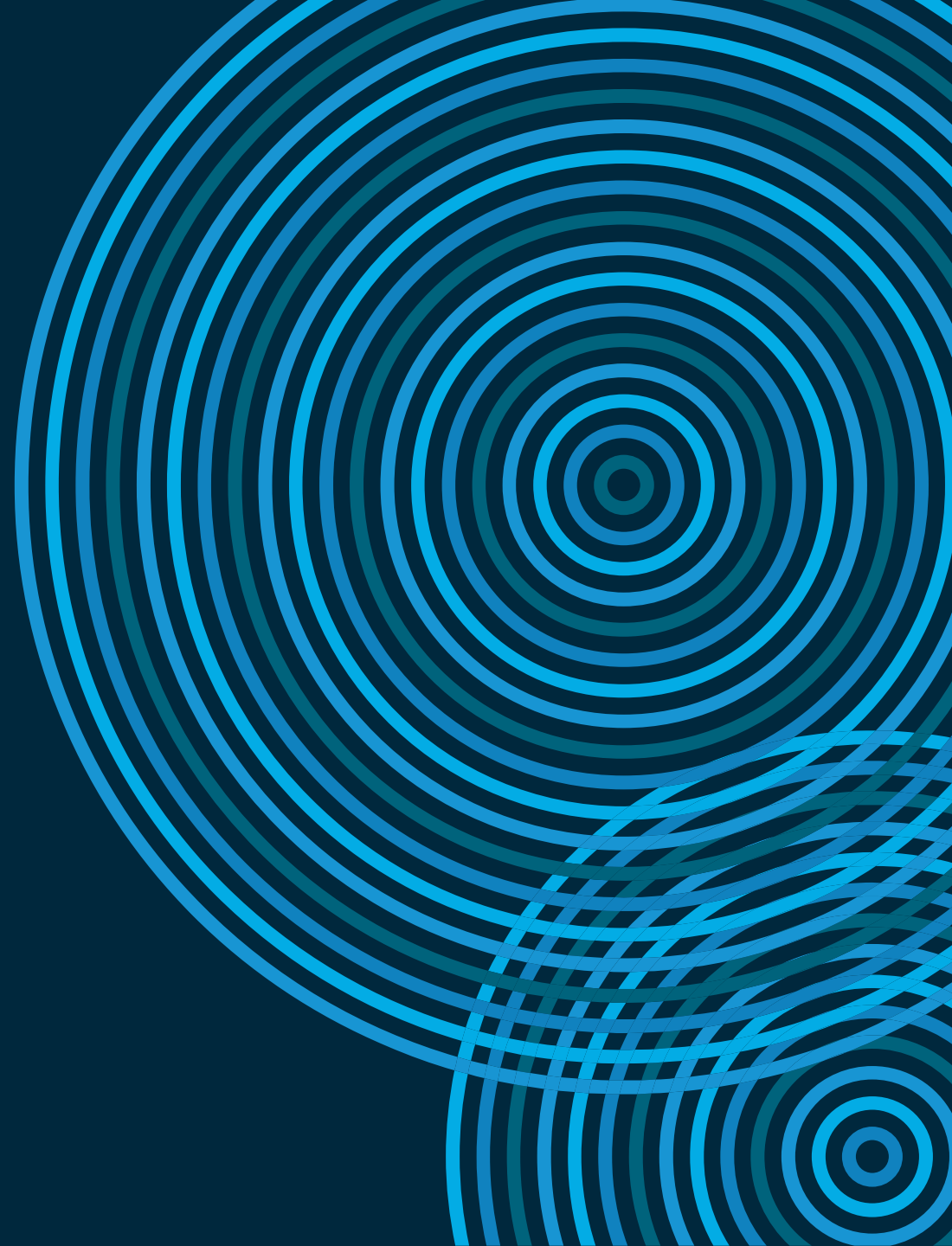


# Wyniki finansowe 4Q'23 i 2023 r.

11 kwietnia 2024 r.



# Oświadczenie

Informacje zawarte w niniejszej prezentacji mogą zawierać 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). 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. 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 prezentacji stwierdzeniami dotyczącymi przyszłych oczekiwań, nie musi to oznaczać, że te stwierdzenia będą prawdziwe dla kolejnych okresów. Stwierdzenia te wyrażają nasze stanowisko na dzień sporządzenia prezentacji.

Nie podejmujemy żadnego zobowiązania do publikowania jakichkolwiek korekt czy aktualizacji stwierdzeń zawartych w prezentacji w celu odzwierciedlenia zmian naszych oczekiwań, zmian okoliczności, na których oparte zostały te stwierdzenia czy też zdarzeń zaistniałych po dacie sporządzenia niniejszej prezentacji.

# Prelegenci



**MIROSŁAW BŁASZCZYK**  
PREZES ZARZĄDU



**MACIEJ STEC**  
WICEPREZES ZARZĄDU DS. STRATEGII



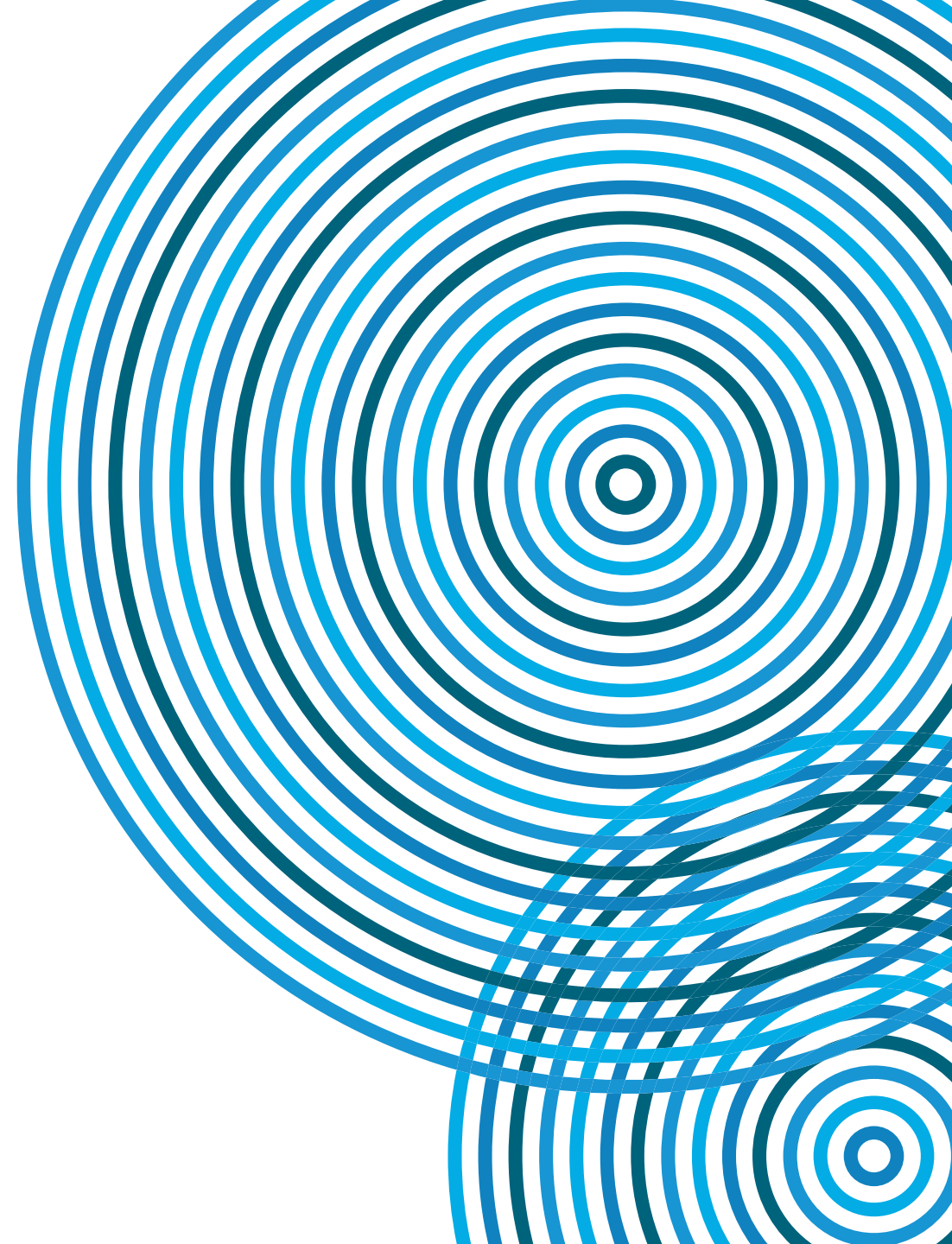
**KATARZYNA OSTAP-TOMANN**  
CFO, CZŁONEK ZARZĄDU DS. ESG



**PIOTR ŻAK**  
PREZES ZARZĄDU, TELEWIZJA POLSAT

# Agenda

- 1. Najważniejsze wydarzenia 2023 r.**
- 2. Działalność operacyjna**
- 3. Wyniki finansowe**
- 4. Podsumowanie 2023 r. i cele na 2024 r.**





# Najważniejsze wydarzenia 2023 r.

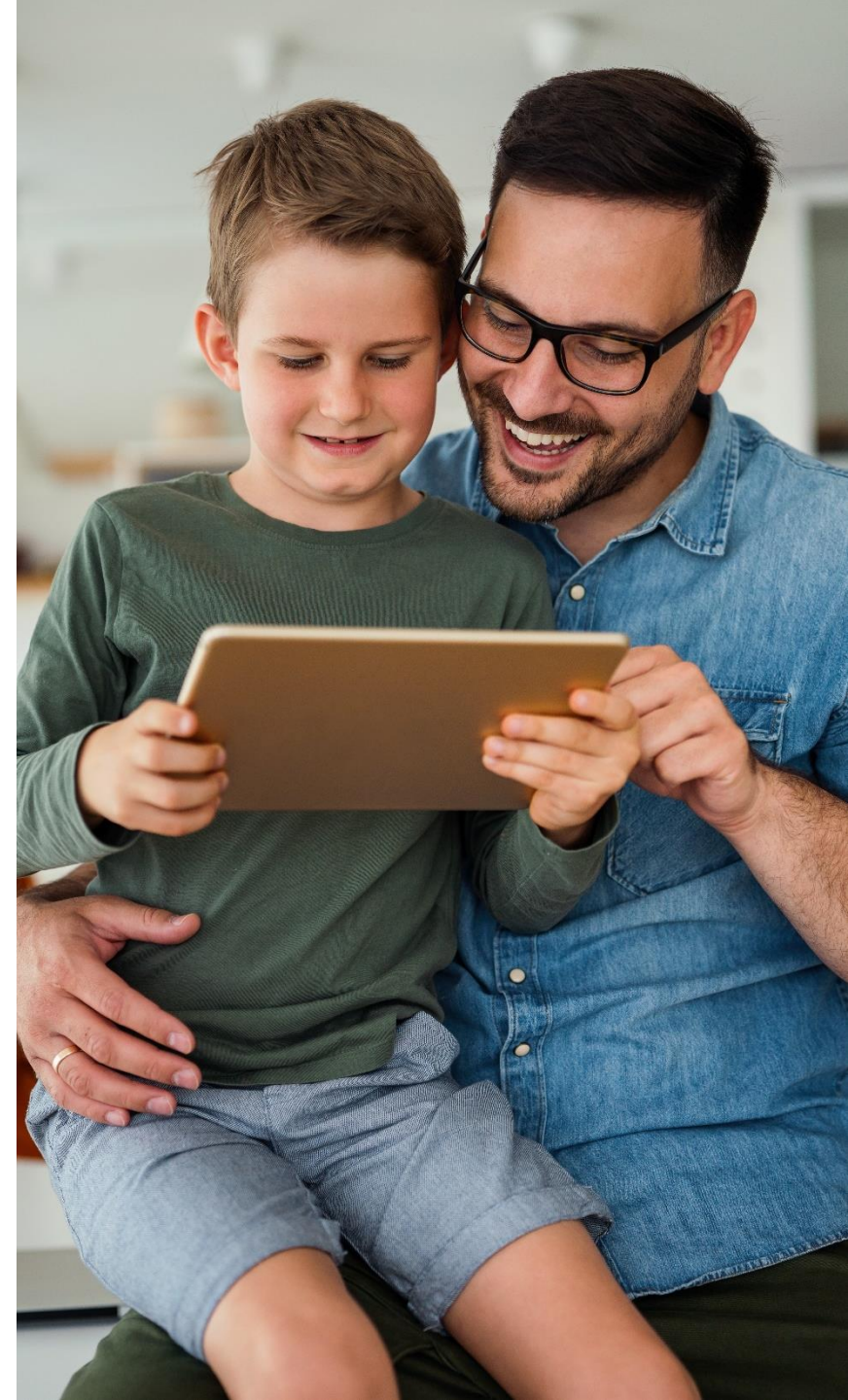


**Mirosław Błaszczuk**  
*Prezes Zarządu, Cyfrowy Polsat*

# Najważniejsze wydarzenia 2023 r.

## – Telekomunikacja i media

- Strategiczne partnerstwo z Google Cloud
  - Google podpisał 10-letnią umowę PPA na zakup zielonej energii z farmy wiatrowej Przyrów
  - Współpraca Grupy Polsat Plus i Google Cloud w oparciu o rozwiązania chmurowe
- Zwiększamy zasięg najszerzej w Polsce sieci 5G Plus
  - Już dziś w zasięgu sieci 5G Plusa jest ponad 23 mln osób, a 6 mln może korzystać z 5G Ultra Plusa z maks. prędkością pobierania do 1Gb/s
  - Dzięki wygranej w aukcji 5G częstotliwości będziemy dalej rozwijać sieć 5G Plusa
- Grupa Polsat-Interia po raz pierwszy w historii liderem Internetu w styczniu 2024 r.
- Wzmocniliśmy pozycję w segmencie mediowym nabywając serwis naEKRANIE.pl oraz kanały telewizyjne 4FUN





