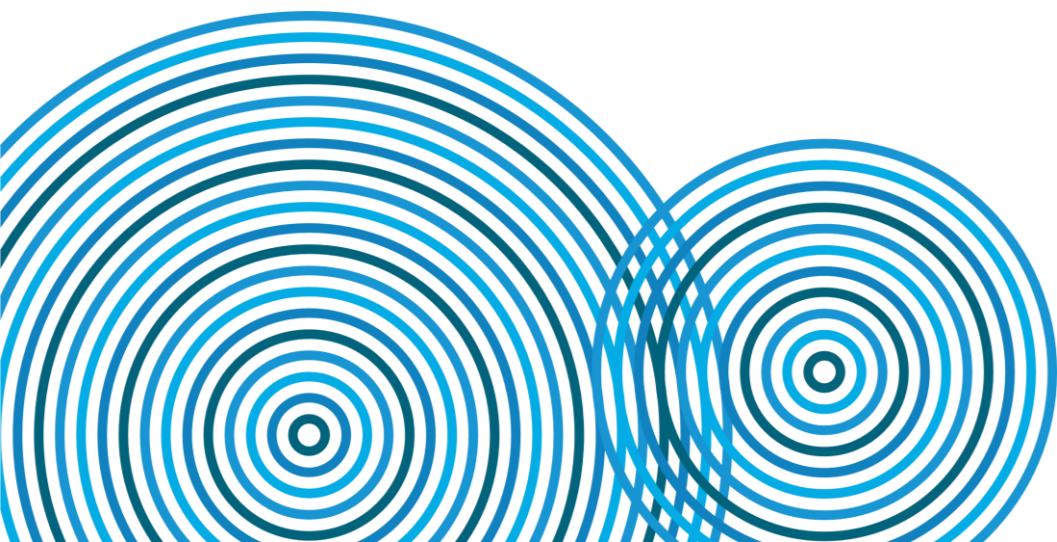


**Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy
zakończony 30 września 2021 roku**



Spis Treści

Grupa Polsat Plus w skrócie	3
Nasza misja i główne cele strategiczne	4
Zastrzeżenia	5
Wybrane dane finansowe	7
1. Charakterystyka Grupy Polsat Plus	12
1.1. Kim jesteśmy	12
1.2. Skład i struktura Grupy Polsat Plus	13
1.3. Segment usług B2C i B2B	18
1.4. Segment mediowy: telewizja i online	22
1.5. Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji Spółki Cyfrowy Polsat	28
1.6. Akcje Cyfrowego Polsatu w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	31
2. Istotne wydarzenia	32
2.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym	32
2.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym	35
2.3. Wydarzenia po dacie bilansowej	39
3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat Plus	40
3.1. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy	40
3.1.1. Segment usług B2C i B2B	42
3.1.2. Segment mediowy: telewizja i online	44
3.2. Przegląd sytuacji finansowej Grupy	49
3.2.1. Analiza rachunku zysków i strat	50
3.2.2. Segmenty działalności	58
3.2.3. Analiza sytuacji finansowej Grupy	61
3.2.4. Analiza przepływów pieniężnych Grupy	65
3.2.5. Płynność i zasoby kapitałowe	67
3.2.6. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	70
4. Pozostałe istotne informacje	73
4.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe	73
4.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz	73
4.3. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	73
4.4. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	76
4.4.1. Szacowany wpływ epidemii koronawirusa COVID-19 na działalność i wyniki finansowe Grupy	76
4.4.2. Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i konkurencyjnym	77
4.4.3. Czynniki związane z działalnością Grupy	85
4.4.4. Czynniki związane z otoczeniem regulacyjnym	90
4.4.5. Czynniki finansowe	93
Definicje i słowniczek pojęć technicznych	95

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 i czołową platformę satelitarną w Europie – oraz spółkę zależną Netia. Naszym klientom zapewniamy dostęp do około 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 pod marką Plus za pośrednictwem spółki zależnej Polkomtel – jednego z wiodących polskich operatorów telekomunikacyjnych, a stacjonarne usługi telekomunikacyjne – głównie za pośrednictwem spółki zależnej Netia;
- szerokopasmowego mobilnego Internetu, oferowanego głównie pod marką Plus. Usługi te świadczymy 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 infrastrukturę spółki zależnej Netia, dysponującej własnymi sieciami dostępowymi, w zasięgu których znajduje się około 2,8 mln lokali w około 180 polskich miejscowościach, 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, w tym kanał główny POLSAT, będący czołowym kanałem FTA w Polsce;
- mediów internetowych poprzez należący do Grupy 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.

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

Akcje Cyfrowego Polsatu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 6 maja 2008 roku.

Nasza misja i główne cele strategiczne

Naszą strategiczną ideą jest oferowanie usług dla każdego i wszędzie.

Naszą misją jest tworzenie i dostarczanie najatrakcyjniejszych treści telewizyjnych i online, produktów telekomunikacyjnych oraz innych usług i towarów 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.

Nadrzędnym celem naszej strategii jest trwały, długoterminowy wzrost wartości Cyfrowego Polsatu dla jego Akcjonariuszy. Cel ten zamierzamy osiągnąć poprzez realizację głównych elementów strategii operacyjnej, obejmujących:

- 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,
- wykorzystywanie możliwości wynikających z postępujących zmian technologicznych oraz pojawiających się szans rynkowych celem poszerzania zakresu dostępności naszych produktów i usług,
- wzrost przychodów z produkowanych i kupowanych treści wideo poprzez ich szeroką dystrybucję, w tym poszukiwanie nowych kanałów eksploatacji praw, utrzymanie oglądalności produkowanych przez nas kanałów oraz sukcesywną budowę profilu widza,
- efektywne zarządzanie bazą kosztową poprzez wykorzystanie efektów synergii i efektów skali w ramach zintegrowanej grupy medialno-telekomunikacyjnej,
- efektywne zarządzanie finansami Grupy, w tym jej zasobami kapitałowymi.

