prowizji sprzedażowych. Wzrost ten został częściowo zniwelowany spadkiem kosztów marketingu, wynikającym z wysokiego punktu odniesienia w okresie porównawczym, w którym prowadzony był proces rebrandingu kluczowych marek Grupy.

**Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników** wzrosły o 58,4 mln zł (+8,6%) r/r, głównie w efekcie konsolidacji spółek nabytych w minionych 12 miesiącach oraz utrzymującej się w dziewięciu miesiącach 2022 roku presji inflacyjnej.

Średnie zatrudnienie w Grupie wzrosło o 26 etatów (+0,3%) r/r, co było przede wszystkim efektem netto zbycia udziałów w spółce Polkomtel Infrastruktura, konsolidacji spółek nabytych w minionych 12 miesiącach, w szczególności spółki Port Praski i jej spółek zależnych oraz Grupy Vindix oraz rozwoju skali działalności na rynku internetowym i fotowoltaicznym.

Średnie zatrudnienie	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2022	2021	[etaty]	[%]
Nieprodukcyjni pracownicy stali w Grupie Polsat Plus <sup>(1)</sup>	7.571	7.545	26	0,3%

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

**Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności** spadły o 10,2 mln zł (-12,3%) r/r.

**Inne koszty** wzrosły o 68,7 mln zł (+19,8%) r/r, co wiązało się przede wszystkim z ujęciem w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku kosztów sprzedaży mieszkań i wyższych kosztów utrzymania nieruchomości w związku z konsolidacją spółki Port Praski i jej spółek zależnych. Dodatkowo na tę pozycję kosztową wpływ miał wyższy koszt energii elektrycznej oraz rozpoznanie podatku od czynności cywilnoprawnych w związku z nabyciem udziałów w spółce Port Praski. Jednocześnie odnotowaliśmy niższe koszty działalności na rynku fotowoltaicznym w związku z rozpoznaniem w okresie porównawczym wyższych kosztów z tytułu realizacji projektu budowy farmy fotowoltaicznej w Brudzewie.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku rozpoznaliśmy **zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej** w wysokości 113,4 mln zł, przede wszystkim w wyniku rozpoznania zysku z tytułu zbycia udziałów w spółce Modivo S.A. w porównaniu do zysku z tego tytułu w wysokości 3.690,8 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku, związanego ze zbyciem udziałów w spółce Polkomtel Infrastruktura.

**Pozostałe koszty operacyjne, netto** wyniosły 25,7 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku w porównaniu do pozostałych przychodów operacyjnych, netto na poziomie 1,7 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku. W tej kategorii kosztowej rozpoznane zostały jednorazowe koszty w kwocie 34,1 mln zł wynikające ze wsparcia udzielonego w pierwszym kwartale 2022 roku Ukrainie w obliczu wojny.

**Strata z działalności inwestycyjnej, netto** wyniosła 5,5 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku wobec straty na poziomie 31,1 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku. Zmiana ta była efektem netto wzrostu przychodów odsetkowych od depozytów bankowych i udzielonych pożyczek, jak również korzystnego przeszacowania wartości posiadanych przez nas akcji spółki Vindix oraz rozpoznania ujemnych różnic kursowych w wyniku deprecjacji złotówki w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku.

**Koszty finansowe netto** wzrosły o 244,5 mln zł (+141,9%) r/r głównie na skutek rozpoznania wyższych kosztów obsługi zadłużenia Grupy w następstwie sukcesywnego podwyższania przez NBP stóp procentowych.

**Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności** wyniósł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku 62,7 mln zł wobec 64,0 mln zł w analogicznym okresie 2021 roku. Pozycja ta odzwierciedla przede wszystkim rozpoznanie udziału w zysku spółki Asseco Poland, której jesteśmy największym akcjonariuszem.

**Podatek dochodowy** był niższy o 995,6 mln zł r/r, co jest wynikiem rozpoznania podatku dochodowego z tytułu zysku ze sprzedaży spółki Polkomtel Infrastruktura w okresie porównawczym.

**Zysk netto** w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku wyniósł 726,6 mln zł. Jest to poziom o 82,2% niższy niż przed rokiem, na co wpłynęło przede wszystkim ujęcie w okresie porównawczym zysku ze sprzedaży Polkomtel Infrastruktura oraz rosnąca presja ze strony kosztów operacyjnych i finansowych w 2022 roku.

**Zysk EBITDA** wyniósł 2.612,9 mln zł (-61,7%) r/r w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku przy marży EBITDA na poziomie 27,5% (-46,8 p.p. r/r) przy pozytywnej dynamice wzrostu przychodów. Głównymi czynnikami stojącymi za spadkiem był wysoki punkt odniesienia w okresie porównawczym, wynikający ze sprzedaży spółki Polkomtel Infrastruktura w trzecim kwartale 2021 roku oraz rozpoznania w związku z tym zysku ze sprzedaży, jak również istotnie wyższe koszty zakupu energii elektrycznej oraz koszt udzielonego przez nas wsparcia finansowego i rzeczowego na rzecz Ukrainy w pierwszym kwartale 2022 roku.

**Skorygowany wynik EBITDA z wykluczeniem zysku na sprzedaży spółek zależnych i stowarzyszonych, kosztu wynikającego z udzielonego przez nas wsparcia na rzecz Ukrainy oraz wyniku spółki Polkomtel Infrastruktura** wyniósł 2.533,6 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku i był niższy o 227,3 mln zł (-8,2%) r/r wobec poziomu 2.760,9 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku, skutkując marżą EBITDA na poziomie 26,7% (-3,4 p.p. r/r).

### **3.2.2. Segmenty działalności**

Grupa prowadzi działalność w trzech segmentach:

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

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

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

Segment usług B2C i B2B obejmuje:

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

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

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

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

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku:

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

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

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2022 roku alokowane do segmentu usług B2C i B2B, segmentu mediowego i segmentu nieruchomości nie są w pełni porównywalne do danych za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 roku ze względu na zmiany w strukturze Grupy, które zostały przedstawione szczegółowo w punkcie 1.2. – *Skład i struktura Grupy Polsat Plus - Zmiany w strukturze Grupy Polsat Plus i ich skutki* niniejszego Sprawozdania oraz punkcie 1.2. skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2021.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 roku:

okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 [mln PLN] (niebadany)	Segment usług B2C i B2B	Segment mediowy	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	7.759,3	1.419,7	-	<b>9.179,0</b>
Sprzedaż pomiędzy segmentami	44,7	157,0	(201,7)	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>7.804,0</b>	<b>1.576,7</b>	<b>(201,7)</b>	<b>9.179,0</b>
<b>EBITDA skorygowana (niebadana)</b>	<b>2.674,7</b>	<b>453,1</b>	-	<b>3.127,8</b>
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej	3.690,8	-	-	<b>3.690,8</b>
<b>EBITDA (niebadana)</b>	<b>6.365,5</b>	<b>453,1</b>	-	<b>6.818,6</b>
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.353,5	88,5	-	<b>1.442,0</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>5.012,0</b>	<b>364,6</b>	-	<b>5.376,6</b>

okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2021 [mln PLN] (niebadany)	Segment usług B2C i B2B	Segment mediowy	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	816,0	85,8	-	<b>901,8</b>
Nabycie zestawów odbiorczych	78,2	-	-	<b>78,2</b>
Na dzień 30 września 2021 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	29.418,6	6.623,8 <sup>1)</sup>	(75,0)	<b>35.967,4</b>
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1.752,6	5,9	-	<b>1.758,5</b>

1) Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 4,0 mln zł.

### 3.2.3. Analiza sytuacji finansowej Grupy

Suma bilansowa Grupy Polsat Plus na dzień 30 września 2022 roku wynosiła 31.686,2 mln zł i była o 550,8 mln zł (-1,7%) niższa względem poziomu z dnia 31 grudnia 2021 roku.

#### Aktywa

[mln PLN]	30 września 2022	31 grudnia 2021	Zmiana	
			[mln PLN]	[%]
Zestawy odbiorcze	278,5	284,0	(5,5)	(1,9%)
Inne rzeczowe aktywa trwałe	3.481,0	3.326,9	154,1	4,6%
Wartość firmy	10.810,9	10.802,0	8,9	0,1%
Relacje z klientami	750,9	1.005,7	(254,8)	(25,3%)
Marki	2.070,1	2.069,6	0,5	-
Inne wartości niematerialne	2.165,4	2.374,1	(208,7)	(8,8%)
Prawa do użytkowania	517,5	696,5	(179,0)	(25,7%)
Długoterminowe aktywa programowe	442,8	739,4	(296,6)	(40,1%)
Nieruchomości inwestycyjne	1.107,1	28,4	1.078,7	>100%
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	77,1	73,5	3,6	4,9%
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	839,8	777,1	62,7	8,1%
Inne aktywa długoterminowe, w tym	2.285,3	1.902,3	383,0	20,1%
udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	1.786,1	1.764,4	21,7	1,2%
aktywa z tytułu instrumentów pochodnych	34,4	23,0	11,4	49,6%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	112,1	80,2	31,9	39,8%
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>24.938,5</b>	<b>24.159,7</b>	<b>778,8</b>	<b>3,2%</b>
Krótkoterminowe aktywa programowe	829,1	630,6	198,5	31,5%
Aktywa z tytułu kontraktów	361,5	418,0	(56,5)	(13,5%)
Zapasy	888,7	595,7	293,0	49,2%

[mln PLN]	30 września 2022	31 grudnia 2021	Zmiana	
			[mln PLN]	[%]
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.669,6	2.450,3	219,3	8,9%
Należności z tytułu podatku dochodowego	3,6	4,5	(0,9)	(20,0%)
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	216,6	226,8	(10,2)	(4,5%)
Pozostałe aktywa obrotowe	182,5	107,1	75,4	70,4%
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	99,3	60,9	38,4	63,1%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.586,0	3.632,4	(2.046,4)	(56,3%)
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	10,1	11,9	(1,8)	(15,1%)
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>6.747,7</b>	<b>8.077,3</b>	<b>(1.329,6)</b>	<b>(16,5%)</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>31.686,2</b>	<b>32.237,0</b>	<b>(550,8)</b>	<b>(1,7%)</b>

**Wartość aktywów trwałych** wzrosła o 778,8 mln zł (+3,2%) w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku i stanowiła 78,7% sumy bilansowej. Na wzrost wartości aktywów trwałych wpłynęła przede wszystkim konsolidacja aktywów nabytych w analizowanym okresie. Konsolidacja od 1 kwietnia 2022 roku spółki Port Praski oraz jej spółek zależnych była główną przyczyną wzrostu odnotowanego na pozycjach **Nieruchomości inwestycyjne** o 1.078,7 mln zł oraz **Inne rzeczowe aktywa trwałe** o 154,1 mln zł (+4,6%). Z kolei wartość **innych aktywów długoterminowych** wzrosła o 383,0 mln zł (+20,1%) na skutek ujęcia w tej pozycji wartości mniejszościowego pakietu udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o., objętego w 2022 roku oraz rozpoznania wartości pożyczek długoterminowych udzielonych spółkom z grupy PAK-PCE na budowę aktywów związanych z produkcją czystej energii i zielonego wodoru, co zostało w istotnej części skompensowane sprzedażą pakietu akcji spółki Modivo S.A. Pozycja ta obejmuje również wartość 22,95% pakietu akcji spółki Asseco Poland nabytego w 2019 roku. Jednocześnie w trakcie trzech kwartałów 2022 roku nastąpił **spadek wartości relacji z klientami** o 254,8 mln zł (-25,3%) i **innych wartości niematerialnych** (głównie koncesji telekomunikacyjnych) o 208,7 mln zł (-8,8%) w wyniku sukcesywnego naliczania amortyzacji.