# Najważniejsze wydarzenia 2023 r.

## – Zielona Energia

- Przejęliśmy kontrolę nad Grupą PAK-PCE
- Uruchomiliśmy 2 pierwsze farmy wiatrowe Kazimierz Biskupi i Miłostaw
- Zainstalowaliśmy dodatkowe 12,4 MW mocy na farmie fotowoltaicznej Brudzew
- Kontynuujemy dynamiczną realizację *Strategii 2023+* w obszarze zielonej energii – w budowie są 4 projekty farm wiatrowych i 4 stacje tankowania wodorem
- Farma wiatrowa Człuchów rozpoczęła rozruch techniczny już w lutym 2024
- Przed terminem zakończył się montaż turbin na farmie Przyrów
- Oddaliśmy do użytkowania pierwsze w Polsce, ogólnodostępne stacje tankowania wodorem – w Warszawie i w Rybniku
- Zrealizowaliśmy dostawę 20 NesoBusów własnej produkcji do Rybnika
- Wygraliśmy przetargi na długoterminowy wynajem 10 Nesobusów w Gdańsku oraz dostawę 26 Nesobusów do Chełma



# Najważniejsze wydarzenia 2023 r.

## – Finanse

- Zawarliśmy z konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych umowy kredytów na 7,3 mld PLN i 0,5 mld EUR kredytów terminowych oraz 1,0 mld PLN kredytu rewolwingowego
- Z sukcesem uplasowaliśmy 3 emisje obligacji powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju o łącznej wartości nominalnej 3.890 mln PLN
- Skutecznie pozyskujemy finansowanie projektowe na realizację *Strategii 2023+*
  - W 2023 r. pozyskaliśmy kredyty inwestycyjne o łącznej wartości ponad 1,1 mld PLN na sfinansowanie budowy 145 MW mocy zainstalowanej w projektach OZE





# Działalność operacyjna



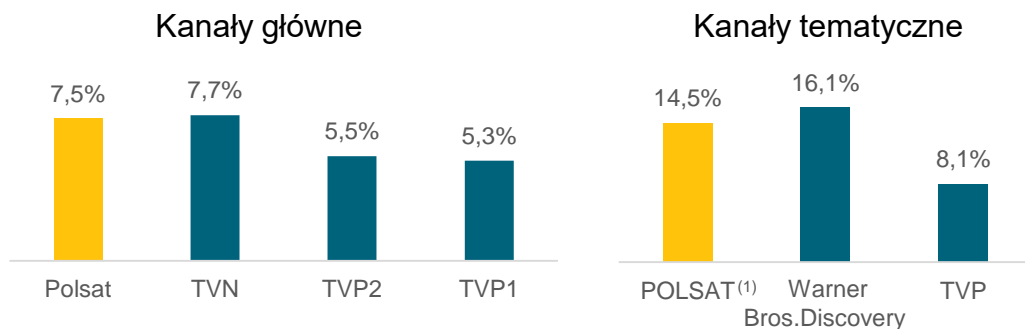
# Segment mediowy: telewizja i online



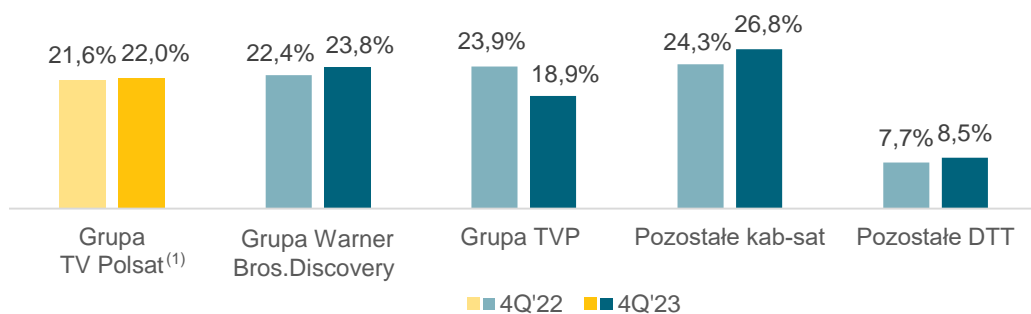
**Piotr Żak**  
*Prezes Zarządu, Telewizja Polsat*

# Oglądalność i pozycja na rynku reklamy w 4Q'23

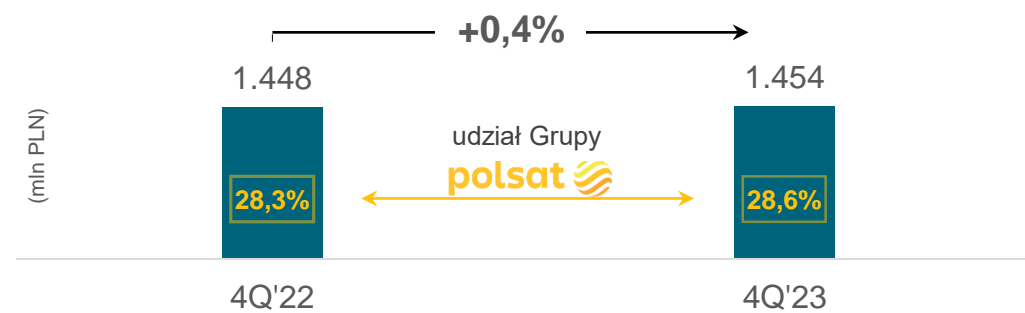
## Udział w oglądalności



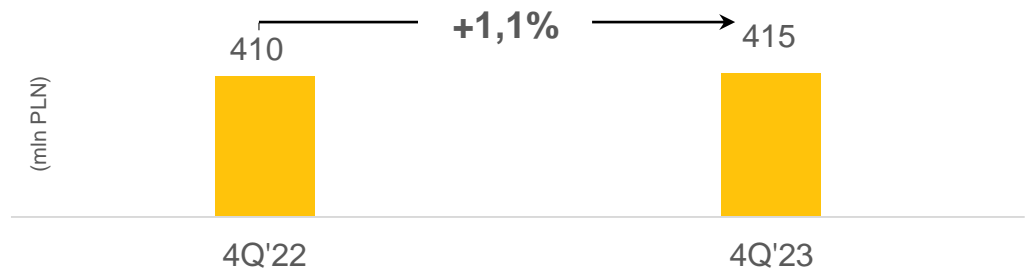
## Dynamika udziałów w oglądalności



## Wydatki na reklamę TV i sponsoring



## Przychody z reklamy TV i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat<sup>(2)</sup>



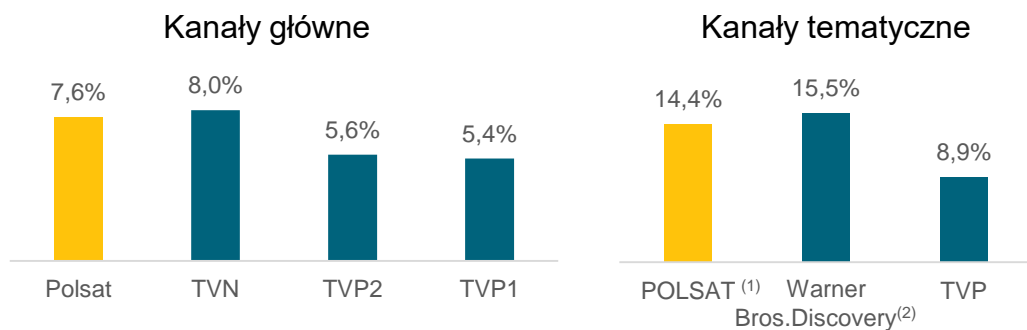
Źródło: oglądalność: NAM, wszyscy 16-59, cała doba; SHR%, uwzględniono oglądalność Live+2, oraz oglądalność poza miejscem zamieszkania, (tzw. widownia OOH), analizy własne; rynek reklamy: Publicis Groupe, reklama spotowa i sponsoring; Grupa TV Polsat: dane własne

Nota: (1) z wyłączeniem kanałów partnerskich

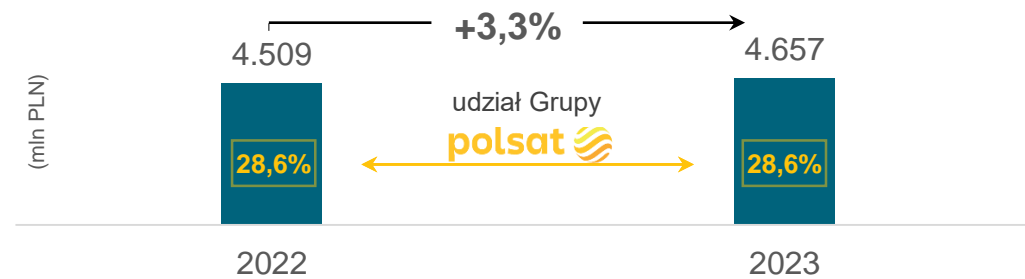
(2) Przychody z reklamy TV i sponsoringu kanałów wchodzących w skład Grupy Telewizji Polsat

# Oglądalność i pozycja na rynku reklamy w 2023 r.

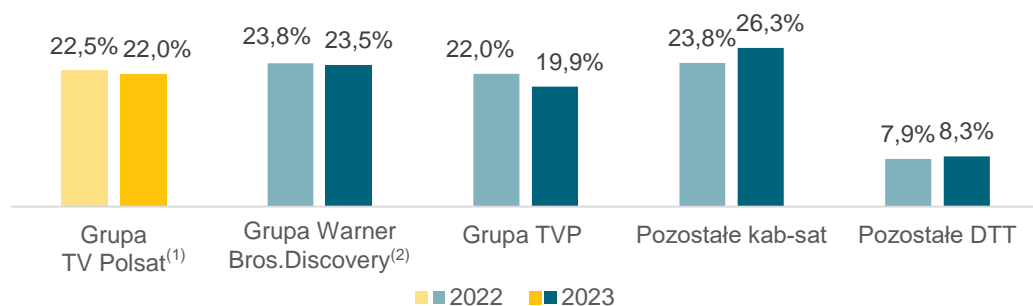
## Udział w oglądalności



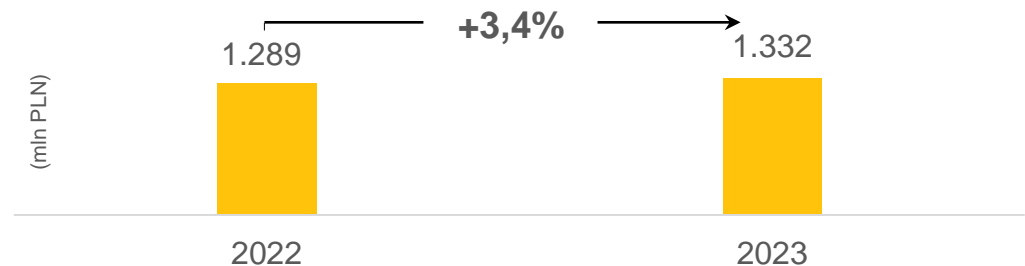
## Wydatki na reklamę TV i sponsoring



## Dynamika udziałów w oglądalności



## Przychody z reklamy TV i sponsoringu Grupy Telewizji Polsat<sup>(3)</sup>



Źródło: oglądalność: NAM, wszyscy 16-59, cała doba; SHR%, uwzględniono oglądalność Live+2, oraz oglądalność poza miejscem zamieszkania, (tzw. widownia OOH), analizy własne; rynek reklamy: Publicis Groupe, reklama spotowa i sponsoring; Grupa TV Polsat: dane własne

Nota: (1) z wyłączeniem kanałów partnerskich

(2) Grupa powstała 8 kwietnia 2022 r. w wyniku fuzji spółek WarnerMedia i Discovery, dane sprzed tego okresu dotyczą kanałów należących do Grupy Discovery

(3) Przychody z reklamy TV i sponsoringu kanałów wchodzących w skład Grupy Telewizji Polsat





# Bardzo dobre wyniki wiosennej ramówki Polsatu



**Twoja Twarz Brzmi Znajomo. Najlepsi!**



**Dancing with the Stars. Taniec z Gwiazdami**



**Nasz Nowy Dom**



**Ewa gotuje**



WIOSNA 2024



**Bracia**



**Love Island. Wyspa Miłości**



**NINJA  
WARRIOR  
POLSKA**

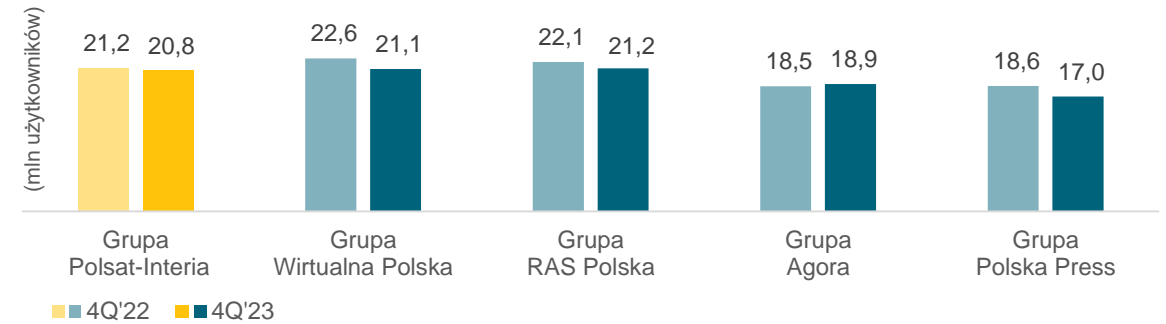


**Przyjaciółki**

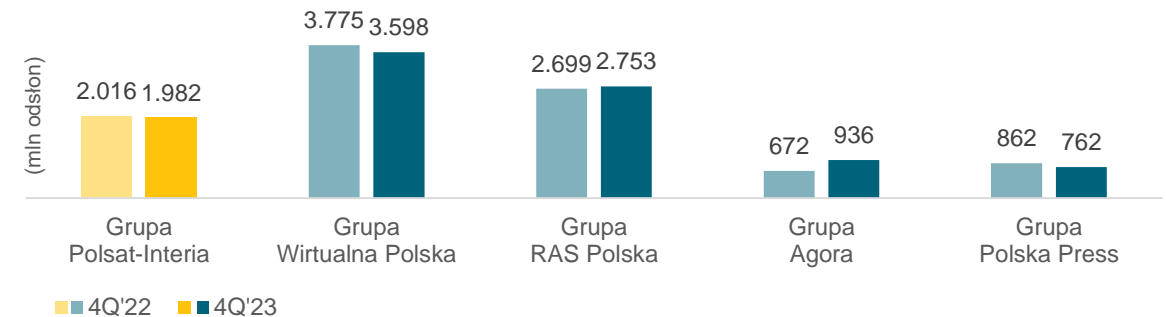
# Skutecznie budujemy naszą pozycję na rynku portali internetowych