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, Grupy Polsat Plus lub Grupy Kapitałowej dotyczą Spółki Cyfrowy Polsat S.A. oraz skonsolidowanych z nią podmiotów zależnych. Wyrażenia „my”, „nas”, „nasz” oraz podobne, co do zasady, odnoszą się do Grupy, chyba że z kontekstu jasno wynika, że odnoszą się one 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 2021 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”) i zaprezentowane w milionach złotych. Sprawozdanie finansowe załączone do Raportu nie zostało zbadane 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 2021 roku i 30 września 2020 roku. Informacje zawarte w tych tabelach powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 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 2021 roku i 30 września 2020 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,5665 złotych za 1 euro, tj. po kursie średnioważonym za trzeci kwartał 2021 roku opublikowanym przez NBP;
- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okresy dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2021 roku i 30 września 2020 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,5495 złotych za 1 euro, tj. po kursie średnioważonym za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 września 2021 roku opublikowanym przez NBP;
- ze skonsolidowanego bilansu na dzień 30 września 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,6329 złotych za 1 euro (kurs średni Narodowego Banku Polskiego z dnia 30 września 2021 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 2021 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2020 roku ze względu na akwizycje i zmiany w Grupie Kapitałowej dokonane w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2021 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 2020.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września				za okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	2021		2020		2021		2020	
	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	3.031,9	663,9	3.003,5	657,7	9.179,0	2.017,6	8.714,7	1.915,5
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.707,4	373,9	1.623,8	355,5	5.036,3	1.107,0	4.820,3	1.059,5
Przychody hurtowe	827,1	181,1	856,6	187,6	2.672,0	587,3	2.482,8	545,7
Przychody ze sprzedaży sprzętu	359,1	78,6	433,7	95,0	1.042,2	229,1	1.172,3	257,7
Pozostałe przychody ze sprzedaży	138,3	30,3	89,4	19,6	428,5	94,2	239,3	52,6
Koszty operacyjne	(2.595,9)	(568,4)	(2.494,8)	(546,3)	(7.494,9)	(1.647,4)	(7.342,5)	(1.613,9)
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	(790,3)	(173,1)	(609,0)	(133,3)	(2.048,0)	(450,1)	(1.845,9)	(405,7)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(463,6)	(101,5)	(573,0)	(125,5)	(1.442,0)	(317,0)	(1.703,4)	(374,4)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(297,6)	(65,2)	(361,6)	(79,2)	(863,5)	(189,8)	(978,7)	(215,1)
Koszty kontentu	(426,9)	(93,5)	(396,7)	(86,9)	(1.295,5)	(284,8)	(1.154,4)	(253,8)
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(280,6)	(61,4)	(247,4)	(54,2)	(740,2)	(162,7)	(703,8)	(154,7)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(210,8)	(46,2)	(208,0)	(45,5)	(675,6)	(148,5)	(640,1)	(140,7)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i kosztów spisanych należności	(30,4)	(6,6)	(22,8)	(5,0)	(82,9)	(18,2)	(103,7)	(22,8)
Inne koszty	(95,7)	(20,9)	(76,3)	(16,7)	(347,2)	(76,3)	(212,5)	(46,7)
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej	3.690,8	808,2	-	-	3.690,8	811,3	-	-
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	4,6	1,0	(2,8)	(0,6)	1,7	0,3	(10,0)	(2,2)
Zysk z działalności operacyjnej	4.131,4	904,7	505,9	110,8	5.376,6	1.181,8	1.362,2	299,4
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	(16,5)	(3,6)	(26,2)	(5,7)	(31,1)	(6,8)	(101,6)	(22,3)

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września				za okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	2021		2020		2021		2020	
	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR
Koszty finansowe, netto	(54,7)	(12,0)	(66,6)	(14,6)	(172,3)	(37,9)	(268,1)	(58,9)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	22,5	4,9	13,5	2,9	64,0	14,1	47,6	10,4
Zysk brutto za okres	4.082,7	894,0	426,6	93,4	5.237,2	1.151,2	1.040,1	228,6
Podatek dochodowy	(934,0)	(204,5)	(81,6)	(17,9)	(1.156,4)	(254,2)	(220,6)	(48,5)
Zysk netto	3.148,7	689,5	345,0	75,5	4.080,8	897,0	819,5	180,1
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	3.142,4	688,1	345,9	75,7	4.071,3	894,9	816,7	179,5
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	6,3	1,4	(0,9)	(0,2)	9,5	2,1	2,8	0,6
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (PLN)	4,92	1,08	0,54	0,12	6,38	1,40	1,28	0,28
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji (nie w milionach)	639.546.016		639.546.016		639.546.016		639.546.016	
EBITDA⁽¹⁾	4.595,0	1.006,2	1.078,9	236,3	6.818,6	1.498,8	3.065,6	673,8
Marża EBITDA	151,6%	151,6%	35,9%	35,9%	74,3%	74,3%	35,2%	35,2%
Koszty związane z COVID (w tym darowizny)	-	-	(3,3)	(0,7)	-	-	(44,8)	(9,9)
Jednorazowy zysk na sprzedaży spółki Polkomtel Infrastruktura	3.690,8	808,2	-	-	3.690,8	811,3	-	-
EBITDA skorygowana⁽²⁾	904,2	198,0	1.082,2	237,0	3.127,8	687,5	3.110,4	683,7
Marża EBITDA skorygowana	29,8%	29,8%	36,0%	36,0%	34,1%	34,1%	35,7%	35,7%
Wynik EBITDA spółki Polkomtel Infrastruktura	-	-	170,4	37,3	366,9	80,6	494,8	108,8
EBITDA skorygowana z wykluczeniem wyniku spółki Polkomtel Infrastruktura	904,2	198,0	911,8	199,7	2.760,9	606,9	2.615,6	574,9