Na koniec września 2022 roku **wartość aktywów obrotowych** spadła o 1.329,6 mln zł (-16,5%) w stosunku do salda na koniec 2021 roku i stanowiła 21,3% sumy bilansowej Grupy. Głównym motorem tego spadku było obniżenie **salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** o 2.046,4 mln zł (-56,3%). Najistotniejsze wpływy środków pieniężnych w trzech kwartałach 2022 roku obejmowały nabycie ok. 67% udziałów w spółce Port Praski za ok. 553,7 mln zł, objęcie 40,41% udziałów w spółce PAK-PCE za ok. 478,7 mln zł, harmonogramowe spłaty rat kapitałowych Kredytu Terminowego w kwocie 600,0 mln zł, nabycie akcji własnych za kwotę 393,9 mln zł oraz udzielenie pożyczek na rozwój naszej działalności w obszarze OZE. Równocześnie w analizowanym okresie odnotowaliśmy wpływ środków pieniężnych z tytułu sprzedaży naszych udziałów w spółkach Modivo S.A. za 600,0 mln zł oraz CKS Ossa Sp. z o.o. i Ossa Medical Center Sp. z o.o. w łącznej wysokości 121,2 mln zł (wraz ze spłatą pożyczki).

Należności z tytułu pożyczek udzielonych na rozwój naszej działalności w obszarze OZE łącznie z wyższymi należnościami ratalnymi związanymi z bardzo dobrą sprzedażą sprzętu naszym klientom wpłynęły na **wzrost wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności** o 219,3 mln zł (+8,9%). Spadek wartości aktywów obrotowych został również częściowo skompensowany **wzrostem wartości zapasów** o 293,0 mln zł (+49,2%) wynikającym przede wszystkim z budowania zapasów niezbędnych do rozwoju naszej działalności w obszarze OZE oraz rozpoznania wartości zapasów mieszkań gotowych do sprzedaży w ramach inwestycji Port Praski. Wyższe o 75,4 mln zł (+70,4%) r/r saldo



**pozostałych aktywów obrotowych** jest z kolei efektem przede wszystkim korzystnej wyceny instrumentów zabezpieczających.

W trakcie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku **wartość długo- i krótkoterminowych aktywów programowych obniżyła** się o 98,1 mln zł (-7,2%), co wynikało z sukcesywnego odnoszenia w ciężar kosztów zakupionych wcześniej licencji filmowych i praw sportowych.

### Pasywa

[mln PLN]	30 września 2022	31 grudnia 2021	Zmiana	
			[mln PLN]	[%]
Kapitał zakładowy	25,6	25,6	-	-
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	7.174,0	7.174,0	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	56,6	32,1	24,5	76,3%
Pozostałe kapitały	2.827,1	2.801,3	25,8	0,9%
Zyski zatrzymane	7.899,7	7.823,6	76,1	1,0%
Akcje własne	(2.854,7)	(2.461,0)	(393,7)	16,0%
<b>Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	<b>15.128,3</b>	<b>15.395,6</b>	<b>(267,3)</b>	<b>(1,7%)</b>
Udziały niekontrolujące	526,2	(11,0)	537,2	n/d
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>15.654,5</b>	<b>15.384,6</b>	<b>269,9</b>	<b>1,8%</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	6.840,6	7.671,8	(831,2)	(10,8%)
Zobowiązania z tytułu obligacji	1.910,3	1.942,1	(31,8)	(1,6%)
Zobowiązania z tytułu leasingu	328,3	497,5	(169,2)	(34,0%)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.023,2	794,9	228,3	28,7%
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	355,4	319,8	35,6	11,1%
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>10.457,8</b>	<b>11.226,1</b>	<b>(768,3)</b>	<b>(6,8%)</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1.367,2	1.072,7	294,5	27,5%
Zobowiązania z tytułu obligacji	159,9	66,4	93,5	140,8%
Zobowiązania z tytułu leasingu	190,2	201,1	(10,9)	(5,4%)
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	-	139,9	(139,9)	(100,0%)
Zobowiązania z tytułu kontraktów	632,7	650,8	(18,1)	(2,8%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.455,2	2.531,2	(76,0)	(3,0%)
Zobowiązanie wobec akcjonariuszy Jednostki Dominującej z tytułu dywidendy	660,8	-	660,8	n/d
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	107,9	964,2	(856,3)	(88,8%)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>5.573,9</b>	<b>5.626,3</b>	<b>(52,4)</b>	<b>(0,9%)</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>16.031,7</b>	<b>16.852,4</b>	<b>(820,7)</b>	<b>(4,9%)</b>
<b>Pasywa</b>	<b>31.686,2</b>	<b>32.237,0</b>	<b>(550,8)</b>	<b>(1,7%)</b>

**Wartość kapitału własnego wzrosła** o 269,9 mln zł (+1,8%) w trakcie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku, do poziomu 15.654,5 mln zł na dzień 30 września 2022 roku. Wzrost wartości kapitału własnego wynikał z wygenerowanego w okresie dziewięciu miesięcy 2022 roku zysku w wysokości 726,6 mln zł oraz ujęcia na bilansie wartości udziałów niekontrolujących w związku z nabyciem 66,94% udziałów w spółce Port Praski. Wzrost ten został w znacznym stopniu zniwelowany ujęciem wartości dodatkowych akcji własnych nabytych w maju 2022 roku w ramach Programu Odkupu Akcji Własnych oraz w związku z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki o wypłacie dywidendy.

**Łączne zobowiązania spadły** o 820,7 mln zł (-4,9%) i wyniosły 16.031,7 mln zł na dzień 30 września 2022 roku, z czego 5.573,9 mln zł stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, a 10.457,8 mln zł - zobowiązania długoterminowe (odpowiednio 34,8% i 65,2% ogółu zobowiązań). W stosunku do stanu na koniec grudnia 2021 roku **wartość zobowiązań krótkoterminowych spadła** o 52,4 mln zł (-0,9%), na co wpływał przede wszystkim **spadek zobowiązania z tytułu podatku dochodowego** o 856,3 mln zł w związku z uiszczeniem podatku od zysku ze sprzedaży udziałów w spółce zależnej Polkomtel Infrastruktura w trzecim kwartale 2021 roku oraz spłata w całości zobowiązania z tytułu koncesji UMTS. Powyższe spadki zostały w znacznym stopniu skompensowane rozpoznaniem **zobowiązania wobec akcjonariuszy z tytułu dywidendy** w kwocie 660,8 mln zł oraz **wyższym saldem krótkoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji**. Wartość **zobowiązań długoterminowych spadła** o kwotę 768,3 mln zł (-6,8%), a głównym motorem tej zmiany był **spadek długoterminowych zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i obligacji** oraz **zobowiązań leasingowych** w związku z konsolidacją spółki Port Praski i jej spółek zależnych, od których Grupa Polsat Plus leasinguje część użytkowanych aktywów.

Na dzień 30 września 2022 roku wartość **zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (krótko- i długoterminowych)** była niższa o 536,7 mln zł (-6,1%) w porównaniu do poziomu na koniec 2021 roku, co było efektem harmonogramowych spłat rat kapitałowych Kredytu Terminowego.

**Saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań** spadło w trakcie trzech kwartałów 2022 roku o 76,0 mln zł (-3,0%). Spadek ten był głównie efektem niższej wartości zobowiązań z tytułu zakupu aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, do czego przyczyniło się uregulowanie płatności za część nakładów inwestycyjnych poniesionych w trakcie końcówki 2021 roku oraz spadku zobowiązań z tytułu zakupu aktywów programowych, co odzwierciedlone jest również w niższym saldzie aktywów programowych oraz rozliczeń międzyokresowych.

## Zobowiązania umowne

### Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 30 września 2022 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

[mln PLN]	30 września 2022 (niebadane)	31 grudnia 2021
Do roku	265,2	205,0
1 do 5 lat	302,1	366,1
Powyżej 5 lat	13,6	35,5
<b>Razem</b>	<b>580,9</b>	<b>606,6</b>

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

[mln PLN]	30 września 2022 (niebadane)	31 grudnia 2021
Do roku	39,2	9,7
<b>Razem</b>	<b>39,2</b>	<b>9,7</b>

### Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 212,8 mln zł na dzień 30 września 2022 roku (243,7 mln zł na dzień 31 grudnia 2021 roku). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 69,5 mln zł na dzień 30 września 2022 roku (31,0 mln zł na dzień 31 grudnia 2021 roku).

### Przyszłe zobowiązania umowne

Na dzień 30 września 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu umów dotyczących korzystania z transponderów satelitarnych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

[mln PLN]	30 września 2022 (niebadane)	31 grudnia 2021
Do roku	130,1	125,6
1 do 5 lat	292,7	376,7
<b>Razem</b>	<b>422,8</b>	<b>502,3</b>

### 3.2.4. Analiza przepływów pieniężnych Grupy

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okresy dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku oraz 30 września 2022 roku.

[mln PLN]	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2022	2021	[mln PLN]	[% / p.p.]
Zysk netto za okres	726,6	4.080,8	(3.354,2)	(82,2%)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1.090,2</b>	<b>2.442,7</b>	<b>(1.352,5)</b>	<b>(55,4%)</b>
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:</b>	<b>(1.402,5)</b>	<b>4.646,0</b>	<b>(6.048,5)</b>	<b>(130,2%)</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(812,2)	(901,8)	89,6	(9,9%)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych / przychody	8,6%	9,8%	n/d	(1,3 p.p.)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(1.729,7)</b>	<b>(981,5)</b>	<b>(748,2)</b>	<b>76,2%</b>
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(2.042,0)	6.107,2	(8.149,2)	n/d
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	3.644,3	1.365,8	2.278,5	166,8%
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>1.596,1</b>	<b>7.472,3</b>	<b>(5.876,2)</b>	<b>(78,6%)</b>

### Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Wartość wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 1.090,2 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku i była niższa o 1.352,5 mln zł (-55,4%) r/r. Spadek ten wynikał przede wszystkim z jednorazowego czynnika, jakim była płatność podatku w kwocie 867,9 mln zł wynikającego z uzyskanego w 2021 roku zysku ze sprzedaży infrastruktury mobilnej. Jednocześnie wpływy pieniężne z działalności operacyjnej w trzech kwartałach 2022 roku były pod presją niższego wyniku EBITDA oraz wyższej wartości dodatkowego zaangażowanego kapitału pracującego, co wynikało głównie z rosnących należności ratalnych związanych z uzyskiwanymi wysokimi przychodami ze sprzedaży sprzętu do klientów detalicznych oraz większego poziomu zapasów, w szczególności związanych z naszą

działalnością w obszarze fotowoltaiki. Równolegle w analizowanym okresie odnotowaliśmy wyższe o 42,8 mln zł r/r wpływy gotówkowe z tytułu odsetek dotyczących działalności operacyjnej.

### **Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej**

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności inwestycyjnej wyniosła 1.402,5 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku wobec 4.646,0 mln zł (pozytywna wartość) wygenerowanych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku, przede wszystkim na skutek ujęcia w okresie porównawczym wpływów ze zbycia udziałów w Polkomtel Infrastruktura w wysokości 7.111,9 mln zł. W okresie sprawozdawczym udzieliliśmy pożyczek w kwocie netto 405,3 mln zł, głównie na rozwój naszej działalności w nowym strategicznym obszarze produkcji czystej energii i zielonego wodoru. Jednocześnie w trzech kwartałach 2022 roku Grupa dokonała szeregu akwizycji za łączną kwotę netto 739,0 mln zł, obejmujących w szczególności objęcie udziałów w spółce PAK-PCE w łącznej kwocie 478,7 mln zł oraz nabycie udziałów w spółkach: Port Praski Sp. z o.o. za kwotę netto 187,0 mln zł, Oktawave S.A. za kwotę netto 32,9 mln zł, Vindix S.A. za kwotę netto 16,0 mln zł i Enterpol Sp. z o.o. za kwotę netto 14,2 mln zł. Wzrost wpływów związanych z działalnością inwestycyjną w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku został częściowo zniwelowany przez wyższą dywidendę otrzymaną od spółki Asseco Poland S.A. w kwocie 64,0 mln zł oraz niższym capexem poniesionym w ramach naszej działalności telekomunikacyjno-mediowej.