- Jesteśmy wiodącym wydawcą internetowym w Polsce dzięki Interia.pl
- Nasza wiodąca pozycja w mediach internetowych:
  - 20,8 mln użytkowników
  - 2,0 mld odsłon
- Po raz pierwszy w historii Grupa Polsat-Interia numerem 1 wśród wydawców internetowych w Polsce w styczniu 2024 dzięki 21,1 mln użytkowników

## Średniomiesięczna liczba użytkowników



## Średniomiesięczna liczba odsłon



Źródło: Mediapanel, liczba użytkowników – wskaźnik real users, liczba odsłon – wskaźnik views



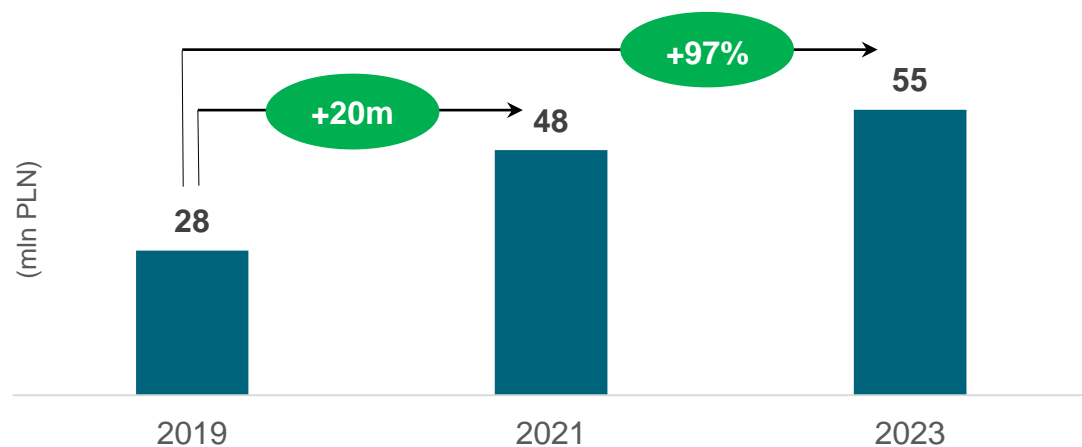
# Podwoiliśmy EBITDA Grupy Interia.pl w 3 lata

Zrealizowaliśmy zapowiadane synergie

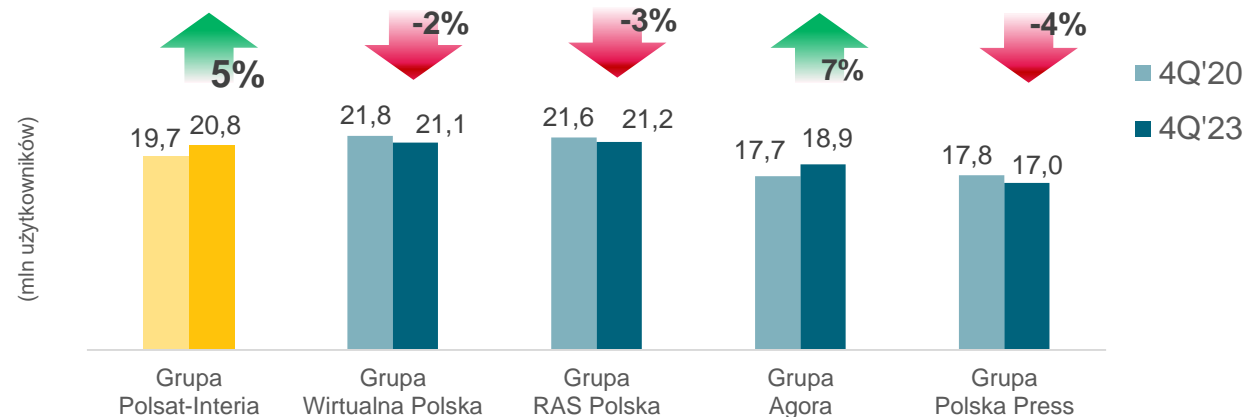
- ✓ **+20m PLN EBITDA** w pierwszym roku po akwizycji
- ✓ **2x EBITDA** w średnim okresie



EBITDA Grupy Interia.pl

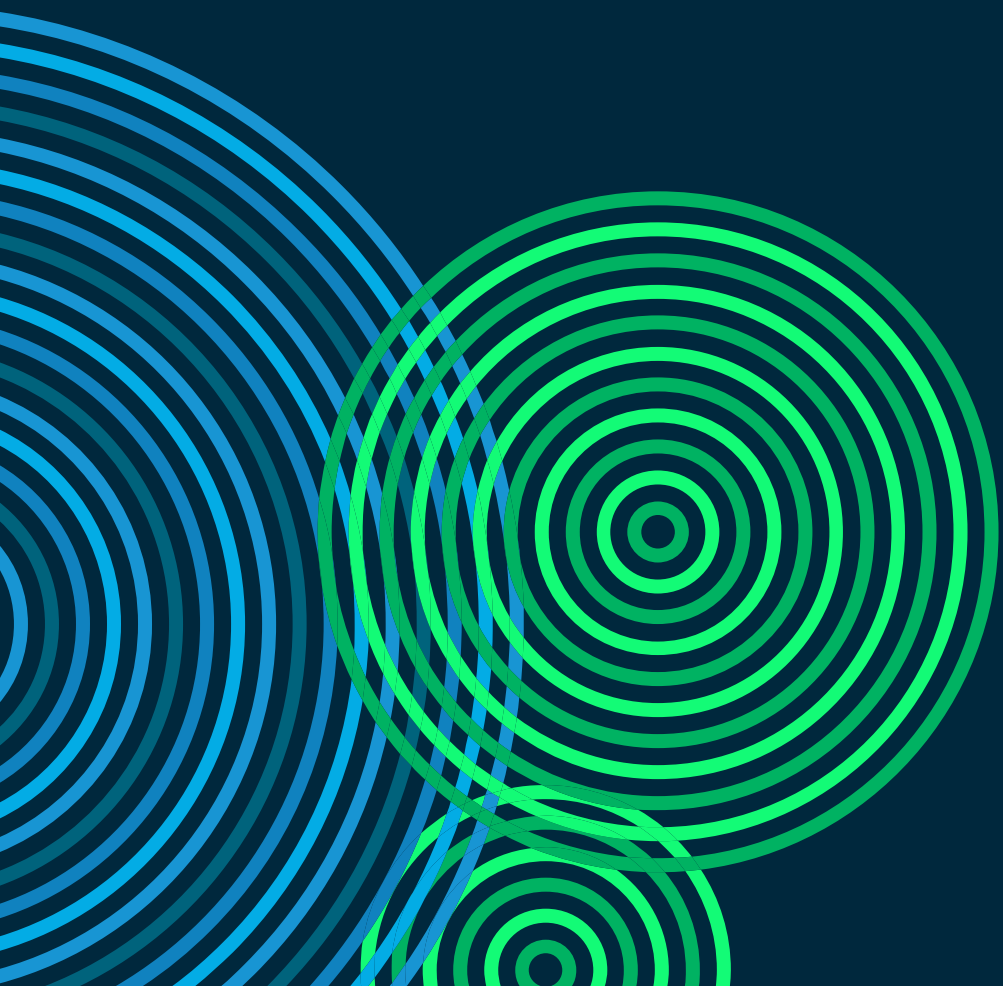


Średniomiesięczna liczba użytkowników



Źródło: Mediapanel, liczba użytkowników – wskaźnik real users

# Segment usług B2C i B2B



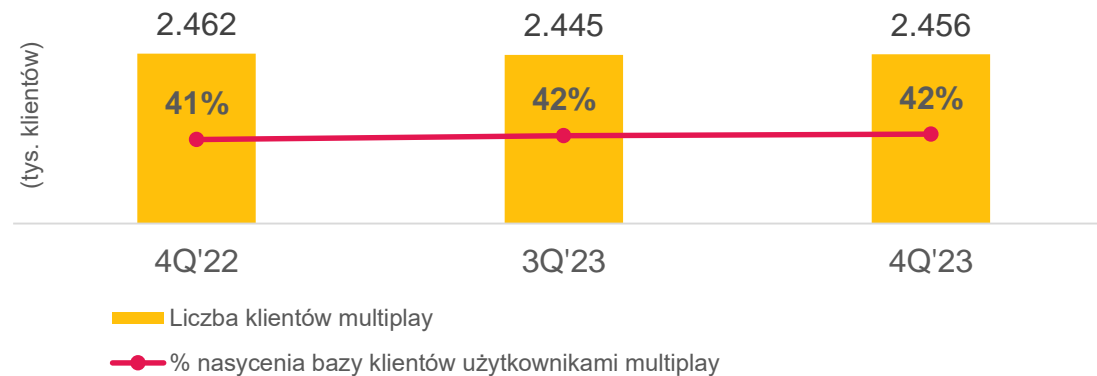
**Maciej Stec**  
*Wiceprezes Zarządu ds. Strategii, Cyfrowy Polsat*



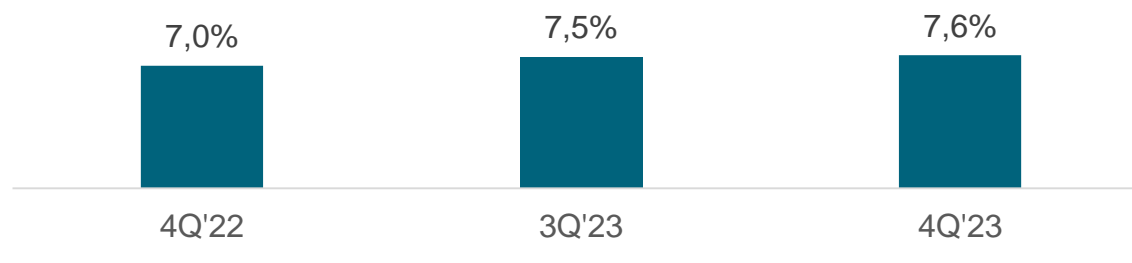
# Blisko 2,5 mln klientów korzysta z naszej oferty multiplay

- Wysoka, stabilna baza klientów multiplay pomimo niekorzystnych warunków rynkowych
- W efekcie konsekwentnej realizacji strategii multiplay 2,46 mln naszych klientów korzysta z oferty multiplay – to 42% naszej bazy klientów
- Nasi klienci multiplay posiadają 7,44 mln RGU
- Niski poziom churn – głównie dzięki naszej strategii multiplay