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września				za okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	2021		2020		2021		2020	
	młn PLN	młn EUR	młn PLN	młn EUR	młn PLN	młn EUR	młn PLN	młn EUR
marża EBITDA skorygowana z wykluczeniem wyniku spółki Polkomtel Infrastruktura	29,8%	29,8%	30,4%	30,4%	30,1%	30,1%	30,0%	30,0%
Marża operacyjna	136,3%	136,3%	16,8%	16,8%	58,6%	58,6%	15,6%	15,6%

- (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, dodatnimi/(ujemnymi) różnicami kursowymi, podatkiem dochodowym oraz udziałem w wyniku wspólnych przedsięwzięć. Różnice pomiędzy EBITDA a wykazanym zyskiem/(stratą) z działalności operacyjnej obejmują amortyzację i odpisy (oraz ich odwrócenie) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.
- (2) EBITDA skorygowana nie uwzględnia jednorazowego wpływu z tytułu sprzedaży w trzecim kwartale 2021 roku udziałów w spółce zależnej Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o. (obecnie Towerlink Poland Sp. z o.o.) oraz kosztów poniesionych w 2020 roku w związku z COVID-19, w tym darowizn.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	za okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	2021		2020	
	mIn PLN	mIn EUR	mIn PLN	mIn EUR
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.442,7	536,9	2.223,1	488,6
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4.646,0	1.021,2	(1.361,0)	(299,2)
<i>w tym wydatki inwestycyjne⁽¹⁾</i>	<i>(901,8)</i>	<i>(198,2)</i>	<i>(787,7)</i>	<i>(173,1)</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(981,5)	(215,7)	(453,3)	(99,6)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6.107,2	1.342,4	408,8	89,8

(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 2021		31 grudnia 2020	
	mIn PLN	mIn EUR	mIn PLN	mIn EUR
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ⁽¹⁾	7.472,3	1.612,9	1.365,8	294,8
Aktywa	35.967,4	7.763,5	33.115,0	7.147,8
Zobowiązania długoterminowe	11.660,0	2.516,8	13.414,4	2.895,5
Finansowe zobowiązania długoterminowe	10.461,0	2.258,0	11.987,5	2.587,5
Zobowiązania krótkoterminowe	6.803,2	1.468,5	5.274,4	1.138,5
Finansowe zobowiązania krótkoterminowe	2.160,5	466,3	1.224,2	264,2
Kapitał własny	17.504,2	3.778,2	14.426,2	3.113,9
Kapitał zakładowy	25,6	5,5	25,6	5,5

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

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. Zajmujemy także czołową pozycję na rynku prywatnych nadawców telewizyjnych pod względem oglądalności i udziału w rynku reklamy. Oferujemy kompleksowe usługi multimedialne zaprojektowane z myślą o całej rodzinie: 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 technologii LTE i LTE Advanced, jak również w technologii 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 – wchodzący w skład Grupy portal internetowy Interia.pl jest jednym z trzech największych portali horyzontalnych w Polsce, działamy także na polskim rynku reklamy internetowej, oferując nowoczesne rozwiązania marketingowe i promocyjne.

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.

Naszą działalność prowadzimy poprzez dwa segmenty biznesowe: segment usług B2C i B2B oraz segment mediowy: telewizja i online.

W segmencie usług B2C i B2B świadczymy usługi: telewizji satelitarnej i internetowej, mobilnego i stacjonarnego dostępu do Internetu, wideo online, telefonii komórkowej i stacjonarnej, usługi hurtowe na rynku międzyoperatorskim, sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego i produkcję dekodów oraz sprzedaż instalacji fotowoltaicznych. Na koniec września 2021 roku posiadaliśmy łącznie ok. 6,1 mln klientów kontraktowych B2B i B2C, a spółki z Grupy świadczyły łącznie ponad 20 mln usług.

Segment mediowy obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję programów informacyjnych, sportowych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych i radiowych głównie w Polsce. Ponadto segment ten obejmuje działalność prowadzoną w mediach internetowych, w tym działalność portali tematycznych i sprzedaż reklamy internetowej.

1.2. Skład i struktura Grupy Polsat Plus

Tabela poniżej przedstawia spółki wchodzące w skład organizacji Grupy Polsat Plus na dzień 30 września 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku wraz ze wskazaniem metody konsolidacji.

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2021	31 grudnia 2020
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%
Towerlink Poland Sp. z o.o. (dawniej Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o.)	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	-	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%	-
Visignio Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	zarządzanie siecią sprzedaży	100%	-
Saveadvisor Sp. z o.o.	ul. Warszawska 18, 35-205 Rzeszów	świadczenie usług call center	100%	-
Mobi Dealer Sp. z o.o.	ul. Warszawska 18, 35-205 Rzeszów	zarządzanie siecią sprzedaży	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 dekodek	100%	100%
Aero 2 Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	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%
Coltex ST Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	-	100%
Netia S.A.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	99,999%	65,98%
Netia 2 Sp. z o.o.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	99,999%	65,98%
TK Telekom Sp. z o.o.	ul. Kijowska 10/12A, 03-743 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	99,999%	65,98%
Petrotel Sp. z o.o.	ul. Chemików 7, 09-411 Płock	działalność telekomunikacyjna	99,999%	65,98%
ISTS Sp. z o.o.	ul. Bociana 4A lok. 68A, 31-231 Kraków	telekomunikacja przewodowa	99,999%	65,98%