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w trzech kwartałach 2022 roku wyniosły 812,2 mln zł i były niższe o 89,6 mln zł (-9,9%) r/r, co było efektem zmiany profilu inwestycyjnego Grupy w związku ze zbyciem spółki Polkomtel Infrastruktura. W pierwszych trzech kwartałach 2022 roku wskaźnik capexu do przychodów kształtował się na poziomie 8,6%.

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku capex obejmował w szczególności:

- wydatki związane z rozbudową i utrzymaniem infrastruktury, w tym: rozbudowę sieci rdzeniowej, światłowodów i radiolinii celem zwiększenia pojemności dla transmisji danych;
- wydatki związane z projektem kompleksowej modernizacji i wymiany środowiska informatycznego w Grupie;
- wydatki związane z procesem sukcesywnej wymiany floty samochodowej, w tym nabyciem aut wodorowych;
- wydatki na rozwój naszych usług kontentowych, w tym m.in. w rozwój projektów internetowych, dekodatorów oraz rozbudowę funkcjonalności w aplikacjach i platformach streamingowych;
- wydatki o charakterze administracyjnym, obejmujące w szczególności rozbudowę i utrzymanie nieruchomości;
- wydatki związane z nabyciem środków trwałych na potrzeby realizacji strategicznych inwestycji w obszarze produkcji czystej energii oraz zielonego wodoru.

### **Środki pieniężne netto z działalności finansowej**

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej wyniosła 1.729,7 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku i była wyższa o 748,2 mln zł (+76,2%) r/r, przede wszystkim na skutek harmonogramowych spłat rat Transzy A Kredytu Terminowego i spłaty zadłużenia nowo nabytych spółek, w szczególności Portu Praskiego, zapłaty wyższych odsetek od zadłużenia Grupy, co wynikało ze wzrostu stóp procentowych oraz wpływu w wysokości 393,9 mln zł na skup akcji własnych. Wzrost wpływów związanych z działalnością finansową w trzech kwartałach 2022 roku został częściowo zniwelowany niższymi spłatami zobowiązań i odsetek z tytułu leasingu w związku ze

zbyciem infrastruktury mobilnej w drugiej połowie 2021 roku oraz pozytywnym wpływem z tytułu realizacji instrumentów zabezpieczających w wysokości 75,7 mln zł. Z kolei w okresie porównawczym wypłaciliśmy drugą z dwóch transz dywidendy za 2019 rok w wysokości 415,7 mln zł i pierwszą z dwóch transz dywidendy za 2020 rok w kwocie 255,8 mln zł.

### 3.2.5. Płynność i zasoby kapitałowe

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

Uważamy, że stan naszych własnych środków pieniężnych, środki generowane z bieżącej działalności oraz środki dostępne w ramach kredytów rewolwingowych powinny być wystarczające na sfinansowanie naszych przyszłych potrzeb związanych z bieżącą działalnością, rozwojem świadczonych przez nas usług, obsługą zadłużenia oraz realizacją większości założeń inwestycyjnych w obszarze aktualnej działalności Grupy. Zaznaczamy jednocześnie, iż realizacja założeń ogłoszonej przez nas Strategii 2023+ będzie wiązała się z potrzebą aranżacji nowych źródeł finansowania naszego dalszego rozwoju.

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie zadłużenia finansowego Grupy na dzień 30 września 2022 roku.

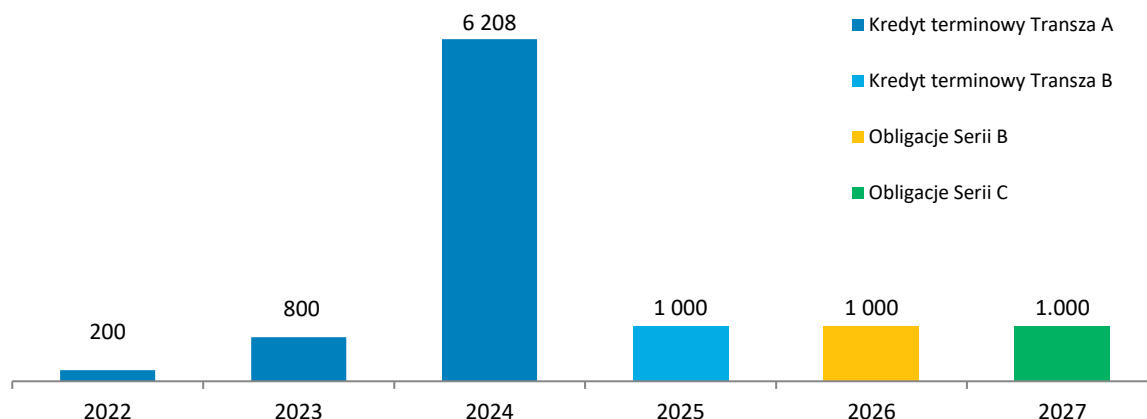
	Wartość bilansowa na 30 września 2022 r. [mln PLN]	Odsetki / kupon / dyskonto	Data zapadalności
Kredyt Terminowy (Transza A i B)	8.201,3	WIBOR + marża	Transza A - 2024 Transza B - 2025
Kredyt Rewolwingowy	-	WIBOR + marża	
Obligacje	2.070,2	Seria B: WIBOR+1,75% Seria C: WIBOR+1,65%	Seria B - 2026 Seria C - 2027
Leasing i inne	525,0	-	-
<b>Zadłużenie brutto</b>	<b>10.796,5</b>	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty <sup>(1)</sup>	(1.586,0)	-	-
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>9.210,5</b>	-	-
Skorygowana EBITDA LTM	3.493,9	-	-
<b>Zadłużenie netto / EBITDA LTM</b>	<b>2,64x</b>	-	-
Średni ważony koszt odsetek od kredytu i obligacji <sup>(2)</sup>		8,4%	-

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

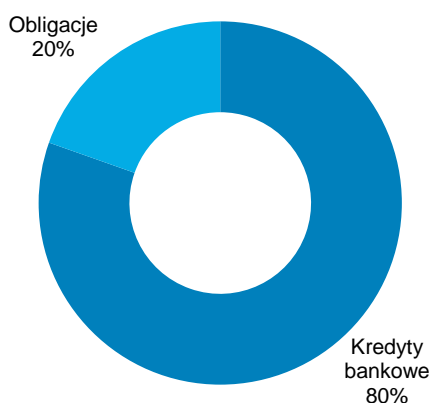
(2) Prospektywny średni ważony koszt odsetkowy Kredytu Terminowego (wraz z Kredytem Rewolwingowym) oraz Obligacji Serii B i Obligacji Serii C, wg stanu na dzień 30 września 2022 roku przy WIBOR 1M na poziomie 7,07% i WIBOR 6M - 7,41%, nie uwzględniając instrumentów zabezpieczających.

Poniższe wykresy przedstawiają strukturę zapadalności oraz strukturę rodzajową i walutową zadłużenia Grupy Polsat Plus (wyrażonego w wartościach nominalnych, z wyłączeniem zadłużenia wynikającego z Kredytu Rewolwingowego i leasingu) na dzień 30 września 2022 roku.

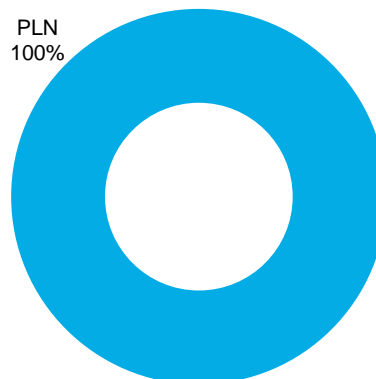
**Struktura zapadalności zadłużenia na dzień 30 września 2022 r. [mln PLN]**



**Struktura rodzajowa zadłużenia  
na dzień 30 września 2022 r.**



**Struktura walutowa zadłużenia  
na dzień 30 września 2022 r.**



W celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko stopy procentowej wynikające z płatności odsetek naliczanych w oparciu o zmienną stopę procentową, aktywnie stosujemy strategie hedgingowe oparte o instrumenty pochodne, w szczególności swapy (IRS). Na dzień 30 września 2022 roku otwarte i zawarte na przyszłe okresy przez spółki z Grupy transakcje zabezpieczające zmiany stopy procentowej WIBOR, zapadające w różnych okresach w latach 2022-2025, zabezpieczały blisko 30% ekspozycji w odniesieniu do całości zadłużenia Grupy.

Opis istotnych umów finansowania zawartych przez Spółkę lub spółki z Grupy, które pozostają w mocy na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, został przedstawiony w punkcie 4.3.5 w skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2021.



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

#### *Zabezpieczenia dotyczące zadłużenia z tytułu Umowy Kredytów*

W celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z Umowy Kredytów Spółka oraz inne spółki z Grupy wymienione poniżej oraz UniCredit Bank AG, Oddział w Londynie zawarły i podpisały umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie następujących zabezpieczeń:

- (i) zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstw Spółki, Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Telewizji Polsat, Polkomtel oraz Plus Flota Sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (ii) zastawy finansowy i rejestrowy na udziałach w Telewizja Polsat (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 236.945.700 zł) dla których prawem właściwym jest prawo polskie, wraz z pełnomocnictwami do wykonywania praw korporacyjnych z udziałów; udziały obciążone zastawami reprezentują 100% bez 10 udziałów kapitału zakładowego Telewizji Polsat i stanowią długoterminową lokatę kapitałową Spółki;
- (iii) zastawy finansowy i rejestrowy na udziałach w Polkomtel (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2.360.068.800 zł), dla których prawem właściwym jest prawo polskie, wraz z pełnomocnictwami do wykonywania praw korporacyjnych z udziałów; udziały obciążone zastawami reprezentują 100% bez 10 udziałów kapitału zakładowego Polkomtel i stanowią długoterminową lokatę kapitałową Spółki;
- (iv) zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach w Netia S.A. (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 110.702.441 zł), dla którego prawem właściwym jest prawo polskie wraz z pełnomocnictwami do wykonywania praw korporacyjnych z akcji w wyżej wymienionej spółce, akcje obciążone zastawami reprezentują 32,99% kapitału zakładowego spółki;
- (v) zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach w TV Spektrum Sp. z o.o. (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2.400.000 zł), dla którego prawem właściwym jest prawo polskie, wraz z pełnomocnictwem do wykonywania praw korporacyjnych z udziałów w wyżej wymienionej spółce, udziały obciążone zastawami reprezentują ok. 16,11% kapitału zakładowego spółki;
- (vi) zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych Spółki, Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Telewizji Polsat oraz Polkomtel, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (vii) pełnomocnictwa do rachunków bankowych Spółki, Polsat Media Biuro Reklamy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Telewizja Polsat, Polkomtel, Dwa Sp. z o.o., Teleaudio Dwa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o., Interphone Service Sp. z o.o., Muzo.fm Sp. z o.o., INFO-TV-FM Sp. z o.o., Polkomtel Business Development Sp. z o.o., TM Rental Sp. z o.o., Liberty Poland S.A. oraz Plus Flota Sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (viii) zastawy zwykłe i rejestrowe na prawach ochronnych na znakach towarowych przysługujących Telewizji Polsat i Polsat Investments Ltd. (dawniej: Polsat Brands AG), dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (ix) przelewy na zabezpieczenie praw majątkowych w Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., dla którego prawem właściwym jest prawo polskie;