### Liczba klientów usług multiplay



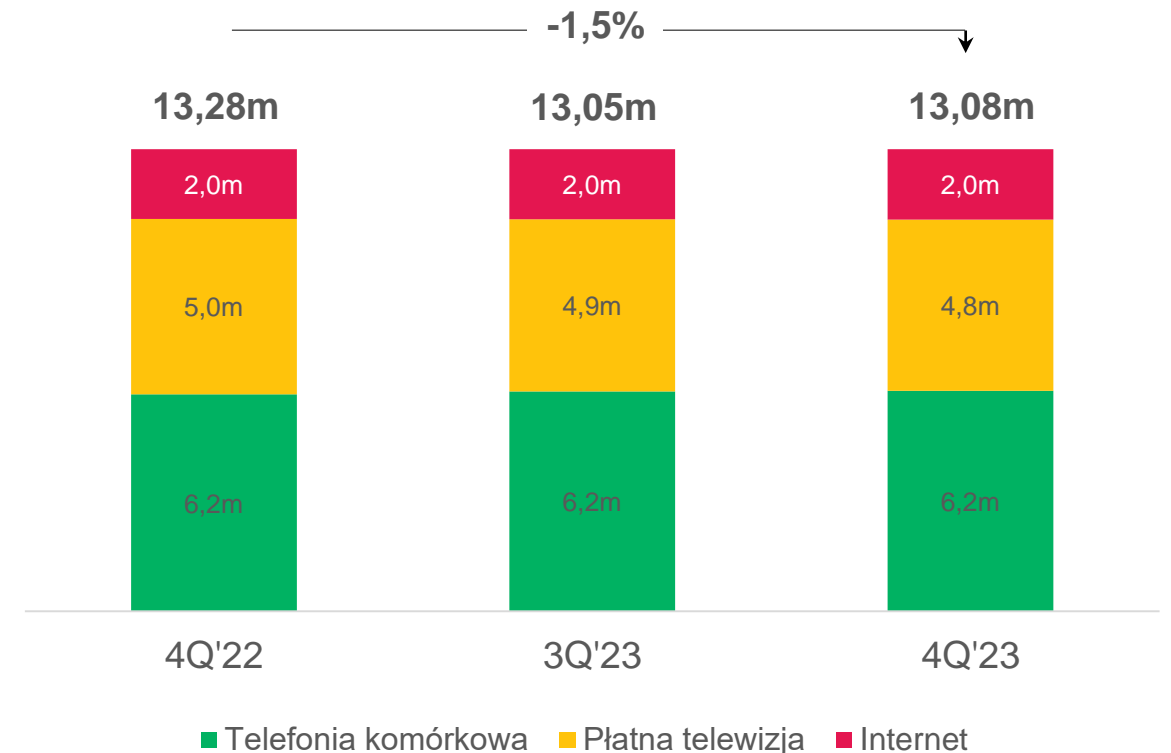
### Churn



# Świadczymy ponad 13 mln usług kontraktowych

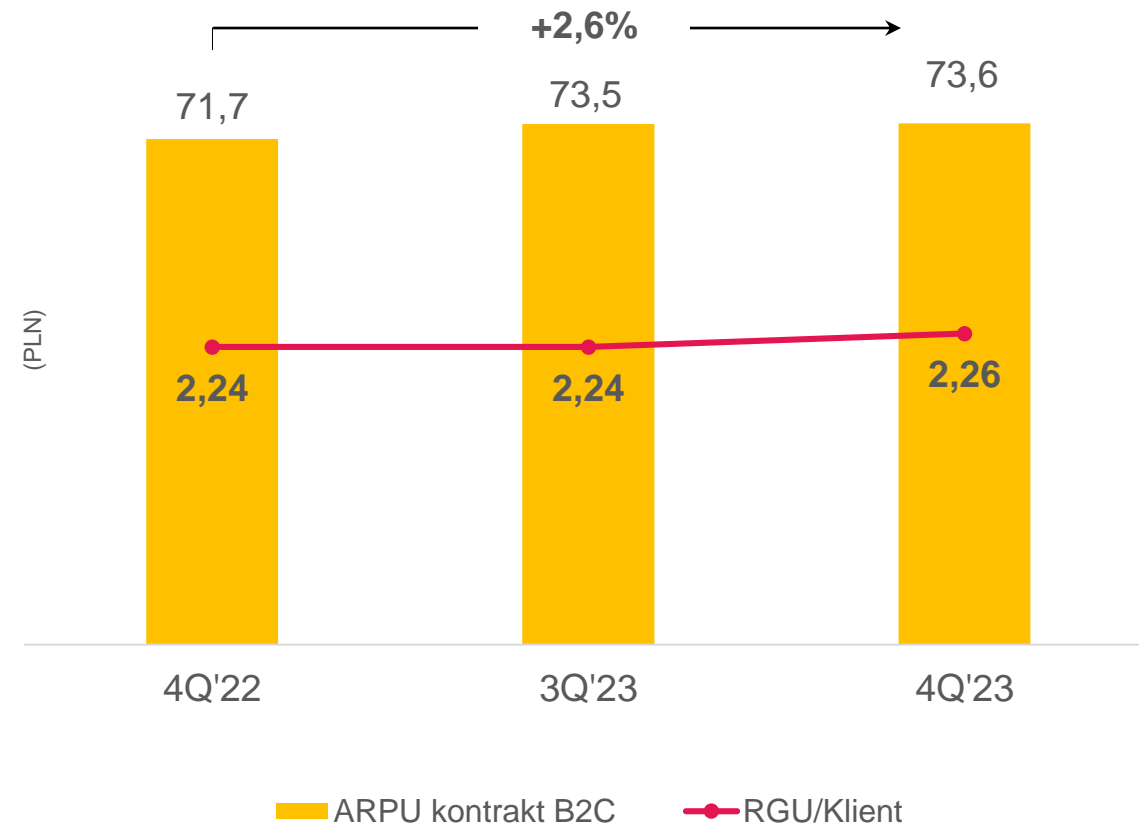
- Wysoka, stabilna baza usług telefonii komórkowej i Internetu
- Rosnąca liczba usług telewizyjnych świadczonych w technologiach IPTV i OTT częściowo kompensuje spadek bazy usług płatnej telewizji, wynikający z repozycjonowania cenowego naszych serwisów wideo online

Liczba RGU w segmencie kontraktowym B2C



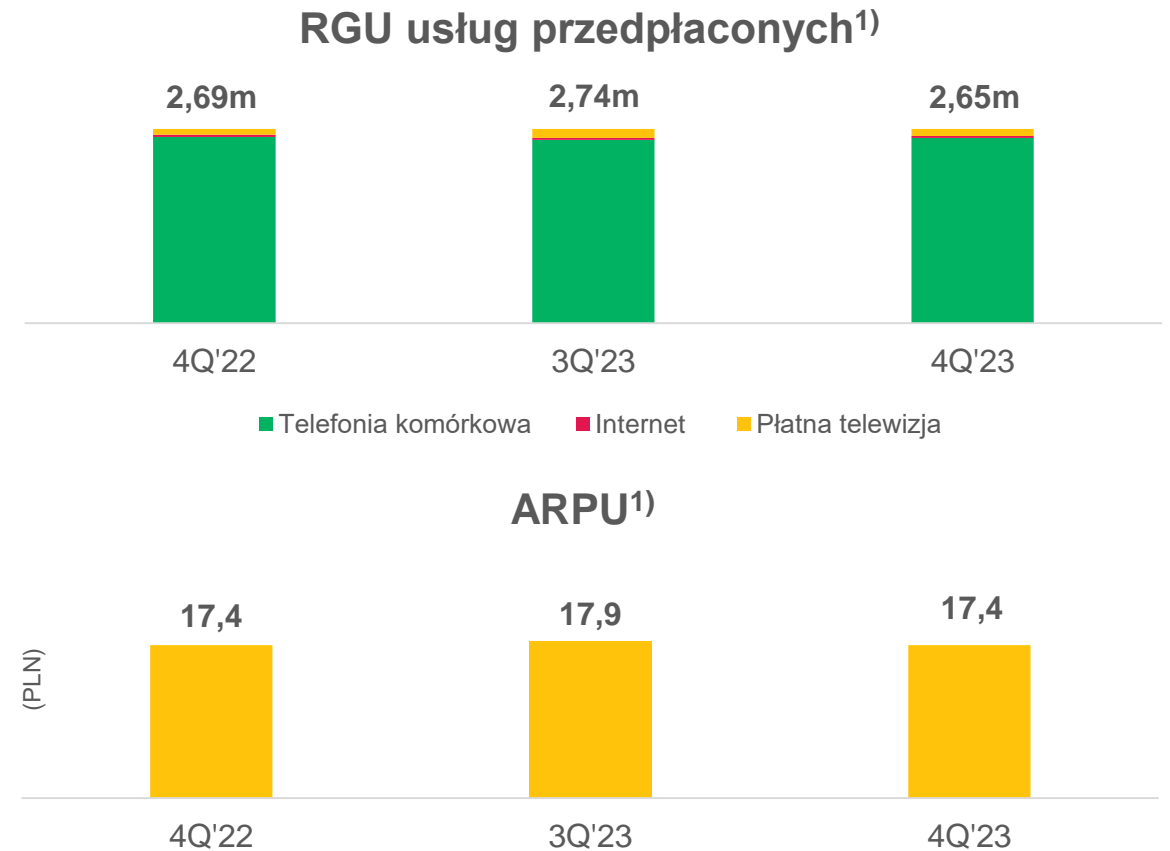
# Wzrost ARPU w segmencie B2C dzięki konsekwentnej realizacji strategii multiplay i popularyzacji 5G

- Wzrost ARPU o 2,6% r/r to efekt konsekwentnej budowy wartości istniejącej bazy klientów pomimo niekorzystnych warunków rynkowych
- Skuteczna dosprzedaż produktów w ramach strategii multiplay odzwierciedla się w wysokim poziomie wskaźnika saturacji RGU na klienta



# Wysoka baza i ARPU usług przedpłaconych

- Utrzymujemy wysoką i stabilną bazę usług przedpłaconych
- Stabilne ARPU na poziomie 17,4 PLN (po wyłączeniu niskomarżowego pakietu promocyjnego w Polsat Box Go)
- ARPU usług przedpłaconych w całym 2023 roku na wysokim, stabilnym poziomie 17,6 PLN

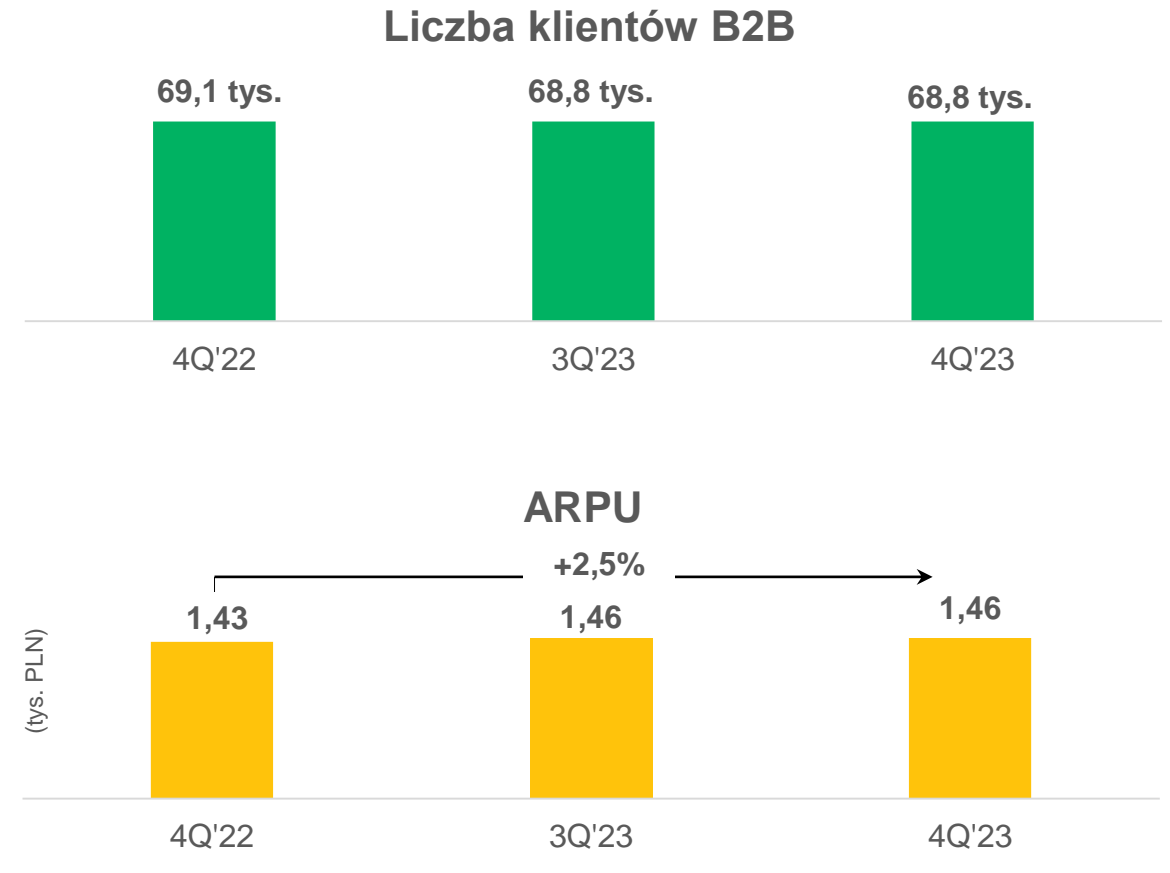


Nota: (1) z wykluczeniem niskomarżowego pakietu Polsat Box Go Start, skorygowane dane za 3Q'23

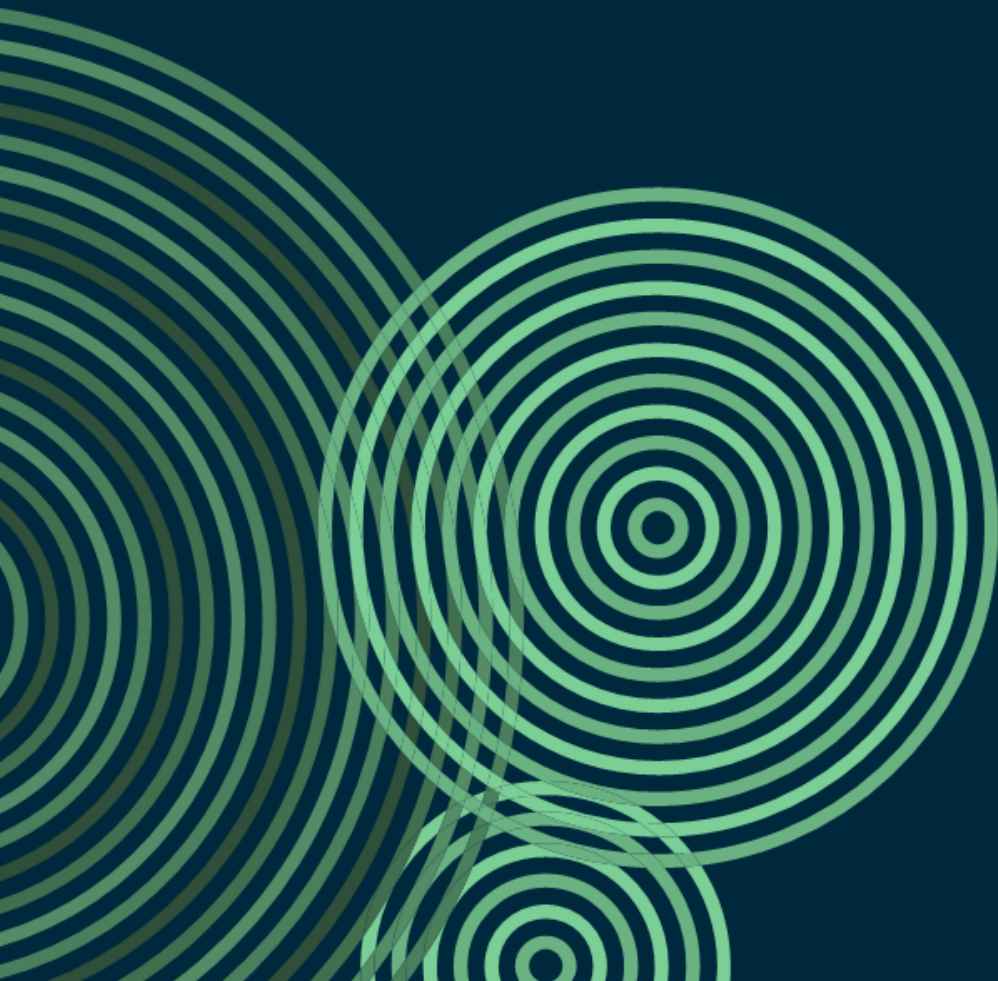


# Stabilna baza i rosnące ARPU klientów B2B

- Obsługujemy 69 tys. klientów B2B skutecznie utrzymując skalę swojej bazy
- Sukcesywnie poszerzana oferta usług komunikacyjnych i teleinformatycznych pozwoliła zwiększyć ARPU klientów B2B do poziomu niemal 1,5 tys. PLN/m-c (+2,5% r/r)



# Segment zielona energia



**Maciej Stec**

*Wiceprezes Zarządu ds. Strategii, Cyfrowy Polsat*

# Chcemy stać się wiodącym producentem czystej zielonej energii i zielonego wodoru

**Cel #1:**  
Chcemy stać się wiodącym  
producentem czystej, zielonej energii



**Cel #2:**  
Chcemy stać się wiodącym  
producentem zielonego wodoru



# Dynamicznie realizujemy strategiczne inicjatywy związane z produkcją czystej energii



## ENERGIA Z BIOMASY 100 MW

### → blok #1

moc: 55 MW  
Produkcja: 350-400 GWh



### → blok #2

moc: 50 MW  
Produkcja: 350-400 GWh



## ENERGIA ZE SŁOŃCA >340 MW

### → Cambria/Brudzew

moc: 82,4 MWp / prod.: 91 GWh  
uruchomione



### → Przykona (współpraca z ZE PAK)

moc: ok. 260 MWp / prod.: ok. 250 GWh  
uruchomienie: 15 mies. od zebrania pozwoleń



## ENERGIA Z WIATRU ON-SHORE >296 MW

### → Miłosław

moc: 9,6 MW / prod.: 38 GWh  
uruchomione



### → Kazimierz Biskupi

moc: 17,5 MW / prod.: 60 GWh  
uruchomione



### → Człuchów

moc: 72,6 MW / prod.: 230 GWh  
uruchomienie: 2Q'24



### → Przyrów

moc: 50,4 MW / prod.: 105 GWh  
uruchomienie: 3Q'24



### → Drzeżewo

moc: 138,6 MW / prod.: 410 GWh  
uruchomienie: 4Q'25



### → Dobra

moc: 7,8 MW / prod.: 24 GWh  
uruchomienie: 4Q'25



## ENERGIA Z ODPADÓW

### → Rybnik

podpisano list intencyjny  
uruchomienie: 2026



% zaawansowania  
wydatkowania Capexu  
(wydano+zakontraktowano)

■ Wydano  
▬ Zakontraktowano  
■ Pozostało

Zainstalowana moc w zielonej energii: ok. 330 MW w 2024 r. i ok. 740 MW w 2026 r.