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2021	31 grudnia 2020
IST Sp. z o.o.	ul. Księcia Janusza I 3, 18-400 Łomża	telekomunikacja przewodowa	99,999%	65,98%
Logitus Sp. z o.o.	ul. Orzechowa 5, 80-175 Gdańsk	telekomunikacja przewodowa	99,999%	-
Market Software Sp. z o.o.	ul. Startowa 11D, 80-461 Gdańsk	telekomunikacja przewodowa	99,999%	-
TVO Sp. z o.o.	ul. Kielecka 5, 81-303 Gdynia	sprzedaż detaliczna	75,96%	75,96%
Pure Omni Wework Sp. z o.o. S.k.	ul. Kielecka 5, 81-303 Gdynia	sprzedaż detaliczna	-	75,96%
Wework Sp. z o.o.	ul. Kielecka 5, 81-303 Gdynia	usługi administracyjne	-	75,96%
Plus Finanse Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	pozostałe pośrednictwo pieniężne	100%	100%
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	26,14%	26,14%
Alledo Parts Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	sprzedaż hurtowa	26,40%	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%
MESE Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	100%	100%

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2021	31 grudnia 2020
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%
TMS Ossa Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	działalność hotelarska	100%	-
Horest, Hotel pod Żaglami Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	działalność turystyczna	100%	-

Jednostki, w których udziały wyceniane są metodą praw własności

Premium Mobile Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	-	24,47%
Vindix S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	pozostała działalność finansowa	46,27%	46,27%
Asseco Poland S.A.	ul. Olchowa 14, 35-322 Rzeszów	działalność związana z oprogramowaniem	22,95%	22,95%
eObuwie.pl S.A.	ul. Nowy Kisielin-Nowa 9, 66-002 Zielona Góra	sprzedaż detaliczna	10%	-

Segment mediowy: telewizja i online

Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną

Telewizja Polsat Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%	100%
Polsat Media 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. (dawniej Polsat Brands AG)	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 61 A, 04-028 Warszawa	media	100%	100%
Music TV Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Lemon Records 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%

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2021	31 grudnia 2020
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%
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. Solskiego 55, 52-401 Wrocław	doradztwo	60%	60%
Polot Media Sp. z o.o. Sp.k.	ul. 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%	-
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 159, 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%	-

(1) Cyfrowy Polsat S.A. pośrednio posiada 100% certyfikatów.

Dodatkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			30 września 2021	31 grudnia 2020
Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o. ⁽¹⁾	ul. Warszawska 220, 26-600 Radom	nie prowadzi działalności	99%	99%
Polskie Badania Internetu Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa	działalność portali internetowych	21,43% ⁽²⁾	21,43% ⁽²⁾
InPlus Sp. z o.o.	ul. Wilczyńskiego 5E lok. 216, 10-686 Olsztyn	kompleksowa obsługa procesu inwestycyjnego	-	1,5%
Pluszak Sp. z o.o.	ul. Domaniewska 47, 02-672 Warszawa	sprzedaż detaliczna	9%	9%
Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	produkcja sprzętu elektrycznego	10%	-
Towerlink Poland Sp. z o.o. (dawniej Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o.)	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	0,01%	-

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

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

Zmiany w strukturze Grupy Polsat Plus i ich skutki

Od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. do dnia 9 listopada 2021 roku, zostały wprowadzone niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy. 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 wewnątrzgrupowych przepływów finansowych oraz wyeliminowanie zbędnych kosztów.

Data	Opis
Segment usług B2C i B2B	
8 marca 2021 r.	Nabycie w wyniku wezwania dodatkowych ok. 0,03% akcji Netii.
19 marca 2021 r.	Połączenie TVO Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Pure Omni Wework Sp. z o.o. S.k. i Wework Sp. z o.o. (spółki przejmowane).
15-20 kwietnia 2021 r.	Nabycie łącznie dodatkowych 3,40% akcji Netii.
23 kwietnia 2021 r.	Nabycie 10% udziałów w spółce PLCOM Sp. z o.o.
30 kwietnia 2021 r.	Połączenie Liberty Poland S.A. (spółka przejmująca) z Coltex ST Sp. z o.o. (spółka przejmowana).
19 maja 2021 r.	Nabycie łącznie dodatkowych 0,02% akcji Netii.
31 maja 2021 r.	Rejestracja zmiany nazwy spółki PLCOM Sp. z o.o. na Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery Sp. z o.o.
22 czerwca 2021 r.	Nabycie 10% akcji spółki eObuwie.pl S.A.
23 czerwca 2021 r.	Nabycie łącznie dodatkowych 4,87% akcji Netii.
2 lipca 2021 r.	Nabycie dodatkowych 28,01% udziałów w Premium Mobile przez Polkomtel.
6 lipca 2021 r.	Nabycie łącznie dodatkowych 23,54% akcji Netii.
8 lipca 2021 r.	Zbycie 99,99% udziałów w spółce Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o.
9 lipca 2021 r.	Nabycie dodatkowych 53,69% udziałów w Premium Mobile przez Polkomtel.
29 lipca 2021 r.	Nabycie 100% udziałów w spółce Logitus Sp. z o.o. przez Netię.
6 sierpnia 2021 r.	Nabycie łącznie 2,18% akcji Netii w wyniku przeprowadzenia przymusowego wykupu.
6 sierpnia 2021 r.	Nabycie 100% udziałów w spółce TMS Ossa Sp. z o.o. przez Polkomtel.
6 sierpnia 2021 r.	Nabycie 100% udziałów w spółce Horest, Hotel pod Żaglami Sp. z o.o. przez Polkomtel.
11 sierpnia 2021 r.	Sprzedaż całości udziałów posiadanych w spółce InPlus Sp. z o.o. przez Altalog Sp. z o.o.
Segment mediowy: telewizja i online	
20 kwietnia 2021 r.	Nabycie 24% udziałów w spółce Polsat Boxing Promotion Sp. z o.o. przez Telewizję Polsat
18 maja 2021 r.	Utworzenie spółki Polsat Talenty Sp. z o.o.
9 czerwca 2021 r.	Rejestracja zmiany nazwy spółki Polsat Brands AG na Polsat Investments Ltd.