- (x) hipoteka umowna łączna, dla której prawem właściwym jest prawo polskie, na następujących nieruchomościach będących własnością Spółki: (a) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00102149/9, (b) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00136943/2, (c) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00102615/7, (d) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00101039/8, (e) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00132063/1, (f) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ul. Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00104992/7, (g) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00100109/3, (h) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ul. Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00103400/4, (i) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ul. Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00100110/3, (j) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ul. Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00131411/9;
- (xi) hipoteka umowna, dla której prawem właściwym jest prawo polskie, na nieruchomości gruntowej będącej własnością Polkomtel, położonej w Warszawie, dzielnica Ursynów, w rejonie ulicy Baletowej, składającej się z działek o numerach 131/4 oraz 132/6, księga wieczysta numer nr WA5M/00478842/7;
- (xii) przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umów hedgingowych przysługujących Spółce i Polkomtel, dla których prawem właściwym jest prawo angielskie;
- (xiii) przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia składników majątkowych, o których mowa w punkcie (i) i punkcie (ix) powyżej;
- (xiv) zastaw na udziałach w Polsat License Ltd. (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1.000.000 CHF), dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie; udziały obciążone zastawem reprezentują 100% kapitału zakładowego spółki i stanowią długoterminową lokatę kapitałową Spółki;
- (xv) przelew na zabezpieczenie: (a) wierzytelności wobec różnych dłużników, (b) wierzytelności i praw z umów rachunków bankowych oraz (c) praw z umów ubezpieczenia przysługujących Polsat License Ltd., dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
- (xvi) przelew na zabezpieczenie praw z umowy licencyjnej zawartej przez Polsat Investments Ltd. (dawniej: Polsat Brands AG) oraz Polsat License Ltd. oraz praw z umów rachunków bankowych, dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
- (xvii) zastaw na rachunkach bankowych przejętych przez Cyfrowy Polsat w wyniku połączenia z Metelem, dla którego prawem właściwym jest prawo cyprijskie;
- (xviii) przelew na zabezpieczenie wierzytelności i praw z umów rachunków bankowych przejętych przez Cyfrowy Polsat w wyniku połączenia z Metelem, dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
- (xix) zastaw na akcjach Polsat Investments Ltd. (dawniej: Polsat Brands AG), (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 250.074 CHF), dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;

- (xx) zastaw na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych przejętych przez Polkomtel w wyniku połączenia z Litenite, dla których prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
- (xxi) oświadczenia Spółki, Polsat Media Biuro Reklamy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Telewizji Polsat, Polkomtel oraz
- (xxii) oświadczenie Polsat Investments Ltd. (dawniej: Polsat Brands AG) o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego (z całego majątku znajdującego się w Polsce lub podlegającego prawu polskiemu), dla których prawem właściwym jest prawo polskie.

## 4. Pozostałe istotne informacje

### 4.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Transakcje z podmiotami powiązanymi Grupy w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2022 roku były zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych i zostały opisane w Nocie 19 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2022 roku.

### 4.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa Polsat Plus nie publikowała prognoz wyników finansowych.

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

W opinii Zarządu, poziom rezerw na dzień 30 września 2022 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnie negatywnego wpływu na sytuację finansową Grupy.

#### *Postępowania wszczęte przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów*

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

W dniu 30 grudnia 2014 roku do Polkomtel (jednostki zależnej od Spółki) doręczono decyzję Prezesa UOKiK, która kończy postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na niedostarczeniu konsumentom zawierającym umowę o świadczenie usług telekomunikacyjnych w formie pisemnej wraz z umową regulaminu promocji oraz o nieinformowaniu o zakończeniu promocji dotyczącej rachunku szczegółowego. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 6,0 mln zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. Wyrokiem z dnia 5 marca 2018 roku SOKiK uchylił decyzję w części dotyczącej kary pieniężnej (6,0 mln zł) i oddalił odwołanie w pozostałym zakresie. Obie strony wniosły apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Sąd Apelacyjny swoim wyrokiem uchylił w całości

wyrok Sądu I instancji i przekazał sprawę do ponownego rozstrzygnięcia w Sądzie I instancji. Wyrokiem z dnia 1 kwietnia 2021 roku SOKiK oddalił odwołanie Polkomtel. W dniu 24 stycznia 2022 roku apelacja Polkomtel została oddalona. W dniu 7 lutego 2022 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 6,0 mln zł. Polkomtel złożył skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego.

Decyzjami z dnia 30 grudnia 2016 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę oraz Polkomtel za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na posługiwaniu się w reklamach hasłami, które w opinii organu sugerują, że transmisja danych realizowana w technologii LTE nie będzie ograniczana. Prezes UOKiK nałożył na Spółkę oraz Polkomtel karę pieniężną w wysokości odpowiednio 5,3 mln zł oraz 18,4 mln zł. Grupa złożyła odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. Wyrokiem z dnia 18 czerwca 2019 roku SOKiK uchylił decyzję Prezesa UOKiK w stosunku do Polkomtel. Prezes UOKiK złożył apelację od wyroku SOKiK. Sąd Apelacyjny w dniu 24 listopada 2020 roku uchylił wyrok SOKiK i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. W dniu 19 kwietnia 2021 roku SOKiK w całości oddalił odwołanie Polkomtel. Polkomtel złożył apelację od wyroku SOKiK. Wyrokiem z dnia 10 listopada 2021 roku, Sąd Apelacyjny utrzymał karę nałożoną pierwotnie przez UOKiK. Polkomtel wniósł skargę kasacyjną. Postanowieniem z dnia 7 września 2022 roku Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia skargi kasacyjnej Polkomtel. W dniu 7 sierpnia 2019 roku sąd oddalił odwołanie Cyfrowego Polsatu S.A. Spółka wniosła apelację. Zgodnie z wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 11 marca 2021 roku Spółka zapłaciła karę w wysokości 5,3 mln zł w dniu 26 marca 2021 roku. W dniu 24 czerwca 2021 roku Spółka złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 12 stycznia 2022 roku Sąd Najwyższy przyjął skargę kasacyjną Spółki do rozpoznania. Wyrokiem z dnia 31 maja 2022 roku skarga kasacyjna Spółki została oddalona.

Decyzją z dnia 30 grudnia 2016 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę oraz Polkomtel za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na prezentowaniu ofert promocyjnych, podczas gdy w opinii organu nie było możliwości zawarcia umowy na danych warunkach. Prezes UOKiK nałożył na Spółkę oraz Polkomtel karę pieniężną w wysokości odpowiednio 4,4 mln zł oraz 12,3 mln zł. Grupa złożyła odwołanie od ww. decyzji do sądu. Wyrokiem z dnia 14 października 2019 roku SOKiK oddalił odwołanie Grupy w sprawie. Grupa wniosła apelację. Wyrokiem z dnia 31 grudnia 2020 roku apelacja Grupy została oddalona. W dniu 14 stycznia 2021 roku Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel zapłaciły nałożoną karę. Grupa złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 20 kwietnia 2022 roku skarga kasacyjna Spółki została przyjęta do rozpoznania.

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

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

W dniu 31 grudnia 2019 roku Prezes UOKiK wydał decyzję kończącą wobec Polkomtel postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających



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

W dniu 22 stycznia 2020 roku Prezes UOKiK wydał decyzję kończącą wobec Polkomtel postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów dotyczące zapisów w regulaminie świadczenia usług telekomunikacyjnych odnośnie prepaid i anulowania niewykorzystanej wartości konta abonenta. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 20,4 mln zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. W dniu 8 kwietnia 2022 roku SOKiK oddalił w całości odwołanie Polkomtel. W dniu 31 maja 2022 roku Polkomtel złożył apelację od wyroku SOKiK.

### **Inne postępowania**

W dniu 28 kwietnia 2017 roku, pozwem w postępowaniu upominawczym Związek Artystów Scen Polskich ZASP - Stowarzyszenie („ZASP”) wystąpił przeciwko Cyfrowemu Polsatowi o zapłatę kwoty 20,3 mln zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym oraz wniosła o oddalenie powództwa w całości. W dniu 10 stycznia 2018 roku Sąd wydał postanowienie o skierowaniu sprawy do postępowania mediacyjnego. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody. Rozprawa odbyła się 8 maja 2019 roku. Strony złożyły zgodny wniosek o ponowne skierowanie sprawy do postępowania mediacyjnego na okres 3 miesięcy. Sąd przychylił się do wniosku i odroczyl rozprawę bez terminu. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody. W dniu 6 maja 2020 roku Spółka otrzymała pismo Sądu, w którym znajdowało się stanowisko mediatora podsumowujące przebieg mediacji z wezwaniem do odniesienia się do jego treści. W dniu 25 maja 2020 roku Spółka złożyła odpowiedź na ww. wezwanie informując Sąd o braku możliwości zawarcia przez strony ugody. Rozprawa odbyła się 20 października 2021 roku. Pod koniec marca 2022 roku Spółka otrzymała pismo rozszerzające dotychczasowe powództwo o okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2020, wartość przedmiotu sporu została powiększona o ponad 120 mln zł.

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

### **Spór prawny dotyczący rezerwacji częstotliwości**

Toczy się spór prawny dotyczący postępowania selekcyjnego na częstotliwości w paśmie 1800 MHz przeprowadzonego przez Prezesa UKE w 2007 roku. W wyniku przeprowadzonego postępowania przetargowego wyłonione zostały oferty złożone przez Mobyland Sp. z o.o. (obecnie Polkomtel Sp. z o.o.) oraz CenterNet S.A. (obecnie Polkomtel Sp. z o.o.). Na wnioski T-Mobile i Orange wszczęte zostało postępowanie o unieważnienie samego przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Wyrokiem z dnia 8 maja 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny (NSA) podtrzymał wyrok sądu pierwszej instancji i uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 23 września 2011 roku dotyczącą częściowego unieważnienia wspomnianego przetargu. Po decyzji NSA UKE poinformowało, iż „decyzje co do powtórzenia przetargu zostaną podjęte



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

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

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

W dniu 4 października 2018 roku T-Mobile Polska wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na ogłoszenie Prezesa UKE z dnia 5 września 2018 roku o wynikach przeprowadzenia czynności niezbędnych do usunięcia naruszeń stanowiących przyczynę unieważnienia przetargu na dwie rezerwy częstotliwości, z których każda obejmuje 48 dwuletnich kanałów radiowych z odstępem dwuletnim 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 i przysługuje od niego skarga kasacyjna do NSA.

Ponadto toczą się również inne postępowania, w których stroną jest Grupa, na które utworzono rezerwy zgodnie z najlepszą oceną Zarządu wartości ewentualnych przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z uregulowaniem tych spraw. Informacje dotyczące wartości utworzonych rezerw na poszczególne tytuły nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na

rozstrzygnięcie toczących się spraw. Stan pozostałych istotnych spraw spornych opisanych w punkcie 5.4. skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za 2021 rok nie uległ zmianie.

#### **4.4. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

##### **4.4.1. Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i konkurencyjnym**

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

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

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

Pomijając czynniki makroekonomiczne oraz geopolityczne, które dotyczą w różnym stopniu w zasadzie każdą z gałęzi polskiej gospodarki, Grupa Polsat Plus ocenia swoje perspektywy działalności operacyjnej jako relatywnie stabilne. Na moment obecny – w odróżnieniu od sytuacji z początkowej fazy epidemii COVID-19 – nie odnotowujemy silnej redukcji kampanii reklamowych ze strony ogółu naszych reklamodawców. Nie oznacza to, iż ewentualne długofalowe skutki oczekiwanego spowolnienia gospodarczego nie wpłyną na perspektywy naszego segmentu mediowego w kolejnych kwartałach i latach.

Polska przyjęła istotną liczbę uchodźców z Ukrainy. Można oczekiwać utrzymania się popytu konsumenckiego ze strony tej grupy osób, w tym na usługi telekomunikacyjne, co będzie przekładać się na przyszłe wyniki Grupy.

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

###### ***Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie***

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

Po spadkach tak globalnej, jak i krajowej koniunktury w 2020 roku, spowodowanych pandemią koronawirusa, w 2021 roku PKB Polski powrócił do wyraźnego wzrostu (+5,7% według szacunków Komisji Europejskiej). Najnowsze prognozy OECD z czerwca 2022 roku wskazują na utrzymanie się relatywnie wysokiego tempa wzrostu krajowego PKB w 2022 roku (+4,4%), a następnie jego spowolnienie w 2023 roku (+1,8%), co jest wynikiem wojny na Ukrainie i przełożenia skutków tego konfliktu na gospodarkę europejską.