# Budujemy pełen łańcuch wartości gospodarki opartej o zielony wodór



## PRODUKCJA ZIELENEGO WODORU

→ Pierwszy elektrolizer 2,5 MW od Cummins

uruchomienie: **Q2 2024**

produkcja: **1000 kg H<sub>2</sub> dziennie**

→ Zakup drugiego elektrolizera od Cummins

dostawa: **2024**

produkcja: **1000 kg H<sub>2</sub> dziennie**

→ Stworzyliśmy prototyp pierwszego polskiego elektrolizera 0,5 MW

realizacja: **Q2 2024**

produkcja: **200 kg H<sub>2</sub> dziennie**



## MAGAZYNOWANIE I TRANSPORT

→ Wodorowóz 371 kg w użyciu

→ 7 wodorowozów 1024 kg w użyciu

→ 2 wodorowozy 1024 kg

dostawa: **Q2 2024**



## DYSTRYBUCJA ZIELENEGO WODORU

→ Stacje H<sub>2</sub> w Warszawie i Rybniku uruchomione

→ Budowa stacji H<sub>2</sub> w Gdańsku i Gdyni

uruchomienie: **Q2 2024**

→ Budowa stacji H<sub>2</sub> we Wrocławiu i Lublinie

uruchomienie: **Q2/Q3 2024**

→ Mobilne stacje H<sub>2</sub>

- 2 w użyciu
- 3 w trakcie dostawy (Q2/Q3'24)



## PRODUKTY DLA UŻYTKOWNIKÓW

→ Wygrany przetarg na dostawę 26 NesoBusów do Chełma

realizacja: **2025**

→ Dostawa 10 NesoBusów do Gdańska

realizacja: **Q3 2024**

→ Dostawa 20 NesoBusów do Rybnika

**Sfinalizowana w Q4 2023**

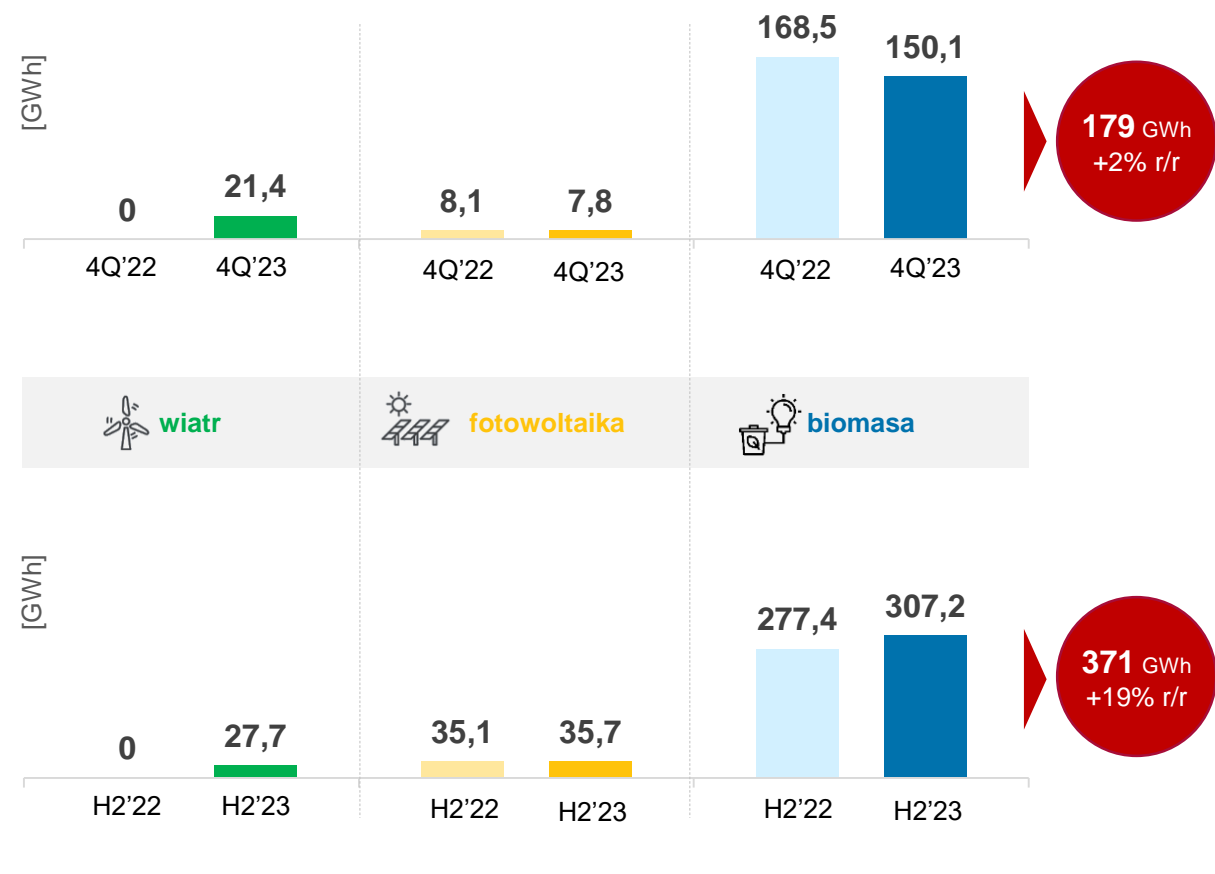


→ 150 samochodów H<sub>2</sub> użytkowane we flocie Grupy Polsat Plus

# Rozpoczęliśmy produkcję ze wszystkich źródeł energii w ramach *Strategii 2023+*

- W 4Q'23 wyprodukowaliśmy 179 GWh zielonej energii: 150 GWh z biomasy, 8 GWh ze słońca oraz 21 GWh z wiatru
- Farmy wiatrowe Miłosław i Kazimierz Biskupi o łącznej mocy 27,1 MW rozpoczęły produkcję w połowie 3Q'23
- Farma wiatrowa Człuchów (72,6 MW) rozpoczęła fazę rozruchu technicznego przed terminem – już w lutym 2024 produkowała energię
- Na farmie Przyrów instalacja turbin zakończona przed harmonogramem

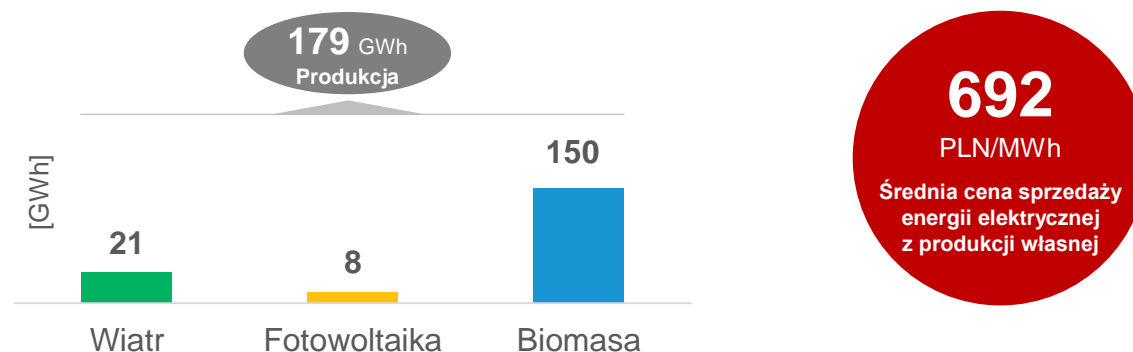
## Produkcja energii z OZE



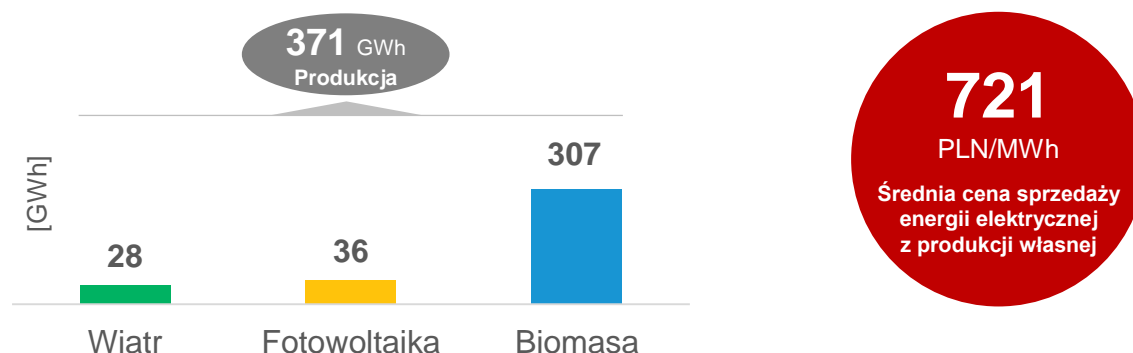
# Wygenerowaliśmy pierwsze przychody ze sprzedaży wyprodukowanej zielonej energii

- W 4Q'23 sprzedaliśmy 179 GWh wyprodukowanej energii elektrycznej po średniej cenie 692 zł/MWh
- W 2H'23 sprzedaliśmy 371 GWh wyprodukowanej energii elektrycznej po średniej cenie 721 zł/MWh
- Wyłączając negatywny, jednorazowy wpływ regulacji, w 2H'23 segment zielonej energii wygenerował około 37m PLN EBITDA

Produkcja i średnia cena energii elektrycznej w 4Q'23



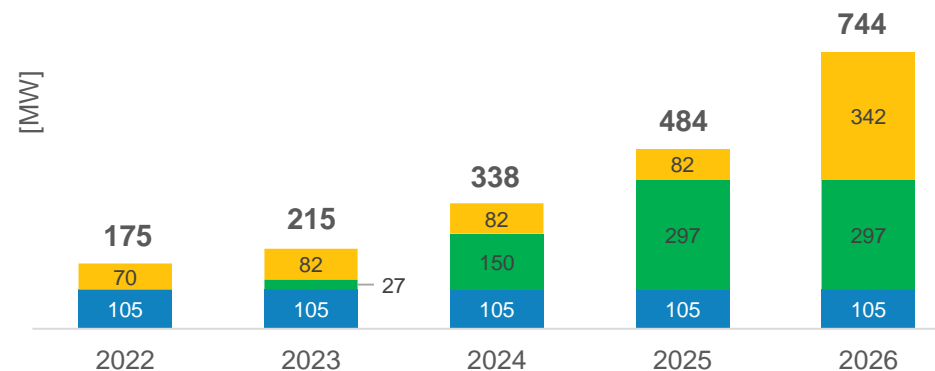
Produkcja i średnia cena energii elektrycznej w 2H'23



# Dynamicznie realizujemy *Strategię 2023+* uruchamiając kolejne moce w OZE zgodnie z planem

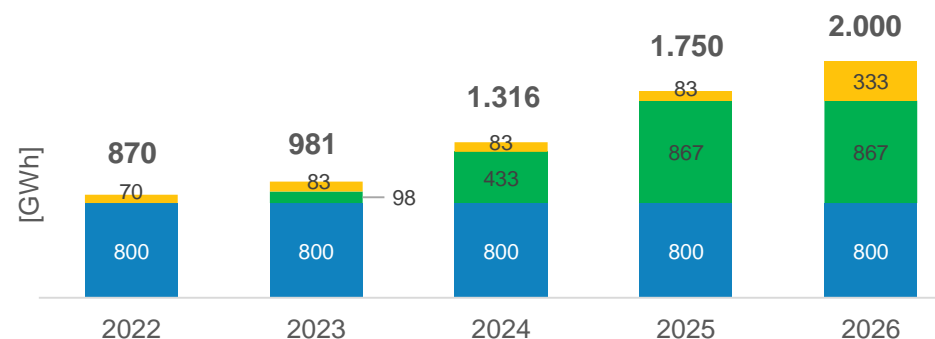
- Dzięki dynamicznej realizacji inwestycji do 2026 r. 2,5-krotnie zwiększymy moc zainstalowaną w OZE – z 215 MW w 2023 r. do 744 MW w 2026 r.
- W 2026 r. osiągniemy strategiczny cel możliwości produkcyjnych energii elektrycznej na poziomie do 2 TWh rocznie
- Realizacja *Strategii 2023+* w segmencie zielona energia zgodna z ogłoszonymi w grudniu 2021 r. założeniami