1.3. Segment usług B2C i B2B

Płatna telewizja

Jesteśmy największym dostawcą płatnej telewizji w Polsce oraz jedną z czołowych platform satelitarnych w Europie pod względem liczby klientów. Od 2006 roku jesteśmy liderem na polskim rynku pod względem liczby aktywnych usług i udziału w rynku. Aktywnie poszerzamy naszą ofertę płatnej telewizji o nowe formy świadczenia usług (IPTV oraz OTT), jak również o dodatkowe usługi budujące wartość klienta, typu Multiroom, VOD czy płatne subskrypcje wideo online, świadcząc na rzecz klientów B2C na dzień 30 września 2021 roku łącznie 5,4 mln usług płatnej telewizji, zarówno w modelu kontraktowym, jak i przedpłaconym.

Nasza oferta obejmuje przede wszystkim usługi płatnej cyfrowej telewizji rozprowadzanej drogą internetową i satelitarną bezpośrednio do odbiorców za pośrednictwem dekodery oraz anten satelitarnych pod marką Polsat Box. Naszą strategią programową jest oferowanie szerokiego portfolio pakietów z kanałami dla całej rodziny w konkurencyjnych cenach. Obecnie naszym klientom zapewniamy dostęp do około 150 kanałów, obejmujących wszystkie główne stacje naziemne dostępne w Polsce, jak również kanały o tematyce ogólnej, sportowej, w tym kanał e-sportowy, filmowe, informacyjne, edukacyjne, rozrywkowe, muzyczne oraz kanały dla dzieci. Ponadto udostępniamy usługi typu OTT, takie jak Polsat Box Go, VOD/PPV, internetowy serwis rozrywkowy i internetowy serwis muzyczny, catch-up TV oraz usługa Multiroom HD.

Obecnie jako jedyny operator w Polsce oferujemy naszym klientom wysokiej jakości dekodery produkowane w naszej fabryce w Mielcu. Systematycznie rozwijamy oprogramowanie naszych dekodery i usprawniamy ich funkcjonalność, aby lepiej odpowiadać na zmieniające się preferencje klientów i sposoby konsumpcji treści wideo. Aktywnie rozwijamy również kolejne generacje naszych dekodery, w szczególności oferując nowe urządzenia umożliwiające odbiór proponowanych przez nas treści za pośrednictwem łącz internetowych – zarówno w technologii IPTV, jak i OTT.

Ponadto nasza spółka zależna Netia oferuje klientom usługę telewizyjną IPTV pod marką własną. Obecnie oferta Netii obejmuje około 220 kanałów, a liczba klientów, którym Netia świadczy usługi telewizyjne przekracza aktualnie 300 tysięcy.

Wideo online

Nasze serwisy i aplikacje VOD oraz telewizji online – Polsat Box Go i Polsat Go – oferują widzom szeroki wybór treści online i dostępu do nich w jednym miejscu, w dowolnym czasie i na wybranym urządzeniu. Polsat Box Go zastąpił od września 2021 roku popularne serwisy IPLA i Cyfrowy Polsat Go. Z kolei Polsat Go to nowy serwis, który działa od sierpnia 2021 roku.

Polsat Box Go oferuje odpłatnie w modelu abonamentowym i bez reklam treści Grupy oraz producentów i nadawców zewnętrznych, w tym ponad 100 kanałów TV, sport, filmy, seriale, rozrywkę, informacje i bajki. Z kolei Polsat Go oferuje widzom bezpłatnie treści z różnych anten Telewizji Polsat, m.in. popularne filmy, seriale i programy rozrywkowe, uzyskując przychody z emitowanych reklam.

Ponadto oferujemy naszym klientom telewizji satelitarnej usługę wideo na żądanie VOD – Domowa Wypożyczalnia Filmowa, która umożliwia płatny dostęp do nowości i hitów filmowych za pośrednictwem dekodera.

Telefonia komórkowa i stacjonarna

Usługi telefonii komórkowej świadczymy przede wszystkim za pośrednictwem naszej spółki zależnej Polkomtel, operatora sieci Plus i jednego z wiodących telekomów na polskim rynku. Na dzień 30 września 2021 roku świadczyliśmy na rzecz klientów B2C ok 8,8 mln usług telefonii komórkowej w modelu kontraktowym i przedpłaconym.

Oferujemy szeroką gamę mobilnych usług telekomunikacyjnych pod marką parasolową „Plus” i dodatkową marką „Plush”, a także pod markami spółek Premium Mobile oraz Netia. Obejmują one m.in. usługi detaliczne, na które składają się usługi głosowe świadczone w modelu kontraktowym i przedpłaconym oraz usługi transmisji danych obejmujące m.in. podstawowe szerokopasmowe usługi mobilnej transmisji danych, wiadomości multimedialne MMS, usługi VAS (ang. *value-added services*) takie jak np. usługi rozrywkowe czy informacyjne oraz kompleksowe konwergentne usługi telekomunikacyjne dla dużego biznesu. Ponadto nasza oferta telefonii komórkowej uzupełniona jest o bogate portfolio aparatów i smartfonów obsługujących technologie LTE, LTE Advanced i 5G. Nasza oferta detaliczna telefonii komórkowej adresowana jest do klientów indywidualnych oraz do klientów biznesowych, obejmujących korporacje i instytucje, małe i średnie przedsiębiorstwa oraz segment SOHO (Small Office / Home Office).