Równocześnie w ostatnich miesiącach wyraźnie nasiliła się w Polsce presja inflacyjna, której średni poziom w 2021 roku wyniósł według szacunków GUS 5,1%, a od czerwca 2022 roku utrzymywał się na poziomie 16% zbliżając się w październiku 2022 roku do 18%. Zwracamy uwagę, że w efekcie konfliktu zbrojnego na Ukrainie może dojść do rewizji wskaźników makroekonomicznych, w tym wskaźnika inflacji. Spodziewamy się, że utrzymujący się wysoki poziom inflacji będzie przekładać się w kolejnych okresach na wzrost kosztów prowadzenia przez nas działalności, w szczególności kosztów energii elektrycznej, towarów czy surowców, jak również kosztów związanych z wszelkiego typu nabywanymi usługami. Dodatkową presję na cenę energii mogą wywierać zaburzenia w dostawach ropy i gazu ziemnego, wywołane wojną na Ukrainie i agresywną postawą Rosji. Oczekujemy też, że w kolejnych okresach pod wpływem presji inflacyjnej pozostaną ponoszone przez nas koszty kontentu, koszty najmu lokali, koszty usług sieciowych oraz koszty pracownicze, na które dodatkowo wpływają wprowadzone na przełomie 2021 i 2022 roku zmiany w systemie podatkowym w Polsce.

Problemem na światową skalę pozostają zaburzenia w globalnych łańcuchach dostaw, zainicjowane wybuchem pandemii COVID-19, a dodatkowo spotęgowane konfliktem zbrojnym w Ukrainie. Utrzymanie się tego zjawiska i długotrwałe ograniczenie podaży komponentów na rynkach azjatyckich mogą przełożyć się na opóźnienia w dostawach oraz wyższe ceny importowanego sprzętu oferowanego naszym klientom oraz komponentów wykorzystywanych przez nas w działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

### **Sytuacja na rynku płatnej telewizji w Polsce**

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

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

Globalnym trendem jest dynamiczny rozwój nieliniowego odbioru treści, dostarczanych przez serwisy wideo na żądanie czy serwisy OTT (over-the-top). W Polsce rynek ten nadal pozostaje słabiej rozwinięty w porównaniu z rynkami w krajach Europy Zachodniej czy Stanów Zjednoczonych i naszym zdaniem posiada duży potencjał wzrostu, szczególnie w sytuacji poprawiającej się jakości łącz szerokopasmowych. O atrakcyjności polskiego rynku świadczy uruchomienie w Polsce serwisów przez podmioty o charakterze globalnym, jak Netflix, Amazon Prime, NENT czy Disney+. Sytuacja wywołana pandemią COVID-19 pogłębiła istniejący już trend konsumowania treści filmowych w każdej wolnej chwili i na wielu urządzeniach. Wobec powyższego systematycznie rozwijamy nasze serwisy i aplikacje VOD i telewizji online.

Jednocześnie w ostatnich miesiącach w Polsce zauważalna jest bardzo wyraźna tendencja do podnoszenia cen za usługi płatnej telewizji, co jest naturalną konsekwencją wyraźnie rosnących kosztów zakupu i produkcji własnego kontentu. Podwyżki cen detalicznych dotyczą w zasadzie wszystkich technologii –

począwszy od tradycyjnych platform satelitarnych i ofert kablowych, poprzez oferty IPTV, kończąc na platformach VOD i OTT. Tendencja ta przekładać się może korzystnie na wzrost ARPU, a jednocześnie – w obliczu nadchodzącej recesji – może powodować skłonność części klientów do ograniczania równoległego korzystania z większej ilości form dostępu do płatnego kontentu.

### **Rozwój rynku reklamy w Polsce**

Istotna część naszych przychodów hurtowych pochodzi ze sprzedaży czasu antenowego na reklamy i pasma sponsoringowe w naszych kanałach telewizyjnych. Popyt na emisję reklam uzależniony jest w dużym stopniu od ogólnych warunków gospodarczych, co szczególnie zauważalne było w okresie nieoczekiwanego spowolnienia spowodowanego pierwszym etapem pandemii koronawirusa. Oczekujemy, iż na rozwój rynku reklamy telewizyjnej w kolejnych okresach wpływać będzie hamujące tempo wzrostu krajowego PKB, które wg. prognoz OECD w latach 2022-2023 może pozostawać pod presją, m.in. w wyniku konfliktu zbrojnego w Ukrainie, wysokiej inflacji przekładającej się na ubożenie społeczeństwa oraz nadal trwającej pandemii COVID-19.

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

Na wartość krajowego rynku reklamy wpływ ma również udoskonalanie procesów pomiaru oglądalności. Od dnia 1 września 2021 roku firma badawcza Nielsen rozpoczęła publikację danych z monitoringu oglądalności telewizji na tradycyjnych urządzeniach domowych uzupełnionych o dane na temat oglądalności telewizji poza domem (tzw. *out of home viewing* – OOH). Sprzedaż i rozliczanie kampanii reklamowych w oparciu o dane oglądalności uwzględniające dane OOH rozpoczęliśmy we wrześniu 2021 roku poprzez nasze Biuro Reklamy Polsat Media. Uważamy, iż uwzględnienie oglądalności poza domem w danych oglądalności poszczególnych stacji telewizyjnych może korzystnie przełożyć się na wartość rynku reklamy w Polsce, a tym samym na nasze przychody reklamowe.

Począwszy od stycznia 2022 roku Biuro Reklamy Polsat Media podjęło decyzję o zastąpieniu dotychczasowej grupy wiekowej służącej do rozliczeń sprzedażowych, tj. 16-49 lat, szerszą grupą docelową, tj. 16-59 lat. Zmiana ta była uzasadniona wynikami publikowanych badań, które wskazują, że osoby ze starszych grup wiekowych pozostają dłużej czynne zawodowo i są aktywnymi konsumentami, przez co pozostają atrakcyjną grupą celową dla reklamodawców. Podobny trend dotyczący poszerzania grup komercyjnych jest obserwowany również na innych rynkach europejskich. W Polsce osoby w wieku 16-59 lat stanowią ok. 51% widowni telewizyjnej. W naszej opinii uwzględnienie osób w grupie wiekowej 16-59 lat przy rozliczeniu sprzedaży reklam może korzystnie przełożyć się na wartość rynku reklamy w Polsce, a tym samym na nasze przychody reklamowe.

Równocześnie należy zaznaczyć, że negatywny wpływ na wartość rynku reklamy telewizyjnej będzie przejściowo miał zakończony w drugim kwartale 2022 roku proces refarmingu pasma 700 MHz, w wyniku którego doszło do zmiany częstotliwości i standardu nadawania naziemnych stacji telewizyjnych z DVB-T na DVB-T2. Możliwość odbioru telewizji naziemnej w nowym standardzie wiąże się z koniecznością posiadania odbiornika telewizyjnego o odpowiednich parametrach. Posiadacze telewizorów starszego typu, czyli blisko 1 mln widzów w Polsce według badania Krajowego Instytutu Mediów z września 2022 roku, będą mogli korzystać z telewizji naziemnej, a tym samym będą stanowić potencjalną grupę docelową dla reklamodawców dopiero po wymianie odbiornika bądź zakupie nowego dekodera. W wyniku decyzji administracyjnej w procesie refarmingu w nierówny sposób zostali potraktowani nadawcy komercyjni, którzy

musieli przejść na nowy standard nadawania DVB-T2 na terenie całego kraju do końca czerwca 2022 roku oraz telewizja publiczna TVP, która może nadawać w starym standardzie DVB-T do końca 2023 roku. W przypadku Grupy Polsat Plus, kanały z ograniczonym dostępem do cyfrowej telewizji naziemnej to: Polsat, TV4, TV6, Super Polsat, Eska TV, Polo TV i Fokus TV. Opisanie powyżej decyzje wpływają niekorzystnie na nasze udziały w oglądalności.

Grupa zamierza przeciwstawić się tym działaniom, które w naszej opinii traktują w sposób dyskryminujący wszystkich nadawców komercyjnych oraz domagać się adekwatnej rekompensaty i jak najszybszego przełączenia kanałów TVP na standard nadawania obowiązujący pozostałych nadawców.

Z kolei korzystnie kształtują się perspektywy rynku reklamy online. Według badania IAB AdEx za rok 2021 wydatki na reklamę online w Polsce wzrosły o 20% r/r i osiągnęły wartość 6,2 mld zł. Jest to głównie efekt odbicia po załamaniu rynku reklamowego w 2020 roku w wyniku pandemii. Główne dwa segmenty reklamy internetowej, w których obecnie działamy, czyli display oraz video, odpowiadały za 47% wszystkich wydatków na reklamę online, a ich łączna wartość wzrosła o 22% r/r. Uważamy, że po połączeniu w lipcu 2020 roku z Grupą Interia.pl i uzyskaniu dzięki temu jednej z czołowych pozycji na rynku reklamy online, jesteśmy jednym z beneficjentów tych perspektywicznych segmentów rynku reklamy.

### ***Rosnące znaczenie pakietyzacji usług i trendy konsolidacyjne***

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

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

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

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

**Orange Polska.** W lipcu 2021 roku Orange Polska utworzył z holenderskim funduszem emerytalnym APG Group JV, spółkę Światłowód Inwestycje, w celu budowy sieci światłowodowej, głównie na obszarach o małej lub średniej konkurencji. Pod koniec 2021 roku w zasięgu Światłowód Inwestycje znajdowało się ok. 0,8 mln gospodarstw domowych, a w najbliższych latach operator zapowiada zwiększenie zasięgu swojej sieci łącznie do 2,4 mln gospodarstw domowych. W naszej opinii budowa przez spółkę Światłowód Inwestycje otwartej sieci światłowodowej może stworzyć dla poszczególnych operatorów telekomunikacyjnych czy płatnej telewizji potencjalną szansę na wzmocnienie swojej oferty konwergentnej.

W czerwcu 2021 roku Orange Polska poinformował o rozpoczęciu współpracy z firmą Tauron, dzięki której planuje objąć zasięgiem sieci światłowodowej, budowanej przez Tauron z wykorzystaniem podbudowy słupowej linii energetycznych, docelowo ponad 200 tys. gospodarstw domowych na południu Polski. Wcześniej Orange zawarł umowy o współpracy z innymi operatorami hurtowym, w tym m.in. z Inea i Nexera.



Orange poinformował, że na koniec trzeciego kwartału 2022 roku w zasięgu jego usług światłowodowych znalazło się ok. 6,8 mln gospodarstw domowych, w tym zarówno usług świadczonych na sieci własnej, jak i na bazie sieci udostępnionych na rzecz Orange w ramach współpracy z innymi operatorami.

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

**P4.** W 2019 roku P4, operator sieci Play, zawarł umowę z operatorem kablowym Vectra, na mocy której od kwietnia 2020 roku świadczy usługi dostępu do stacjonarnego Internetu szerokopasmowego. Ponadto P4 nabył spółkę 3S S.A., operatora sieci światłowodowej o długości ok. 3,8 tys. km, skoncentrowanej na regionie Górnego Śląska, i sześciu klastrów data center. Transakcja wspierała rozwój sieci transmisyjnej do stacji bazowych Play do technologii opartej o łączność światłowodową, co według zapowiedzi operatora było związane z wdrożeniem standardu 5G. W sierpniu 2020 roku P4 sfinalizował nabycie Virgin Mobile Polska, operatora wirtualnego korzystającego z jego infrastruktury.

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

W czerwcu 2022 roku P4 zawarł umowę przedwstępną z francuskim funduszem InfraVia Capital Partners, dotyczącą nabycia 50% udziałów w spółce zależnej P4 działającej pod nazwą FibreForce. We wrześniu 2022 roku zgodę na przejęcie wspólnej kontroli nad FibreForce przez powyższe podmioty wyraziła Komisja Europejska. Do końca 2022 roku P4 planuje przenieść do FibreForce infrastrukturę szerokopasmową UPC Polska, obejmującą zasięgiem ponad 3,7 mln gospodarstw domowych. Dodatkowo, FibreForce zamierza wybudować ponad 2 milionów nowych przyłączy światłowodowych. Według zapowiedzi P4, spółka FibreForce będzie udostępniać swoją infrastrukturę sieciową innym operatorom telekomunikacyjnym w otwartym i niedyskryminującym modelu dostępu.