### Zainstalowana moc w OZE



**+2,5x**  
moc  
zainstalowana  
w OZE w  
2026 r.

### Potencjalne możliwości produkcji energii



**100%**  
realizacja  
*Strategii*  
2023+ w  
2026r.

# Wyniki finansowe



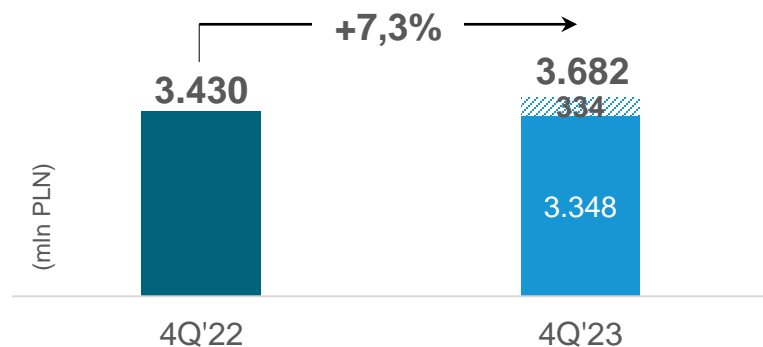
**Katarzyna Ostap-Tomann**

*CFO, Członek Zarządu ds. ESG, Cyfrowy Polsat*

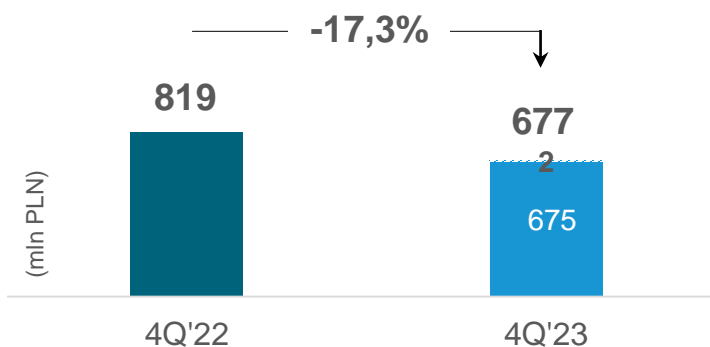


# Wyniki finansowe Grupy

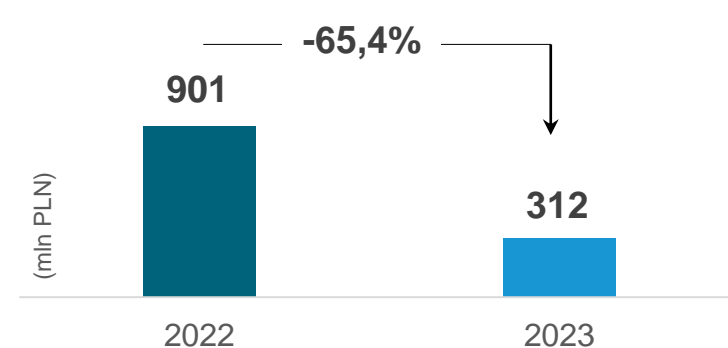
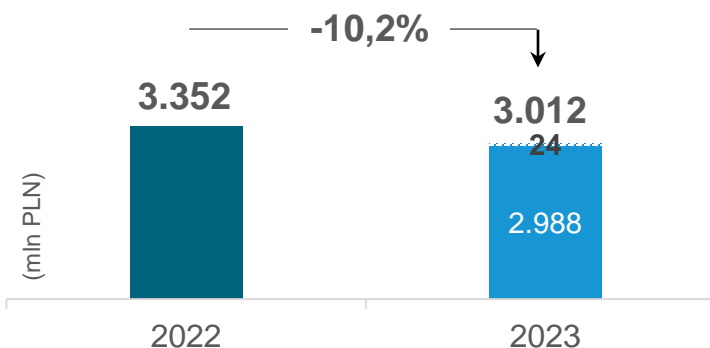
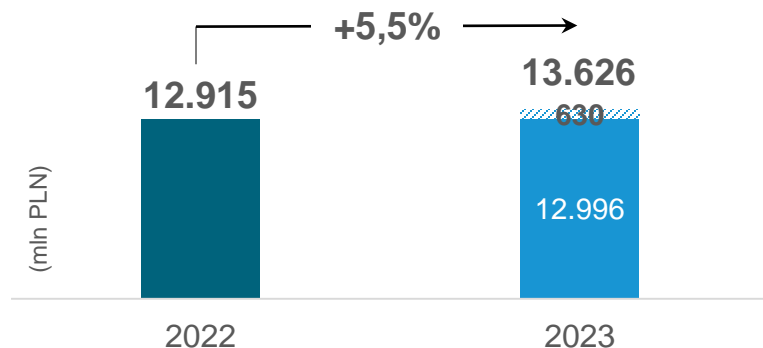
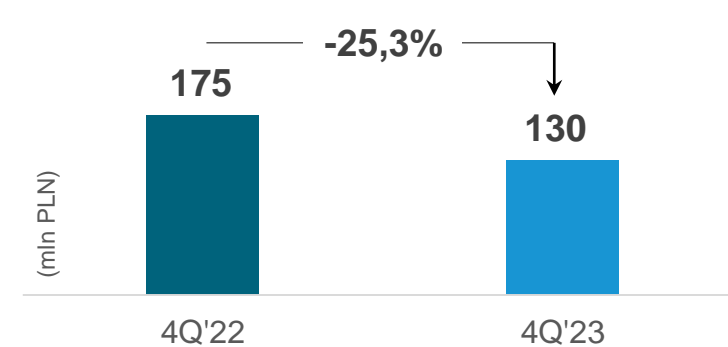
## Przychody



## EBITDA skorygowana<sup>1</sup>



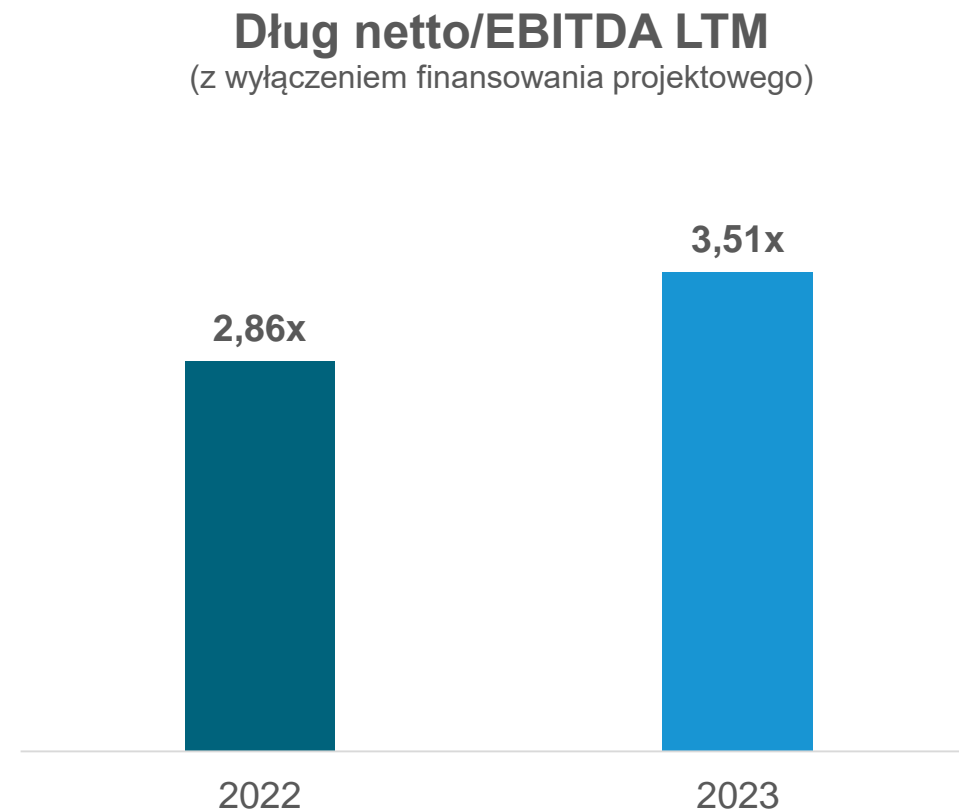
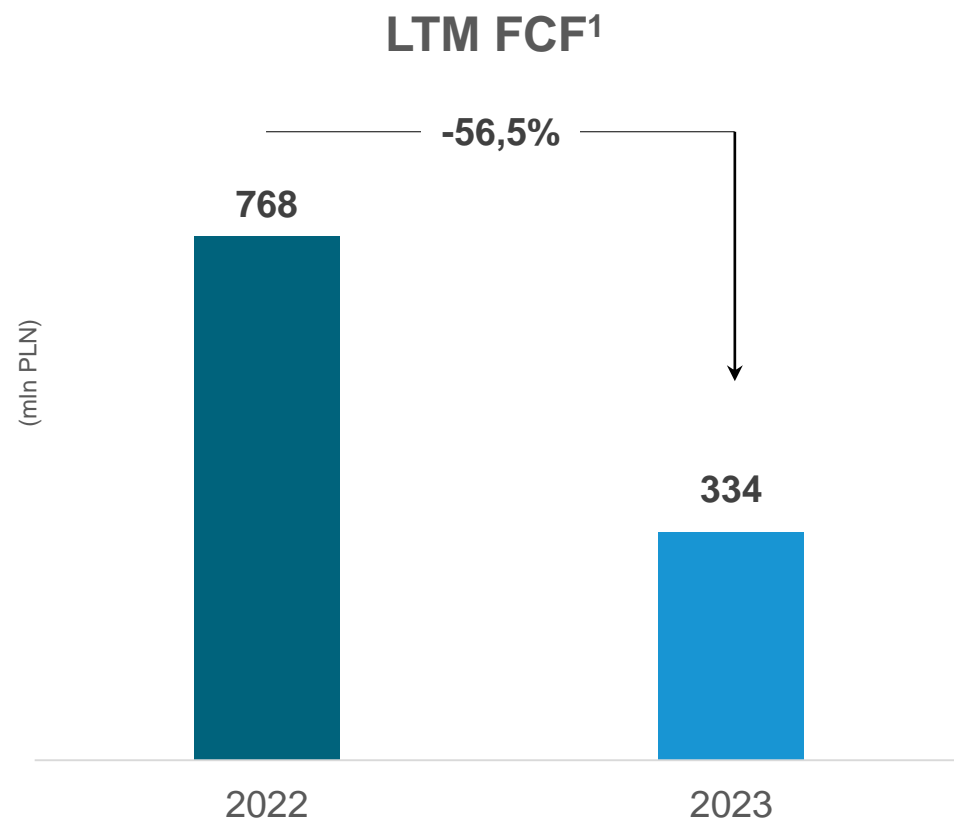
## Zysk netto



▨ Wpływ ujęcia Grupy PAK-PCE po wyłączeniach konsolidacyjnych

Nota: (1) EBITDA z wykluczeniem zysku/straty ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych (39,8 mln PLN w 4Q'22 i -0,4 mln PLN w 4Q'23, 153,2 mln PLN w 2022 i 219,7 mln PLN w 2023 r.) oraz kosztu wsparcia Ukrainy (34,1 mln PLN w 2022 r.)

# FCF i dług netto/EBITDA LTM w 2023 r.

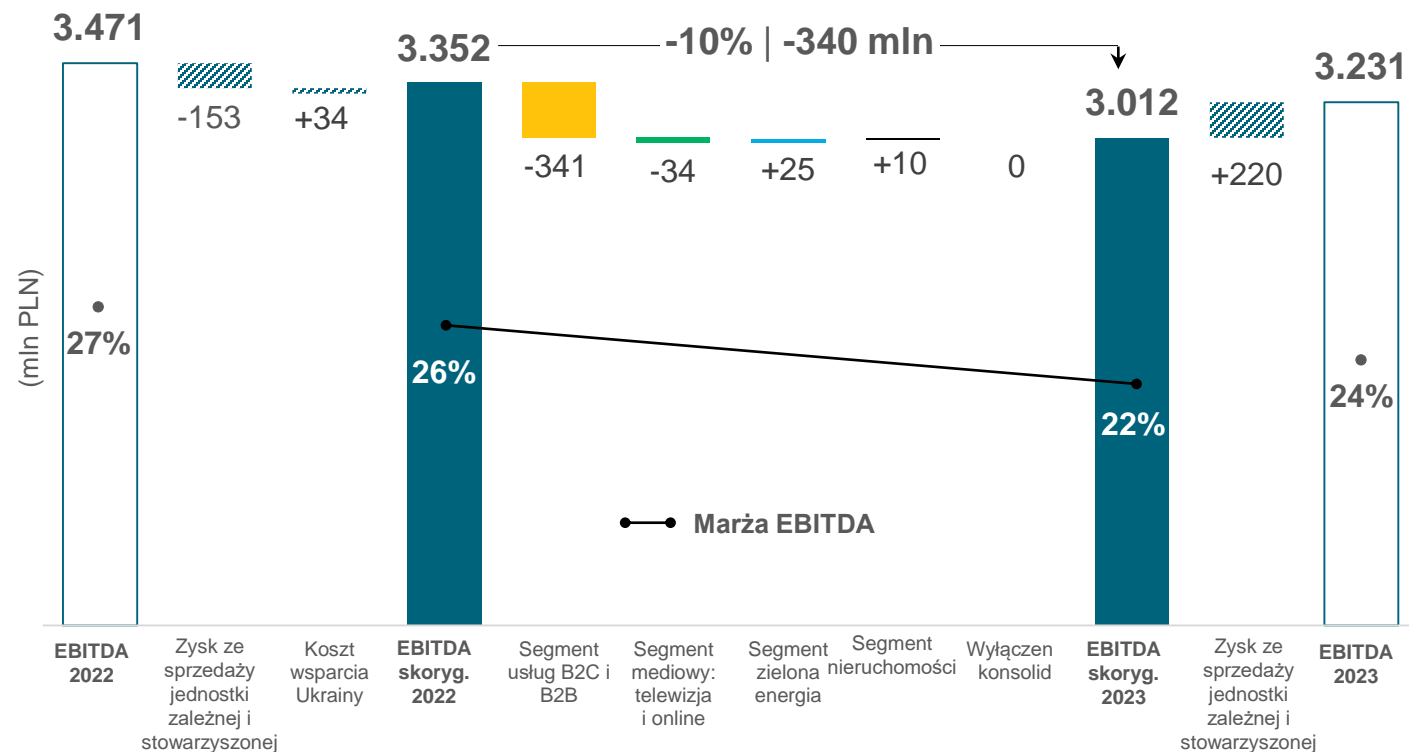
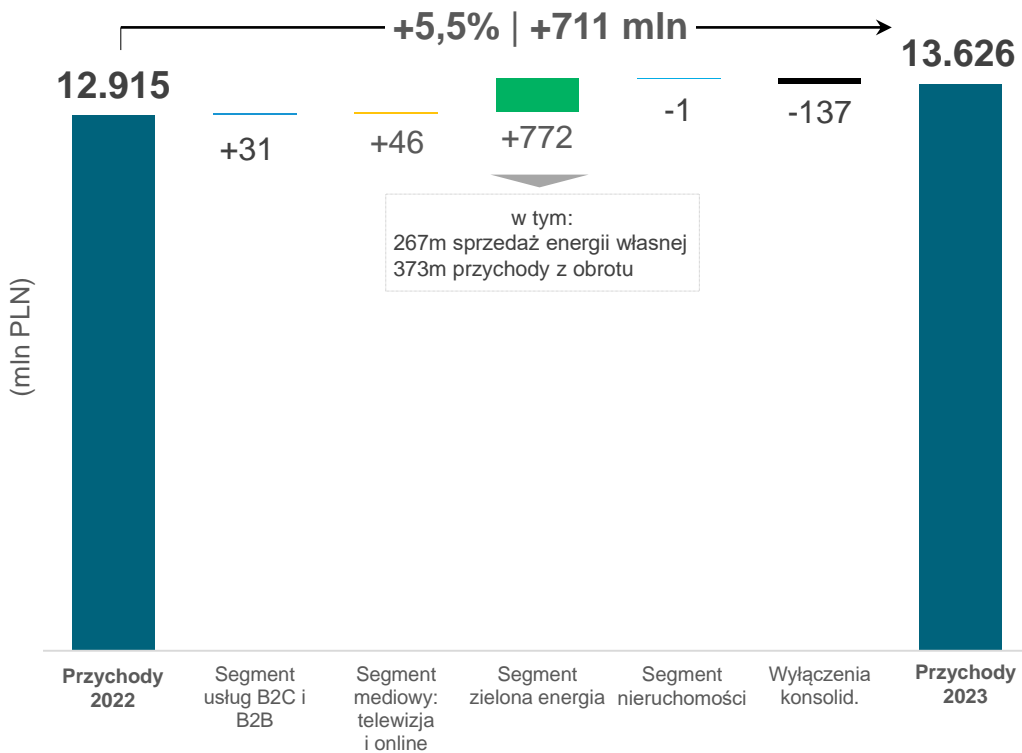