Usługi telefonii stacjonarnej świadczymy pod markami „Netia” i „Plus” głównie w oparciu o infrastrukturę Netii. Dedykowana oferta detaliczna telefonii stacjonarnej obejmuje zarówno klientów biznesowych, w tym instytucje, średnie i duże przedsiębiorstwa oraz małe firmy, jak też klientów indywidualnych.

Mobilny Internet szerokopasmowy

W 2011 roku, jako pierwszy komercyjny dostawca w Polsce, rozpoczęliśmy świadczenie usług szerokopasmowego Internetu w technologii LTE. Obecnie zasięgiem naszego Internetu LTE i HSPA/HSPA+ objęta jest cała populacja Polski. Od 2016 roku oferujemy naszym klientom usługi w technologii LTE Advanced. Technologia ta jest sukcesywnie rozwijana, czego wyrazem było uruchomienie przez nas modulacji QAM256 i MIMO 4x4, pozwalającej zwiększyć transfer danych przy użyciu tego samego zasobu pasma radiowego. Realizujemy ponadto agregację pasm w dwóch, trzech oraz, selektywnie, czterech częstotliwościach, co również zwiększa pojemność naszej sieci, czyniąc nasz mobilny Internet szybszym i stabilniejszym.

W maju 2020 roku uruchomiliśmy pierwszą w Polsce komercyjną sieć 5G na częstotliwości 2,6 GHz TDD, w zasięgu której w październiku 2021 roku znajdowało się już ponad 17 mln mieszkańców Polski w ponad 700 miejscowościach na terenie całego kraju, a łączna liczba stacji bazowych 5G przekroczyła 2.700. Dzięki temu w zasięgu naszej sieci 5G w Polsce znajduje się już ok. 45% Polaków.

Na dzień 30 września 2021 roku świadczyliśmy na rzecz klientów B2C ponad 2 mln usług dostępu do Internetu w modelu kontraktowym i przedpłaconym.

Świadczymy kompleksowe usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu mobilnego, zarówno dla klientów indywidualnych, jak i biznesowych, pod markami: „Plus”, „Premium Mobile” oraz „Netia”. Oferujemy Internet szerokopasmowy w modelu kontraktowym oraz przedpłaconym. Ponadto dzięki ofercie dostępu do Internetu LTE oraz stworzonemu specjalnie dla naszych klientów zestawowi Domowego Internetu LTE możemy zaproponować naszym klientom produkt stanowiący alternatywę dla Internetu stacjonarnego. Dodatkowo, na bazie warunków koncesyjnych wiążących się z zakupem pasma 2600 MHz TDD, świadczymy usługi bezpłatnego dostępu do Internetu o ograniczonych parametrach użytkowych (oferta BDI).

Nasza oferta uzupełniona jest o portfolio dedykowanego sprzętu (modemy, routery, tablety, laptopy, zestawy ODU-IDU, itp.), działającego głównie w technologiach LTE, LTE Advanced i 5G. Tak szeroka oferta pozwala nam odpowiedzieć na potrzeby zarówno klienta, który zainteresowany jest korzystaniem z szerokopasmowego Internetu mobilnego właśnie z uwagi na jego mobilność, jak i klienta, który poszukuje substytutu Internetu stacjonarnego dla domu czy biura.

Stacjonarny Internet szerokopasmowy

Za pośrednictwem Netii oraz Polkomtelu oferujemy usługi stacjonarnego Internetu szerokopasmowego, między innymi w technologiach światłowodowych. Usługi stacjonarnego Internetu świadczone są poprzez własne sieci dostępne, w zasięgu których znajduje się około 2,8 miliona lokali, spośród których, według stanu na koniec września 2021 roku, około 1,94 mln posiadało łącza pozwalające na świadczenie usługi o przepustowości 1 Gb/s. Sieć własna Netii dociera obecnie do około 180 miejscowości i wsparta jest rozległą, ogólnopolską infrastrukturą szkieletową. Ponadto oferujemy usługi stacjonarnego dostępu do Internetu w oparciu o hurtowy dostęp do sieci Orange Polska, Nexera oraz Inea. Łącznie w zasięgu naszych usług stacjonarnego internetu szerokopasmowego, oferowanego zarówno na bazie sieci własnej, jak i sieci udostępnianych przez innych operatorów, znajduje się aktualnie około 7 mln gospodarstw domowych.

Świadczymy usługi szerokopasmowego Internetu stacjonarnego klientom indywidualnym oraz biznesowym.

Usługi internetowe dla klientów indywidualnych sprzedawane są przede wszystkim w pakietach z usługami telewizyjnymi oraz głosowymi, w tym ofertą mobilną. Oferta jest uzupełniona o szereg usług dodanych, które wspierają poziom ARPU i pozytywnie wpływają na lojalność klientów.

Usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu dla klientów biznesowych są oferowane w technologii światłowodowej, Ethernet, xDSL oraz HFC. Stanowią one element szerokiego spektrum usług, obejmującego tradycyjne rozwiązania telefonii stacjonarnej (dostęp analogowy oraz ISDN), najnowocześniejsze usługi z zakresu telefonii IP z hostowaną centralą abonencką (PABX) (z technologią *Next Generation Network* - NGN), usługi zintegrowanej komunikacji (*Unified Communications*), komunikację wideo (usługi wideokonferencyjne w jakości HD), hurtową wysyłkę SMS, aż po dzierżawę łączy cyfrowych, sieci VPN i Ethernet oraz usługi centrum danych, które są kierowane do firm wykorzystujących Internet w rozwiązaniach biznesowych, uruchamiających portale i serwisy informacyjne.