**Rynek operatorów kablowych.** Na rozdrobnionym polskim rynku sieci kablowych, na którym działa około 300 operatorów, postępuje proces konsolidacji. Jego przykładem może być przejęcie w 2020 roku przez Vectrę, drugiego co do wielkości operatora, spółki Multimedia Polska, czyli trzeciego największego gracza kablowego. Z uwagi na fakt, że UOKiK wydał zgodę na połączenie pod warunkiem sprzedaży sieci, wraz z bazą klientów, w ośmiu miastach, w których udziały uczestników koncentracji są największe, można oczekiwać, iż powyższa transakcja będzie okazją dla innych operatorów do nabycia wybranych elementów infrastruktury - z myślą o rozwoju ofert konwergentnych.

Na polskim rynku operatorów kablowych mają miejsce podobne akwizycje o mniejszej skali, przeprowadzone między innymi przez Orange, Vectrę i Netię. W szczególności, w okresie 2019-2022 Netia dokonała akwizycji czterech lokalnych spółek kablowych. Oczekujemy, że trend konsolidacji rynku sieci kablowych będzie się utrzymywać w nadchodzących latach.

### **Zmiany cen usług mobilnych**

Istotnym trendem obserwowanym od 2019 roku na polskim rynku usług mobilnych jest sukcesywne wprowadzanie przez wszystkich głównych operatorów telekomunikacyjnych korekt do cenników usług detalicznych, polegających w szczególności na podnoszeniu progów opłat abonamentowych w zamian za zwiększone pakiety transmisji danych (strategia cenowa *more-for-more*), eliminacji wybranych niskich rozwiązań taryfowych i podnoszeniu stawek za połączenia wykonywane poza pakietami. Powyższe zmiany są związane, między innymi, ze wzrostem popytu na transfer danych, niskim poziomem cen usług



telekomunikacyjnych w Polsce, presją inflacyjną na koszty prowadzenia działalności telekomunikacyjnej, a także zmianą strategii wybranych operatorów ukierunkowaną na większą niż w przeszłości budowę wartości klienta oraz wzrost przychodów i rentowności, między innymi w związku z planowanymi inwestycjami w budowę sieci 5G.

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

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

Równolegle, silna presja inflacyjna odczuwana na polskim rynku w 2022 roku znajduje odzwierciedlenie w obserwowanych korektach cenników dla klientów detalicznych wybranych operatorów telekomunikacyjnych. Dla przykładu, Orange Polska i T-Mobile Polska poinformowali, że rozpoczęli wprowadzanie klauzul indeksacyjnych w umowach z klientami, które umożliwią podniesienie cen usług w przyszłości w związku ze wzrostem inflacji. W październiku 2022 roku Orange Polska podniósł progi abonamentowe w komórkowych taryfach głosowych dla klientów kontraktowych zgodnie ze strategią *more-for-more*, jednocześnie wycofując z oferty najtańsze taryfy. Poszczególni operatorzy MNO wprowadzają także wyższe abonamenty po podstawowym, 24-miesięcznym okresie kontraktu.

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

### **Rosnący popyt na transmisję danych w smartfonach**

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

Postępująca popularyzacja smartfonów przekłada się na coraz wyższą sprzedaż transmisji danych w segmencie urządzeń z małym ekranem. Według szacunków przedstawionych w Ericsson Mobility Report z czerwca 2022 roku wielkość transmisji danych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, do którego zalicza się Polska, wzrośnie z poziomu 10 GB/m-c w roku 2021 do poziomu 32 GB/m-c w roku 2027, do czego przyczyni się również rosnąca popularność technologii 5G. Oczekujemy, iż rosnąca popularność i dostępność oraz zaawansowanie techniczne oferowanych przez producentów smartfonów w połączeniu z podnoszonymi przez nas parametrami jakościowymi usługi mobilnej transmisji danych oraz stale poszerzającą się ofertą aplikacji i kontentu dostępnego dla klientów będą skutkowały rosnącym popytem na usługi transmisji danych.

### **Rozwój technologii 5G w Polsce**

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

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

W Polsce proces przydziału częstotliwości w paśmie 3,6-3,8 GHz na potrzeby budowy sieci 5G został wstrzymany. W 2020 roku Urząd Komunikacji Elektronicznej anulował rozpoczęty wówczas proces alokacji częstotliwości. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie są znane szczegóły dotyczące formy, terminu ani warunków dystrybucji, w tym parametrów pokryciowych oraz ceny, częstotliwości z zakresu 3,4-3,8 GHz. Szczegółowe warunki tego procesu będą miały istotne znaczenie dla wyników finansowych, w szczególności przepływów finansowych, oraz działalności operacyjnej naszej Grupy.

W związku z zawieszeniem procesu przydziału częstotliwości w paśmie 3,6-3,8 GHz, przeznaczonych docelowo na potrzeby budowy sieci 5G w Polsce, czterech główni operatorzy komórkowi w Polsce podjęli decyzję o rozpoczęciu budowy komercyjnych sieci 5G w oparciu o zasoby częstotliwości już znajdujące się w ich posiadaniu (dedykowane 2600 MHz TDD w przypadku sieci Plus oraz 2100 MHz na bazie pasma współdzielonego z technologią LTE w przypadku sieci Play, T-Mobile Polska i Orange Polska).

Plus wykorzystuje na posiadanym zasobie częstotliwości technologii MIMO 4x4 i QAM256, pozwalającej uzyskać prędkość transmisji do 600 Mb/s. Komercyjny start sieci 5G Plusa nastąpił w dniu 11 maja 2020 roku, a budowa sieci objęła w pierwszej kolejności główne miasta Polski. Na koniec 2021 roku sieć 5G Plusa, licząca ponad 3.000 nadajników, obejmowała swoim zasięgiem już ponad 19 mln osób, zamieszkujących ponad 800 miejscowości, co daje nam istotną przewagę konkurencyjną.

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

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

#### **4.4.2. Czynniki związane z działalnością Grupy**

##### **Rosnące znaczenie usług zintegrowanych**

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

w atrakcyjne pakiety, dodatkowo uzupełniając je usługami i produktami spoza naszej podstawowej działalności. Dążymy do tego, aby nasze usługi odpowiadały na potrzeby każdego klienta i były dostępne wszędzie. Dlatego też stale pracujemy nad poszerzaniem oferty oraz wchodzimy na nowe rynki dystrybucji naszych usług.

Dzięki akwizycji Netii wzmocniliśmy swoją pozycję na rynku usług zintegrowanych. Rozszerzyliśmy nasze portfolio o szeroki wachlarz produktów i usług stacjonarnych, w tym zwłaszcza o usługi dostępu do stacjonarnego Internetu szerokopasmowego, oferowanego między innymi w technologiach światłowodowych. Usługi Netii są świadczone poprzez własne sieci dostępowe, w zasięgu których znajduje się około 3,2 miliona lokali, spośród których, według stanu na koniec września 2022 roku, ponad 2 mln posiadało łącza o przepustowości do 1 Gb/s. Sieć własna Netii wsparta jest rozległą, ogólnopolską infrastrukturą szkieletową. Dzięki współpracy z partnerami hurtowymi, tj. Orange Polska, Nexera, Fiberhost i Tauron ten potencjał został dodatkowo wzmocniony, w efekcie czego Grupa Polsat Plus już obecnie oferuje usługi Internetu stacjonarnego, głównie światłowodowego, w blisko 6 mln punktów adresowych.

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

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

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

### **Wzmocnienie pozycji na rynku reklamy online**

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

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

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

### **Wejście na rynek produkcji energii ze źródeł nisko- i zeroemisyjnych**

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

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

W grudniu 2021 roku rozszerzyliśmy naszą strategię o nowy filar oparty o produkcję czystej energii. W latach 2022-2026 chcemy zainwestować ok. 5 mld zł w osiągnięcie ok. 1000 MW zainstalowanej mocy produkcyjnej czystej energii oraz około 0,5 mld zł w budowę pełnego łańcucha wartości gospodarki opartej o paliwo przyszłości, którym w naszej opinii będzie wodór. W szczególności, zamierzamy inwestować w projekty ukierunkowane na produkcję energii z fotowoltaiki, biomasy, farm wiatrowych na lądzie czy termicznej obróbki odpadów oraz w budowę pełnego łańcucha wartości gospodarki opartej o zielony wodór. Chcemy także aktywnie analizować możliwości inwestowania w inne perspektywiczne źródła energii jak np. farmy wiatrowe na morzu.

Szacujemy, że nasz plan inwestycyjny przyczyni się do redukcji emisji gazów cieplarnianych o ponad 2 mln ton ekwiwalentu CO<sub>2</sub> rocznie, jednocześnie kreując dodatkowy powtarzalny strumień wyniku EBITDA rzędu 500-600 mln zł rocznie już w 2026 roku (szacunki oparte o ceny energii z 2021 roku). Co więcej, dzięki działalności na rynku czystej energii będziemy w stanie zarządzać kosztami energii, ponoszonymi szczególnie w obszarze telekomunikacyjnym, w sposób bardziej optymalny, co jest szczególnie istotne w dobie rekordowo wysokich cen energii w Polsce.

### **Wejście na rynek fotowoltaiki dla klientów B2C i B2B**

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

ESOLEO działa aktywnie także w sektorze biznesowym realizując instalacje fotowoltaiczne m.in. dla sieci sklepów DINO Polska. W ramach działalności B2B ESOLEO zrealizowało, jako lider konsorcjum z ZE PAK S.A., budowę największej farmy fotowoltaicznej w Polsce o mocy 70 MWp. Elektrownia fotowoltaiczna

Brudzew powstała na działkach o powierzchni ok. 100 ha, na zrekultywowanych gruntach, które uprzednio były eksploatowane w procesie wydobywania węgla brunatnego metodą odkrywkową przez kopalnię Adamów, zlokalizowaną we Wschodniej Wielkopolsce. Realizacja inwestycji została ukończona w sierpniu 2021 roku. Grupa Polsat Plus nabyła cały wyprodukowany przez farmę Brudzew wolumen energii w ramach długoterminowej umowy PPA, dzięki czemu obniżamy koszty zakupu energii elektrycznej, jednocześnie redukując ślad węglowy generowany przez Grupę.

Wierzymy, że rosnąca popularność i wiedza na temat instalacji fotowoltaicznych wśród naszych klientów w połączeniu z oferowanym przez nas renomowanym rozwiązaniem mogą przyczynić się do wygenerowania w nadchodzących latach nowego istotnego strumienia przychodów dla naszej Grupy, a jednocześnie będą wspierać bardziej zrównoważony model produkcji energii.

### ***Popyt na transmisję danych i usługi 5G***

W trzech kwartałach 2022 roku nasi klienci detaliczni przetransferowali 1.475 PB danych w porównaniu do 1.093 PB przetransferowanych w analogicznym okresie 2021 roku, co oznacza wzrost na poziomie 13% r/r. Wychodząc naprzeciw dynamicznie rosnącej konsumpcji transmisji danych przy jednoczesnym utrzymaniu najwyższej jakości świadczonych przez nas usług, stale rozwijamy naszą sieć telekomunikacyjną. W szczególności, osiągnąwszy poziom blisko 100% pokrycia populacji Polski sygnałem LTE i HSPA/HSPA+, skupiliśmy się na budowie zasięgu najnowszej technologii 5G, który na koniec 2021 roku obejmował ponad 19 mln osób mieszkających w ponad 800 miejscowościach.

Zastosowana na obecnym etapie budowy sieci 5G technologia TDD pozwala na realizację transmisji danych z wykorzystaniem jednego, wspólnego fragmentu pasma do naprzemiennej w czasie transmisji downlink/uplink. Pozwala to osiągnąć równowagę pomiędzy szybkością transferu danych (do 600 Mb/s) i zasięgiem (czyli szeroką dostępnością), zachowując wysoką jakość obu parametrów. W przyszłości wraz z rozwojem sieci 5G, obecne wykorzystanie pasma 2,6 GHz zapewni lepsze pokrycie zasięgowe niż w przypadku wykorzystania jedynie pasma 3,4-3,8 GHz i pozwoli zachować przewagę na kolejnych etapach budowy 5G związaną z możliwością agregacji pasm 5G.