Nota: (1) Od 3Q'23 FCF korygowany dodatkowo o capex związany z rozwojem strategicznych projektów w segmencie zielonej energii

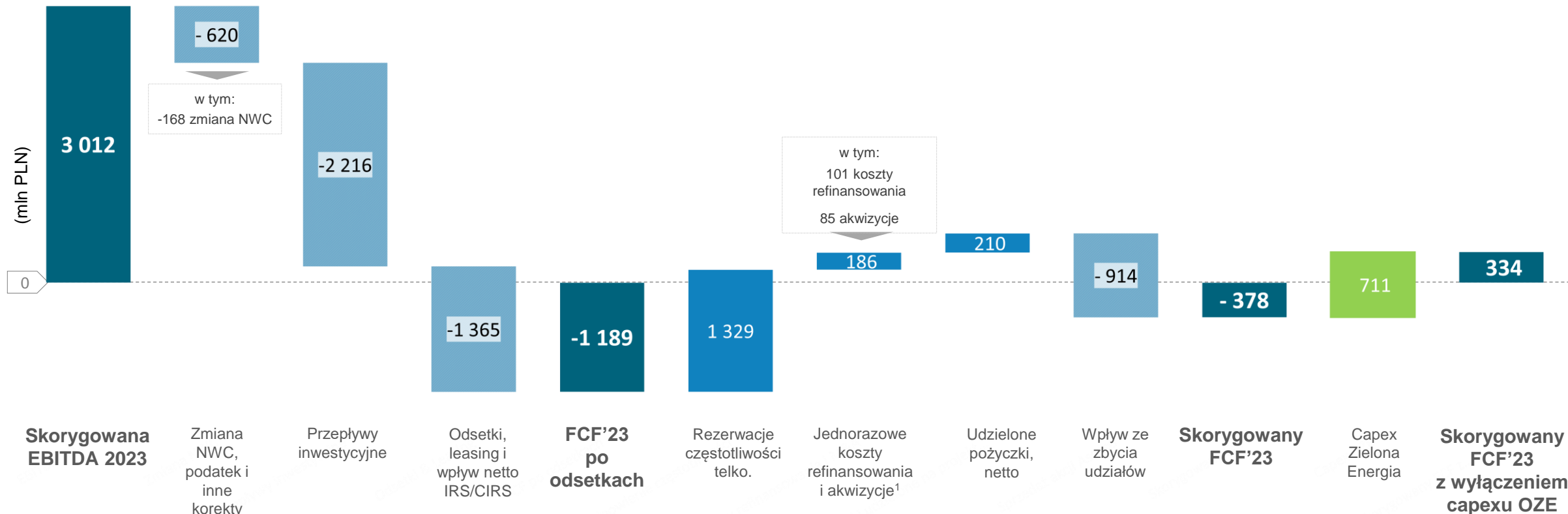
# Przychody i EBITDA – czynniki zmian

## Przychody ze sprzedaży

## EBITDA



# W 2023 FCF pod wpływem wysokich kosztów odsetkowych i presji inflacyjnej na OPEX

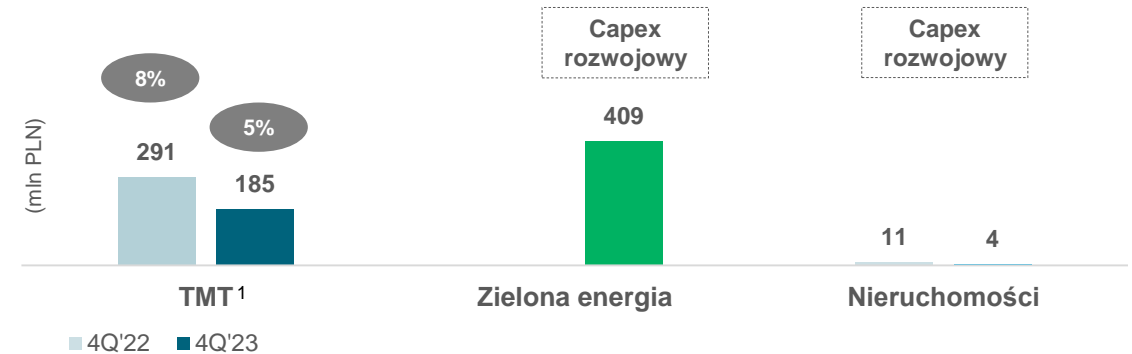


Nota: (1) Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne

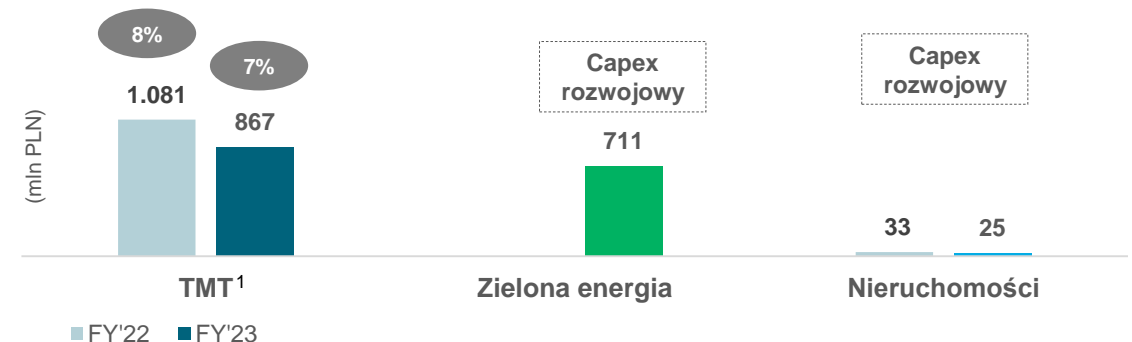
# Capex „pod kontrolą”: capex do przychodów w TMT tylko 7%, wysokie inwestycje w rentowny segment zielonej energii

- W obszarze TMT<sup>1</sup> niski wskaźnik capex do przychodów na poziomie 7%
- Skokowy wzrost łącznych nakładów inwestycyjnych Grupy wynika z wysokiego capexu rozwojowego w segmencie zielonej energii
- Inwestycje w OZE wymagają wysokich nakładów inwestycyjnych w początkowym okresie projektu przy niskim poziomie capexu odtworzeniowego w długim horyzoncie czasowym

Capex wg segmentów w Q4'23



Capex wg segmentów w 2023



Nota: (1) obejmuje segment usług B2C i B2B oraz segment mediowy

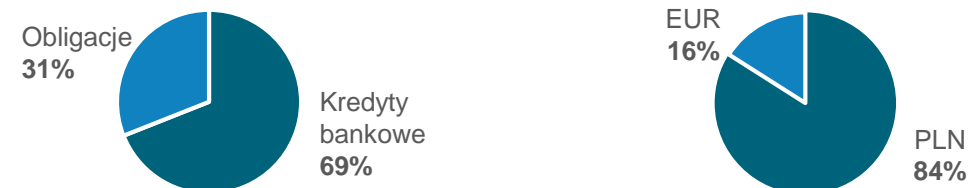
x% capex/przychodów dla segmentu



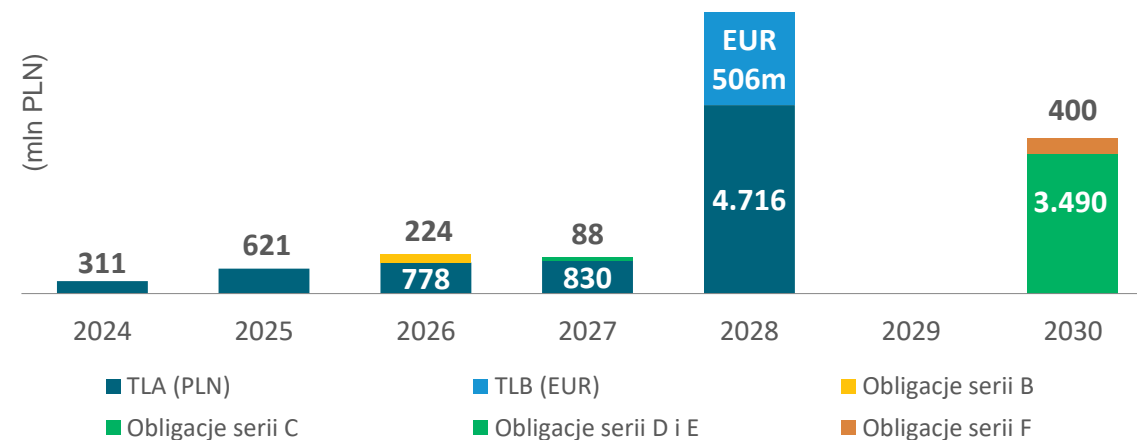
# Zadłużenie Grupy

mIn PLN	Wartość bilansowa na dzień 31.12.2023
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym:	10.604
<i>Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek z wyłączeniem finansowania projektowego<sup>1</sup></i>	9.378
<i>Zobowiązania z tytułu finansowania projektowego</i>	1.227
Zobowiązania z tytułu obligacji	4.349
Zobowiązania z tytułu leasingu i inne	611
<b>Zadłużenie brutto</b>	<b>15.564</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty <sup>2</sup>	3.307
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>12.258</b>
EBITDA LTM <sup>3</sup>	3.212
<b>Całkowite zadłużenie netto / EBITDA LTM</b>	<b>3,82x</b>
<b>Wskaźnik zadłużenia netto / EBITDA LTM z wyłączeniem finansowania projektowego<sup>4</sup></b>	<b>3,51x</b>
Średni ważony koszt odsetek od kredytów i obligacji <sup>5</sup>	8,5%

**Struktura zadłużenia**  
(z wyłączeniem finansowania projektowego)  
na dzień 31.12.2023



**Zapadalność długu**  
(z wyłączeniem finansowania projektowego)  
na dzień 31.12.2023



Nota: (1) Finansowanie projektowe oznacza kredyty inwestycyjne udzielone spółkom zależnym PAK-PCE (spółki projektowe) na realizację projektów inwestycyjnych związanych z rozwojem czystych źródeł energii  
(2) Z uwzględnieniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeznaczonych do sprzedaży  
(3) Skonsolidowany wynik EBITDA LTM skorygowany o udziały niekontrolujące  
(4) Z kalkulacji wskaźnika wyłączone są wynik EBITDA LTM oraz zadłużenie netto spółek korzystających z finansowania projektowego  
(5) Prospektywny średni ważony koszt odsetkowy zadłużenia Grupy (z uwzględnieniem Kredytu Rewolwingowego) na dzień 29 grudnia 2023 r. przy WIBOR 1M na poziomie 5,80% i WIBOR 6M – 5,82% i EURIBOR 1M na poziomie 3,85%, nie uwzględniając instrumentów zabezpieczających, finansowania projektowego i leasingu

# Podsumowanie 2023 i cele na 2024 r.



**Mirosław Błaszczuk**  
*Prezes Zarządu, Cyfrowy Polsat*

# Podsumowanie 2023 r.

## Telekomunikacja i media

- Wzrost ARPU klientów kontraktowych B2C i B2B i niski churn w efekcie skutecznej realizacji strategii multiplay
- Rozbudowa sieci 5G i 5G Ultra Plusa dzięki unikalnej częstotliwości 2,6GHz TDD oraz agregacji pasm 1,8 GHz, 2,1 GHz i 2,6 GHz TDD
- Partnerstwo z Google Cloud szansą na rozwój naszego biznesu w ramach oferty wysokiej jakości rozwiązań chmurowych dla naszych klientów
- Silna pozycja na rynku reklamy TV z blisko 29% udziału w rynku, a oglądalność zgodna ze strategią
- Konsekwentna budowa pozycji Grupy Polsat-Interia na rynku mediów internetowych

## Zielona energia i wodór

- Uruchomienie produkcji energii z pierwszych farm wiatrowych
- Rozwój łańcucha wartości opartego o zielony wodór – otwarcie fabryki autobusów wodorowych, dwóch 2 stacji tankowania wodoru, 3 wygrane przetargi na NesoBussy

## Finanse

- Zakończenie z sukcesem refinansowania zadłużenia Grupy
- Emisja 3,890m PLN obligacji powiązanych z ESG
- Pozyskanie finansowania projektowego na realizację projektów OZE



# Nasze cele na 2024 r.



- Budowa ARPU i utrzymanie niskiego wskaźnika churn w oparciu o strategię multiplay
- Dalszy rozwój sieci 5G Plusa w oparciu o unikalną częstotliwość w paśmie 2,6 GHz TDD i nowy blok w paśmie 3,6 GHz