Usługi zintegrowane

Pakietyzacja usług jest jednym z najsilniejszych trendów na polskim rynku mediów i telekomunikacji. W odpowiedzi na dynamicznie zmieniające się otoczenie rynkowe oraz zmiany preferencji naszych klientów konsekwentnie realizujemy naszą strategię multiplay, proponując klientom kompleksową i unikalną ofertę usług opartych o płatną telewizję, w tym telewizję internetową w technologiach IPTV oraz OTT, telefonię oraz szerokopasmowy dostęp do Internetu w technologiach mobilnych i stacjonarnych, uzupełnioną o usługi i produkty dodatkowe, np. usługi finansowe, ubezpieczeniowe, sprzedaż energii elektrycznej i gazu, które można dowolnie łączyć w zależności od potrzeb klienta. Nasza bogata oferta usług łączonych świadczona jest w ramach zróżnicowanych platform dystrybucji cyfrowej rozrywki i komunikacji, takich jak telewizory, telefony komórkowe, komputery i tablety.

Zgodnie ze strategią integracji produktów i usług Grupa Polsat Plus promuje unikalne programy lojalnościowe smartDOM i smartFIRMA, które pozwalają na korzystne łączenie nowoczesnych usług dla domu lub firmy. Nasza oferta usług łączonych oparta jest o prosty i elastyczny mechanizm – wystarczy posiadać jedną usługę, żeby przy zakupie kolejnych produktów z portfolio Grupy otrzymać atrakcyjny rabat na cały okres trwania umowy.

Działalność hurtowa na rynku międzyoperatorskim

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

Wymiana ruchu między operatorami (interconnect)

Nasza infrastruktura telekomunikacyjna wykorzystywana w ramach współpracy międzysieciowej umożliwia zarządzanie kierowaniem ruchu telekomunikacyjnego do wszystkich operatorów krajowych i zagranicznych.

Współdzielenie zasobów sieciowych oraz dzierżawa infrastruktury telekomunikacyjnej

W efekcie poniesionych w minionych latach znaczących inwestycji i projektów akwizycyjnych posiadamy w ramach Grupy obszerną infrastrukturę telekomunikacyjną, pozwalającą obsługiwać stale rosnące użycie usług i produktów telekomunikacyjnych. Celem optymalizacji kosztów bieżącego utrzymania infrastruktury telekomunikacyjnej prowadzimy jednocześnie działania zmierzające do współdzielenia zasobów sieciowych oraz dzierżawy elementów infrastruktury telekomunikacyjnej od bądź na rzecz innych podmiotów świadczących usługi telekomunikacyjne w Polsce, czego wyrazem jest sfinalizowane w lipcu 2021 roku zbycie części naszej mobilnej infrastruktury na rzecz Grupy Cellnex. Jednocześnie w ramach Grupy prowadzimy projekty wykorzystujące wzajemnie posiadaną infrastrukturę telekomunikacyjną, pozwalające uzyskiwać synergie poprzez zastąpienie infrastruktury dzierżawionej od podmiotów zewnętrznych infrastrukturą należącą do spółek z Grupy.

Roaming międzynarodowy

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

Operatorzy wirtualni (MVNO)

Dla operatorów działających w Polsce świadczymy usługi hurtowego dostępu do naszej sieci mobilnej w oparciu o zróżnicowane modele współpracy.

Operatorzy wirtualni sieci mobilnych (MVNO) to operatorzy, którzy świadczą usługi telefonii komórkowej i usługi pakietowej transmisji danych, a także usługi telefonii stacjonarnej oparte o sieć Polkomtel w modelu, w którym Polkomtel zapewnia dostęp do sieci ruchomej, wymianę ruchu międzysieciowego do/od klientów MVNO oraz inne możliwe formy hurtowego wsparcia dla

działalności MVNO. Zasadniczo z takiej współpracy korzystają operatorzy, którzy nie posiadają pełnej infrastruktury technicznej koniecznej do świadczenia usług telekomunikacyjnych (w tym własnych zasobów częstotliwości). W takiej współpracy operatorzy wykorzystują mocne atuty każdej ze stron: wysokiej jakości ogólnopolską sieć Polkomtel i wsparcie Polkomtel w obsłudze telekomunikacyjnych aspektów działalności operatora MVNO oraz dedykowaną ofertę, marketing i sprzedaż pod własną marką przez partnera hurtowego MVNO.

W ramach współpracy z MVNO świadczymy hurtowo usługi połączeń głosowych, wysyłania wiadomości tekstowych oraz pakietowej transmisji danych (w tym MMS), usługi o podwyższonej opłacie, usługi dodane, usługi roamingu międzynarodowego, obsługę podmiotów uprawnionych, usługi hostingowe na naszej platformie bilingowej, wsparcie obsługi klienta, obsługa reklamacji klientów MVNO, dostęp do kanałów zakupowych kart SIM i telefonów oraz kanałów doładowań Plusa, jak również inne usługi zależne od potrzeb i wybranych modeli technicznych współpracy z MVNO.

Polkomtel był pierwszym w Polsce operatorem komórkowym, który otworzył swoją sieć dla MVNO (już w 2006 roku) i od tego czasu utrzymuje wiodącą pozycję w tym segmencie rynku telekomunikacyjnego.

1.4. Segment mediowy: telewizja i online

Nadawanie i produkcja telewizyjna

Nasza działalność w ramach nadawania i produkcji telewizyjnej obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję programów informacyjnych, sportowych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych. Nasze portfolio składa się z 39 kanałów, obejmujących nasz główny kanał POLSAT. Dodatkowo istnieje grupa 6 kanałów współpracujących, które powiązane są z Grupą Polsat Plus kapitałowo lub poprzez wspólne przedsięwzięcia emisyjne.

Kanały Grupy są rozpowszechniane zarówno naziemnie poprzez multipleksy (bezpłatnie) jak i drogą kablowo-satelitarną (płatnie).