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

### ***Rozwój platform streamingowych***

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

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



iż ten trend utrzyma się w przyszłości i będziemy jego beneficjentem dzięki inwestycjom w rozwój tego segmentu naszej działalności.

### *Inwestycje w podnoszenie atrakcyjności oferowanego kontentu i monetyzacja praw sportowych*

Oferujemy największe i najbardziej różnorodne portfolio kanałów na polskim rynku dające nam czołową pozycję pod względem udziału w oglądalności wśród prywatnych grup telewizyjnych w Polsce, co przekłada się na nasz udział w rynku reklamowym. Portfolio kanałów Grupy Polsat Plus składa się z 39 stacji własnych. Dodatkowo istnieje grupa 6 kanałów współpracujących, które powiązane są z Grupą Polsat kapitałowo lub poprzez wspólne przedsięwzięcia emisyjne. Wśród nadawanych przez nas kanałów tematycznych znajdują się kanały rozrywkowe, muzyczne, sportowe, informacyjne, lifestyle, filmowe oraz dla dzieci. Nasza bezpośrednia produkcja koncentruje się głównie na programach informacyjnych, dokumentalnych, rozrywkowych oraz serialach opartych na formatach międzynarodowych, jak również na koncepcjach własnych. Ponadto posiadamy podpisane kontrakty z największymi światowymi studiami filmowymi, które zapewniają nam dostęp do szerokiego wyboru najbardziej atrakcyjnych filmów i seriali. W czerwcu 2022 roku nawiązaliśmy współpracę z Disney+ i jako jedyny operator usług płatnej telewizji i telekomunikacyjny w Polsce włączyliśmy do naszego pakietu produkcje Disney+ w momencie jego wejścia na polski rynek.

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

Po przejęciu w 2018 roku kontroli nad polską spółką Eleven Sports Network uzyskaliśmy dostęp do atrakcyjnych praw sportowych, które są sprzedawane w formie pakietów kanałów telewizyjnych działającym na polskim rynku operatorom płatnej telewizji oraz sprzedawane bezpośrednio klientom poprzez aplikacje OTT (m.in. ELEVEN SPORTS oraz Polsat Box Go). Powyższe treści sportowe premium obejmują hiszpańską La Liga Santander, włoską Serie A, angielskie The Emirates FA Cup, francuską Ligue 1 Uber Eats, niemiecki DFB-Pokal, portugalską Liga Portugal, belgijską Jupiler Pro League, wyścigi Formula 1® oraz żużlowe mecze polskiej PGE Ekstraligi i szwedzkiej Speedway Bauhaus-Ligan. Od listopada 2017 roku kanał Eleven Sports 1 dostępny jest również w technologii 4K – można w nim obejrzeć wybrane wydarzenia w natywnej jakości UHD, takie jak wyścigi Formula 1® czy wybrane mecze La Liga Santander. Unikalny kontent to istotny element budujący wartość naszej oferty płatnej telewizji.

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



#### 4.4.3. Czynniki związane z otoczeniem regulacyjnym

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

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

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

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

##### **Implementacja Europejskiego Kodeksu Łączności Elektronicznej do prawodawstwa krajowego**

Zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1972 - Europejski Kodeks Łączności Elektronicznej (EKŁE) do 21 grudnia 2020 roku wszystkie kraje członkowskie Unii Europejskiej były zobowiązane do zaimplementowania w prawodawstwie krajowym zapisów tej dyrektywy. Obecnie trwają prace legislacyjne nad projektem ustawy - Prawo komunikacji elektronicznej (PKE) oraz projektem ustawy - Przepisy wprowadzające ustawę - Prawo komunikacji elektronicznej, które razem mają implementować do polskiego porządku prawnego EKŁE i zastąpić obecnie obowiązującą ustawę - Prawo telekomunikacyjne. Wdrożenie PKE może mieć potencjalnie istotny wpływ na wyniki prowadzonej przez nas działalności, a jego zakres podlega obecnie wewnętrznym analizom.

##### **Przedłużenie obowiązywania zasady Rome Like at Home (RLAH) o kolejne 10 lat**

W kwietniu 2022 roku opublikowane zostało Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady, które przedłuża obowiązującą obecnie zasadę *Roam Like At Home* (dotyczącej kosztów roamingu podczas podróży w ramach krajów Unii Europejskiej) na kolejne 10 lat, tj. do roku 2032.

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

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

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

### **Projekt nowelizacji ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa**

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

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

Do innych istotnych rozwiązań przewidzianych w projekcie ustawy należą przepisy dotyczące operatora strategicznej sieci bezpieczeństwa, kompetencji Pełnomocnika Rządu do Spraw Cyberbezpieczeństwa do wydawania ostrzeżeń, poleceń zabezpieczających ministra właściwego ds. informatyzacji oraz stworzenie ram prawnych dla funkcjonowania krajowego systemu certyfikacji cyberbezpieczeństwa, nie wymieniając szeregu zmian w istniejącym już systemie cyberbezpieczeństwa. Ponadto, projekt ustawy przewiduje dodanie do ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa rozdziału z przepisami nakładającymi na przedsiębiorców telekomunikacyjnych nowe obowiązki w celu zapewnienia ciągłości świadczenia usług komunikacji elektronicznej lub dostarczania sieci telekomunikacyjnej, w tym np. obowiązek zgłaszania do nowo tworzonego CSIRT Telco (tj. zespołu reagowania na incydenty bezpieczeństwa komputerowego) przypadków wystąpienia poważnych incydentów telekomunikacyjnych.

Projektowane zmiany mogą mieć istotne znaczenie dla prowadzenia w Polsce działalności telekomunikacyjnej, gdyż znaczna część projektowanych przepisów wiąże się z nowymi obowiązkami i wymogami dla przedsiębiorców telekomunikacyjnych.

### **Projekt ustawy o zwalczaniu nadużyć w komunikacji elektronicznej**

W czerwcu 2022 roku Rząd rozpoczął prace legislacyjne nad projektem ustawy o zwalczaniu nadużyć w komunikacji elektronicznej. Projektowana ustawa definiuje i zakazuje nadużyć w komunikacji elektronicznej, penalizując takie działania jak generowanie sztucznego ruchu, smishing, CLI spoofing oraz

nieuprawniona zmiana informacji adresowej. Intencją projektodawcy jest stworzenie otoczenia prawnego, w którym możliwe będzie ściganie sprawców nadużyć przez organy i służby państwa, jednocześnie dając przedsiębiorcom telekomunikacyjnym podstawy prawne do zwalczania nadużyć w komunikacji elektronicznej. Z drugiej strony, projektowana ustawa nakłada na przedsiębiorców telekomunikacyjnych obowiązek podejmowania proporcjonalnych środków technicznych i organizacyjnych mających na celu zapobieganie nadużyciom w komunikacji elektronicznej i ich zwalczanie, w tym obowiązek blokowania wiadomości smishingowych wpisujących się we wzorzec opracowany przez CSIRT NASK oraz obowiązek zwalczania CLI spoofingu, w tym obowiązek blokowania połączeń inicjowanych z wykorzystaniem numeru wpisanego do prowadzonego przez Prezesa UKE wykazu numerów służących wyłączeniu do odbierania połączeń. Część obowiązków, które mają ciążyć na przedsiębiorcach telekomunikacyjnych, będzie realizowana pod groźbą kary pieniężnej ze strony Prezesa UKE.

Projektowane przepisy mogą mieć istotne znaczenie dla prowadzenia w Polsce działalności telekomunikacyjnej, gdyż wiążą się z nowymi obowiązkami i wymogami dla przedsiębiorców telekomunikacyjnych.

#### ***Projekt ustawy o ochronie małoletnich przed dostępem do treści nieodpowiednich w Internecie***

W październiku 2022 roku rozpoczęły się prace legislacyjne nad projektem ustawy o ochronie małoletnich przed dostępem do treści nieodpowiednich w Internecie. Projektowana ustawa nakłada na dostawców Internetu obowiązek zapewnienia abonentom możliwości skorzystania z usługi ograniczenia dostępu do treści pornograficznych w Internecie (nie definiując treści pornograficznych), przy czym usługa taka ma być bezpłatna, skuteczna i łatwa dla abonenta. Ponadto, projektowana ustawa nakłada na dostawców Internetu obowiązek proponowania i promowania wśród abonentów bezpłatnej usługi, obowiązki informacyjne związane z zamieszczeniem szeregu informacji na stronie internetowej oraz obowiązek złożenia ministrowi właściwemu do spraw informatyzacji corocznego raportu o podjętych działaniach związanych ze świadczeniem usługi ograniczającej dostęp do treści pornograficznych w Internecie oraz działaniach promujących jej korzystanie. Projektowane przepisy dają ministrowi właściwemu do spraw informatyzacji możliwość nakładania na dostawców Internetu administracyjnych kar pieniężnych za niewywiązanie się z obowiązków wynikających z ustawy, w wysokości do 3% przychodu.

Projektowane przepisy mogą mieć istotne znaczenie dla prowadzenia w Polsce działalności telekomunikacyjnej, gdyż wiążą się z nowymi obowiązkami i wymogami dla dostawców Internetu.

#### **4.4.4. Czynniki finansowe**

##### ***Wahania kursów walut***

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

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

Nie mamy żadnego wpływu na kształtowanie się kursów walut w przyszłości, a co za tym idzie zmiany kursów walut będą miały wpływ (pozytywny lub negatywny) na naszą działalność oraz wyniki finansowe. Mając na względzie otwartą ekspozycję na ryzyko kursowe, Grupa zaimplementowała politykę zarządzania ryzykiem rynkowym i wykorzystuje m.in. hedging naturalny oraz transakcje zabezpieczające.

### Zmiany stóp procentowych

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają bezpośrednio na przychody Grupy, wpływają natomiast zarówno na nasze przepływy pieniężne z działalności operacyjnej poprzez wysokość odsetek od rachunków bieżących i lokat, jak i na przepływy pieniężne z działalności finansowej poprzez koszt obsługi zaciągniętego przez Grupę zadłużenia. W szczególności zobowiązania wynikające z Umowy Kredytów z dnia 21 września 2015 roku oraz zobowiązania wynikające z Warunków Emisji Obligacji Serii B oraz Warunków Emisji Obligacji Serii C są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR podlegającą okresowym zmianom, powiększoną o określoną marżę.

Utrzymujemy pewne pozycje hedgingowe w celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko stopy procentowej, wynikające z płatności odsetek naliczanych w oparciu o zmienną stopę procentową. 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 2022 roku NBP systematycznie podnosił referencyjną stopę procentową w obliczu utrzymującej się wysokiej inflacji. Podwyżki stóp procentowych będą przekładać się na istotny wzrost naszych kosztów odsetkowych w kolejnych okresach.