- Utrzymanie bardzo dobrej pozycji na rynku reklamy TV i wysokiej oglądalności naszych kanałów
- Konsekwentna budowa pozycji na rynku wydawców internetowych



- Uruchomienie farm wiatrowych w Człuchowie i Przyrowie zgodnie z harmonogramem i założonymi budżetami
- Rozpoczęcie produkcji zielonego wodoru w elektrolizerni w Koninie i dalsza rozbudowa sieci tankowania wodoru



- Kontrola kosztów na poziomie Grupy
- Utrzymanie dyscypliny finansowej w ramach realizacji *Strategii 2023+*
- Pozyskanie finansowania na projekt farmy wiatrowej Drzeżewo



# Q&A

# Dodatkowe informacje



# Wyniki segmentu usług B2C i B2B

mIn PLN	4Q'23	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	2.694	-2%
Koszty operacyjne <sup>(1)</sup>	2.144	1%
EBITDA skorygowana <sup>(2)</sup>	537	-14%
Marża EBITDA skorygowana <sup>(2)</sup>	19,9%	-2,8pkt%
Wydatki inwestycyjne	174	-36%

Nota: (1) Koszty nie uwzględniają amortyzacji, utraty wartości i likwidacji

(2) EBITDA z wykluczeniem straty ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych (-0,4 mln PLN w 4Q'23)

- Przychody ze sprzedaży pod presją regulacyjnego, sukcesywnego obniżania stawek międzyoperatorskich MTR oraz niższych przychodów ze sprzedaży sprzętu
- Koszty operacyjne pod kontrolą w otoczeniu inflacyjnym

# Wyniki finansowe segmentu mediowego: telewizja i online

mIn PLN	4Q'23	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	704	-4%
Koszty operacyjne <sup>(1)</sup>	550	2%
EBITDA	140	-27%
Marża EBITDA	19,9%	-6,1pkt%
Wydatki inwestycyjne	11	-40%

- Przychody pod wpływem niższych wpływów z tytułu sprzedaży licencji i sublicencji
- Koszty operacyjne pod kontrolą

Nota: (1) Koszty nie uwzględniają amortyzacji, utraty wartości i likwidacji



# Wyniki finansowe segmentu zielona energia

mIn PLN	4Q'23
Przychody ze sprzedaży	395
Koszty operacyjne <sup>(1)</sup>	394
EBITDA	-1
Marża EBITDA	-0,4%
Wydatki inwestycyjne	409

Nota: (1) Koszty nie uwzględniają amortyzacji (w tym kosztów amortyzacji ujętych w ramach kosztów produkcji energii i autobusów), utraty wartości i likwidacji

- Konsolidacja wyników Grupy PAK-PCE od 3 lipca 2023 r.
- Przychody segmentu obejmują głównie przychody ze sprzedaży: energii elektrycznej z produkcji oraz z obrotu, energii cieplnej, gazu, praw majątkowych, w szczególności świadectw pochodzenia oraz autobusów wodorowych
- Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji na poziomie 79m PLN w 4Q'23
- Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z obrotu na poziomie 180m PLN w 4Q'23
- Poziom wygenerowanego zysku EBITDA przede wszystkim w wyniku spadku cen rynkowych energii elektrycznej i związanej z tym aktualizacji rezerwy przychodowej dotyczącej sprzedanej energii elektrycznej oraz regulacyjnego mechanizmu rozliczania rekompensat w ramach rządowego systemu mrożenia cen energii

# Wyniki finansowe segmentu nieruchomości

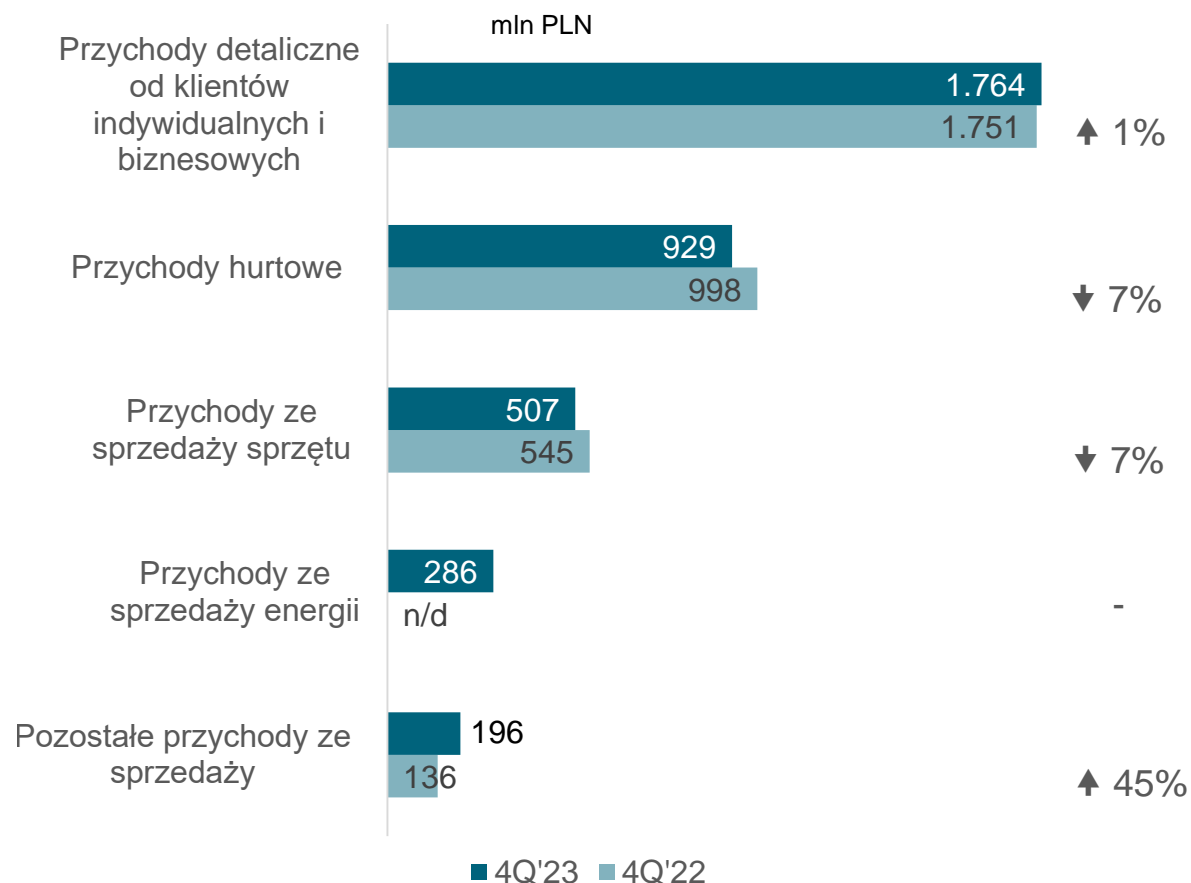
mIn PLN	4Q'23	zmiana r/r
Przychody ze sprzedaży	58	-11%
Koszty operacyjne <sup>(1)</sup>	58	-9%
EBITDA skorygowana <sup>(2)</sup>	5	66%
Marża EBITDA	9,1%	4,2pkt%
Wydatki inwestycyjne	4	-68%

Nota: (1) Koszty nie uwzględniają amortyzacji, utraty wartości i likwidacji

(2) EBITDA z wykluczeniem zysku ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej (39,8 mln PLN w 4Q'22)

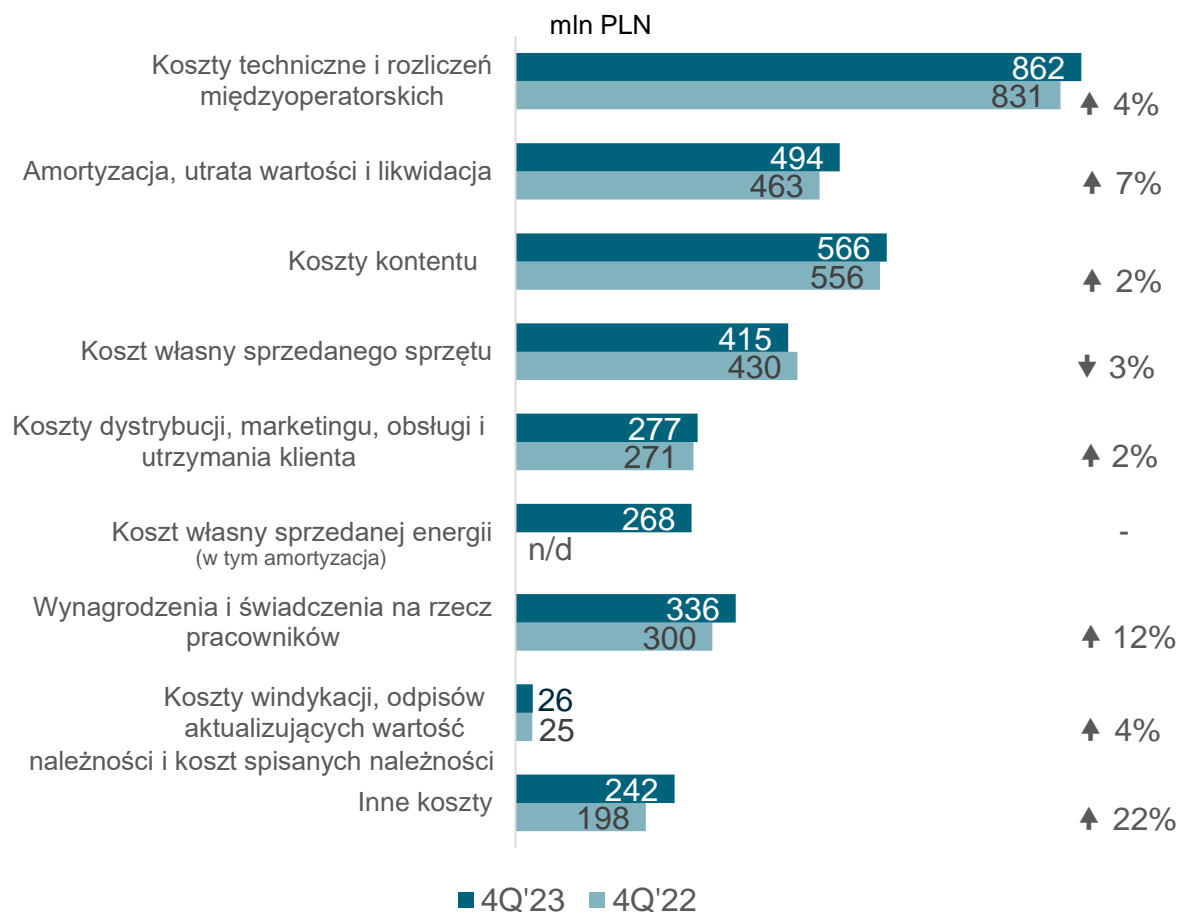
- Segment nieruchomości obejmuje głównie realizację projektów budowlanych, jak również sprzedaż, najem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi
- Rozpoznanie przychodów i kosztów ze sprzedaży mieszkań w nowej inwestycji w Porcie Praskim przy ul. Sierakowskiego 1 i Sierakowskiego 3 w momencie wydania lokali (Q4'24/Q1'25)
- Kolejne projekty deweloperskie zaplanowane są w perspektywie średnioterminowej

# Struktura przychodów ze sprzedaży



- Niższe **przychody hurtowe** głównie na skutek rozpoznania niższych przychodów z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich, wynikających z regulacyjnego, sukcesywnego obniżania stawek międzyoperatorskich MTR oraz niższych przychodów ze sprzedaży sublicencji telewizyjnych
- Niższe **przychody ze sprzedaży sprzętu** przede wszystkim w wyniku niższego wolumenu sprzedaży bardzo wysokiego wolumenu sprzedaży odnotowanego w okresie porównawczym
- W związku z konsolidacją wyników Grupy PAK-PCE od 3 lipca 2023 r., Grupa rozpoznała **przychody ze sprzedaży energii**, które obejmują przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji oraz z obrotu, przychody ze sprzedaży energii cieplnej oraz przychody ze sprzedaży praw majątkowych, w szczególności świadectw pochodzenia
- Wyższe **pozostałe przychody ze sprzedaży** przede wszystkim w wyniku rozpoznania przychodów ze sprzedaży autobusów wodorowych oraz gazu, w związku z rozpoczęciem konsolidacji wyników Grupy PAK-PCE

# Struktura kosztów operacyjnych



- Wzrost **kosztów technicznych i rozliczeń międzyoperatorskich** spowodowany głównie przez wyższe koszty utrzymania sieci, został w znaczącej części skompensowany przez niższe koszty rozliczeń międzyoperatorskich w związku z regulacyjnym, sukcesywnym obniżaniem stawek międzyoperatorskich MTR
- Wyższe **koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji** m.in. w wyniku naliczenia amortyzacji marek należących do Telewizji Polsat w związku ze zmianą okresu ich użytkowania z nieokreślonego na określony, a także konsolidacji Grupy PAK-PCE
- **Koszt własny sprzedanej energii** w związku z konsolidacją wyników Grupy PAK-PCE
- Wzrost **kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników** głównie w efekcie wzrostu zatrudnienia oraz utrzymującej się presji inflacyjnej
- Wzrost **innych kosztów** głównie w wyniku konsolidacji wyników Grupy PAK-PCE. Wzrost ten został częściowo zniwelowany niższymi kosztami związanymi z działalnością na rynku fotowoltaicznym oraz niższymi kosztami sprzedanych mieszkań

# Definicje

<b>RGU (Revenue Generating Unit)</b>	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.
<b>Klient</b>	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.
<b>ARPU na klienta B2C/B2B</b>	Średni miesięczny przychód detaliczny od Klienta wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym.
<b>ARPU na RGU prepaid</b>	Średni miesięczny przychód detaliczny wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym w przeliczeniu na jednostkę RGU prepaid.
<b>Churn</b>	<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>
<b>Definicja użyciowa (90-dni dla RGU pre-paid)</b>	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.



# Relacje Inwestorskie

Cyfrowy Polsat S.A.  
ul. Konstruktorska 4  
02-673 Warszawa

Email: [ir@cyfrowypolsat.pl](mailto:ir@cyfrowypolsat.pl)

<https://grupapolsatplus.pl>