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

---

Miroslaw Błaszczyk  
*Prezes Zarządu*

---

Maciej Stec  
*Wiceprezes Zarządu*

---

Jacek Felczykowski  
*Członek Zarządu*

---

Aneta Jaskólska  
*Członek Zarządu*

---

Agnieszka Odorowicz  
*Członek Zarządu*

---

Katarzyna Ostap-Tomann  
*Członek Zarządu*

Warszawa, 14 listopada 2022 roku

## Definicje i słowniczek pojęć technicznych

Termin	Definicja
B2B	Transakcja pomiędzy przedsiębiorcami ( <i>Business to Business</i> ).
Catalyst	System obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi na organizowanych przez GPW i BondSpot rynkach, o którym mowa w § 1 Zasad Działania Catalyst przyjętych uchwałą nr 59/2010 Zarządu GPW z dnia 27 stycznia 2010 r. (ze zm.).
B2C	Transakcja pomiędzy przedsiębiorcą a konsumentem ( <i>Business to Consumer</i> ).
Druga Umowa Zmieniająca i Konsolidująca	Umowa zawarta w dniu 2 marca 2018 roku między Spółką oraz UniCredit Bank AG, London Branch, zmieniająca Umowy Kredytów CP i PLK wraz z Umową Zmieniającą i Konsolidującą.
Kredyt Rewolwingowy CP	Udzielony na podstawie Umowy Kredytów CP kredyt rewolwingowy ( <i>Revolving Facility Loan</i> ) do maksymalnej kwoty w wysokości stanowiącej równowartość 300 mln zł o terminie spłaty do 30 września 2024 roku.
Kredyt Rewolwingowy PLK	Udzielony na podstawie Umowy Kredytów PLK kredyt rewolwingowy ( <i>Revolving Facility Loan</i> ) do maksymalnej kwoty w wysokości 700 mln zł o terminie spłaty do czerwca 2024 roku.
Kredyt Terminowy CP	Udzielony na podstawie Umowy Kredytów CP z dnia 21 września 2015 roku kredyt terminowy ( <i>Term Facility Loan</i> ) do maksymalnej kwoty w wysokości 1.200 mln PLN o terminie spłaty do 30 września 2024 roku.
Kredyt Terminowy PLK	Udzielony na podstawie Umowy Kredytów PLK z dnia 21 września 2015 roku kredyt terminowy ( <i>Term Facility Loan</i> ) do maksymalnej kwoty w wysokości 10.300 mln zł o terminie spłaty do 30 września 2024 roku.
Obligacje Serii B	Niezabezpieczone i niepodporządkowane obligacje na okaziciela Serii B o łącznej wartości nominalnej 1 mld zł i wartości nominalnej 1.000 zł każda emitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 1/25/03/2019 z dnia 25 marca 2019 roku.
Obligacje Serii C	Niezabezpieczone i niepodporządkowane obligacje na okaziciela Serii C o łącznej wartości nominalnej 1 mld zł i wartości nominalnej 1.000 zł każda emitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 01/29/01/2020 z dnia 29 stycznia 2020 roku.
Trzecia Umowa Zmieniająca i Konsolidująca	Umowa zawarta w dniu 27 kwietnia 2020 roku między Spółką oraz UniCredit Bank AG, London Branch, zmieniająca Umowy Kredytów CP i PLK wraz z Umową Zmieniającą i Konsolidującą oraz Drugą Umową Zmieniającą i Konsolidującą.
Umowa Kredytów CP, SFA CP	Umowa kredytów ( <i>Senior Facilities Agreement</i> ) z dnia 21 września 2015 roku zawarta pomiędzy Spółką, Telewizją Polsat, CPTM, Polsat License Ltd. oraz Polsat Media Biuro Reklamy a konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych, obejmująca Kredyt Terminowy CP oraz Kredyt Rewolwingowy CP.

Termin	Definicja
Umowa Kredytów, SFA	Umowa Kredytów CP z dnia 21 września 2015 roku zmieniona zgodnie z zapisami Umowy Zmieniającej i Konsolidującej z dnia 21 września 2015 roku, Drugiej Umowy Zmieniającej i Konsolidującej z dnia 2 marca 2018 roku oraz Trzeciej Umowy Zmieniającej i Konsolidującej z dnia 27 kwietnia 2020 roku.
Umowa Kredytów PLK, SFA PLK	Umowa kredytów ( <i>Senior Facilities Agreement</i> ) z dnia 21 września 2015 roku zawarta pomiędzy Polkomtel, Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4, Plus TM Management, TM Rental oraz Plus TM Group a konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych obejmująca Kredyt Terminowy PLK oraz Kredyt Rewolwingowy PLK.
Umowa Zmieniająca i Konsolidująca	Umowa zawarta w dniu 21 września 2015 roku między Spółką, Polkomtel, Telewizją Polsat, Cyfrowym Polsatem Trade Marks, Polsat License, Polsat Media Biuro Reklamy, Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4, Plus TM Management, TM Rental oraz Plus TM Group a konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych, konsolidująca i zmieniająca Umowy Kredytów CP i PLK.

#### Słownik terminów technicznych

Termin	Definicja
2G	Sieci telefonii komórkowej drugiej generacji, oferowane w Europie na standardzie GSM.
3G	Sieci telefonii komórkowej trzeciej generacji pozwalające na jednoczesne używanie usług głosowych i transmisji danych.
4G	Sieci telefonii komórkowej czwartej generacji.
5G	Sieci telefonii komórkowej piątej generacji.
ARPU na klienta B2C/B2B	Średni miesięczny przychód detaliczny od klienta B2C lub B2B wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym.
ARPU na RGU prepaid	Średni miesięczny przychód detaliczny wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym w przeliczeniu na jednostkę RGU prepaid.
Catch-up TV	Usługi polegające na udostępnianiu wybranych treści programowych przez pewien czas po tym jak zostały nadane w kanale telewizyjnym. Cyfrowy Polsat świadczy te usługi od 2011 roku.



Termin	Definicja
Churn (wskaźnik/współczynnik odejść lub odpływu)	<p>Rozwiązanie umowy z Klientem B2C w drodze wypowiedzenia, windykacji lub innych działań, skutkujące tym, że po skutecznym rozwiązaniu umowy, Klient nie posiada żadnej aktywnej usługi świadczonej w modelu kontraktowym.</p> <p>Wskaźnik churn prezentuje stosunek liczby klientów, którym dezaktywowano ostatnią usługę (w drodze wypowiedzenia, jak i dezaktywacji w wyniku działań windykacyjnych lub z innych przyczyn) w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniorocznej liczby klientów w tym 12-miesięcznym okresie.</p>
Definicja użyciowa (90-dni dla RGU pre-paid)	Liczba raportowanych RGU usług przedpłaconych w ramach telefonii komórkowej oraz internetu oznacza liczbę kart SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni wykonały albo otrzymały połączenie, wysłały albo otrzymały SMS/MMS albo skorzystały z usług transmisji danych. W przypadku bezpłatnego dostępu do internetu świadczonego przez Aero 2 do RGU usług przedpłaconych w ramach dostępu do internetu wliczone zostały wyłącznie te karty SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni skorzystały z usług transmisji danych w ramach płatnych pakietów.
DTH	Usługi płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej, które świadczymy na terenie Polski od 2001 roku.
DTT	Naziemna telewizja cyfrowa ( <i>Digital Terrestrial Television</i> ).
DVB-T	Technologia naziemnego nadawania telewizji cyfrowej ( <i>Digital Video Broadcasting – Terrestrial</i> ).
DVB-T2	Technologia naziemnego nadawania telewizji cyfrowej drugiej generacji ( <i>Digital Video Broadcasting – Terrestrial Second Generation</i> ).
ERP	Klasa systemów informatycznych służących wspomaganianiu zarządzania przedsiębiorstwem lub współdziałania grupy współpracujących ze sobą przedsiębiorstw, poprzez gromadzenie danych oraz umożliwienie wykonywania operacji na zebranych danych ( <i>enterprise resource planning</i> ).
FTR	Stawka opłaty hurtowej za zakończenie połączenia telefonicznego w stacjonarnej sieci telefonicznej innego operatora ( <i>Fixed Termination Rate</i> ).
GRP	Punkt ratingowy, zdefiniowany jako liczba osób oglądających daną emisję spotu reklamowego w określonym czasie, wyrażona jako odsetek w grupie docelowej. W Polsce, jeden GRP równy jest 0,2 miliona mieszkańców w podstawowej dla reklamodawców grupie docelowej 16–49 lat ( <i>Gross Rating Point</i> ).

Termin	Definicja
HSPA/HSPA+	Technologia transferu danych drogą radiową w sieciach bezprzewodowych zwiększająca pojemność sieci UMTS ( <i>High Speed Packet Access/High Speed Packet Access Plus</i> ). Obejmuje również technologię HSPA+ Dual Carrier ( <i>Evolved High Speed Packet Access Dual Carrier</i> ). Umożliwia transmisję danych z prędkością dochodzącą maksymalnie do 42 Mb/s w przypadku przesyłania danych do użytkownika i do 5,7 Mb/s w przypadku przesyłania danych do sieci.
IPTV	Technika umożliwiająca przesyłanie sygnału telewizyjnego w sieciach szerokopasmowych opartych na protokole IP ( <i>Internet Protocol Television</i> ).
Klient	Osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, posiadająca co najmniej jedną, aktywną usługę świadczoną w modelu kontraktowym. Klient identyfikowany jest na poziomie unikalnego numeru PESEL, NIP lub REGON.
Lokalizacja	(inaczej: site/maszt/wieża lub konstrukcja dachowa) - pojedyncza konstrukcja stalowa zlokalizowana w wyodrębnionym regionie geograficznym, zapewniająca możliwość instalacji jednej lub kilku stacji bazowych celem dostarczenia sygnału radiowego do terminali ruchomych użytkowników końcowych w obrębie tego regionu.
LTE	<i>Long Term Evolution</i> - standard szybkiej transmisji danych w sieciach bezprzewodowych określany również jako 4G. Na bazie kanału częstotliwości o szerokości ograniczonej do maksymalnie 20 MHz pozwala na osiągnięcie prędkości transmisji danych do 150 Mb/s (downlink, przy zastosowaniu anten MIMO 2x2).
LTE Advanced	Kolejny standard bezprzewodowego przesyłu danych czwartej generacji (4G), istotnie poprawiający parametry standardu LTE. Poprzez umożliwienie agregacji pasm z różnych częstotliwości (łącznie maksymalnie do 100 MHz) pozwala na znaczące zwiększenie maksymalnej prędkości transmisji do 3 Gb/s (downlink, przy zastosowaniu anten MIMO 8x8).
MIMO	(ang. <i>Multiple Input, Multiple Output</i> ) rozwiązanie zwiększające przepustowość sieci bezprzewodowej polegające na transmisji wieloantenowej zarówno po stronie nadawczej, jak i po stronie odbiorczej.
MTR	Stawka opłaty hurtowej za zakończenie połączenia telefonicznego w ruchomej sieci telefonicznej innego operatora ( <i>Mobile Termination Rate</i> ).
MUX, Multiplex	Pakiet kanałów telewizyjnych, radiowych i dodatkowych usług jednocześnie transmitowanych cyfrowo do odbiorcy w jednym kanale częstotliwości.
ODU-IDU	ang. <i>Outdoor Unit Indoor Unit</i> , autorskie rozwiązanie Grupy Polsat Plus oparte o zestaw obejmujący zewnętrzny modem LTE (ODU) i domowy router WiFi (IDU), które zwiększa efektywny zasięg i poprawia jakość sygnału LTE.

Termin	Definicja
OTT (Over-The-Top)	Spółób dostarczania treści lub telewizji za pośrednictwem sieci Internet bez bezpośredniego zaangażowania dostawcy usługi dostępu do internetu (tzw. sieć otwarta).
PPV	Usługi płatnego dostępu do wybranych treści programowych ( <i>pay-per-view</i> ).
realni użytkownicy	Szacowana liczby osób, które wykonały w danym miesiącu przynajmniej jedną odsłonę witryny lub aplikacji internetowej (Real Users).
RGU (Revenue Generating Unit)	Pojedyncza, aktywna, generująca przychód detaliczny usługa płatnej telewizji świadczonej w dowolnej technologii, dostępu do Internetu mobilnego lub przewodowego lub telefonii komórkowej, świadczona w modelu kontraktowym lub przedpłaconym.
Stacja bazowa	(inaczej: stacja przekaźnikowa / BTS / Base Transceiver Station / nadajnik / nodeB / eNodeB) - urządzenie wyposażone w anteny nadawczo-odbiorcze, łączące terminal ruchomy (np. telefon komórkowy, router mobilny) z częścią transmisyjną sieci telekomunikacyjnej. Stacja bazowa wykorzystuje pojedynczą technologię na wyodrębnionej nośnej (bloku częstotliwości z wyodrębnionego zakresu pasma). Stacja bazowa nie powinna być mylona z lokalizacją (ang. site).