Kanał	Opis
POLSAT	Kanał główny, nadawany od 5 grudnia 1992 roku, był pierwszym komercyjnym kanałem w Polsce, który otrzymał ogólnopolską koncesję analogową. POLSAT jest jednym z czołowych kanałów telewizyjnych w Polsce z punktu widzenia udziału w widowni w grupie komercyjnej. POLSAT emituje program codziennie, przez całą dobę. Kanał znajduje się w ofercie cyfrowej telewizji naziemnej na drugim multipleksie (MUX-2) oraz na multipleksach lokalnych (MUX-L4 i MUX-TVS). Poza dystrybucją sygnału naziemnego POLSAT jest dostępny w jakości SD i HD w większości sieci kablowych oraz na platformach satelitarnych. Na tym kanale nadajemy szeroką gamę filmów, programy rozrywkowe, programy informacyjne i publicystyczne, seriale polskie i zagraniczne, jak również popularne wydarzenia sportowe.
Ogólnotematyczne	
Super Polsat	Kanał oferujący programy rozrywkowe, informacyjne, filmy, seriale oraz sport na żywo. Dostępny w technologii DTT.
Polsat 2	Kanał nadający głównie powtórki programów, które miały swoją premierę na naszych innych kanałach.
Polsat 1	Kanał adresowany do Polaków mieszkających za granicą, emituje różnorodne produkcje z biblioteki kanałów Polsat, TV4, Polsat Cafe oraz Polsat Play.
TV4	Ogólnopolski kanał rozrywkowy, którego ofertę programową stanowią filmy fabularne, seriale, programy rozrywkowe, popularnonaukowe oraz sport. Kanał dostępny w naziemnej telewizji cyfrowej.

Kanał	Opis
TV6	Ogólnopolski kanał rozrywkowy emitujący znane formaty zagraniczne, a także seriale, programy rozrywkowe i filmy fabularne znajdujące się w bibliotece Polsatu. Kanał dostępny w naziemnej telewizji cyfrowej.
Nowa TV	Stacja telewizyjna o charakterze uniwersalnym. Na antenie emitowane są programy lifestylowe, seriale, serwis informacyjny, magazyny publicystyczne oraz skecze kabaretowe. Kanał dostępny w naziemnej telewizji cyfrowej.
Polsat X	Kanał o charakterze uniwersalnym. W jego zróżnicowanej ofercie programowej można znaleźć filmy fabularne oraz programy dokumentalne, a także audycje rozrywkowe. Około 75% czasu antenowego zajmują audycje powtórkowe. Kanał rozpoczął nadawanie w kwietniu 2021 roku.
Polsat Reality	Kanał o charakterze uniwersalnym, w którym widzowie mogą oglądać filmy fabularne, dokumentalne i programy o profilu rozrywkowym. Około 75% czasu antenowego zajmują audycje powtórkowe. Kanał rozpoczął nadawanie w kwietniu 2021 roku.
Sport	
Polsat Sport	Pierwszy sportowy kanał tematyczny Grupy Polsat Plus nadający relacje z najważniejszych wydarzeń sportowych w Polsce i na świecie (siatkówka, lekkoatletyka, piłka nożna, boks światowej klasy i turnieje MMA), w tym transmisje na żywo.
Polsat Sport Extra	Kanał sportowy nadający transmisje z wydarzeń sportowych premium, wśród których znajdują się przede wszystkim największe międzynarodowe turnieje tenisowe, takie jak Wimbledon.
Polsat Sport News	Kanał nadający wiadomości sportowe.
Polsat Sport Fight	Kanał sportowy poświęcony sportom walki. Transmituje m.in. gale boksu zawodowego, mieszane sztuki walki oraz relacje Polsat Boxing Night.
Eleven Sports 1 Eleven Sports 1 4K	Kanał sportowy w całości poświęcony piłce nożnej. Najciekawsze wydarzenia "na żywo", mecze z najciekawszych lig europejskich, pucharów oraz mecze eliminacyjne. Eleven Sports 1 nadaje 24 godziny na dobę, w rozdzielczości HD i z polskim komentarzem. Od listopada 2017 roku dostępny również w technologii 4K.
Eleven Sports 2	Kanał sportowy nadający transmisje z wielkich wydarzeń sportowych, oferująca fanom sportu rozrywkę na najwyższym poziomie. Nadaje 24 godziny na dobę, w rozdzielczości HD i z polskim komentarzem.
Eleven Sports 3	Kanał oferujący najważniejsze europejskie rozgrywki piłki nożnej na żywo. Poza tym kanał prezentuje filmy dokumentalne o tematyce sportowej i powtórki najciekawszych wydarzeń pokazywanych na kanałach Eleven Sports 1 i Eleven Sports 2.
Eleven Sports 4	Kanał prezentuje transmisje z wielkich wydarzeń sportowych, filmy dokumentalne o tematyce sportowej i powtórki najciekawszych wydarzeń pokazywanych na kanałach Eleven Sports 1, Eleven Sports 2 oraz Eleven Sports 3.
Polsat Sport Premium 1	Kanał premium o profilu sportowym. Uruchomiony w sierpniu 2018 roku w związku z nabyciem przez Grupę praw do Ligi Mistrzów UEFA. Kanał znajduje się w pakiecie z czterema serwisami telewizyjnymi Polsat Sport Premium PPV uruchamianymi na czas trwania spotkań. Nadaje bez reklam i w jakości Super HD.
Polsat Sport Premium 2	Kanał premium o profilu sportowym. Uruchomiony w sierpniu 2018 roku w związku z nabyciem przez Grupę praw do Ligi Mistrzów UEFA. Kanał znajduje się w pakiecie z czterema serwisami telewizyjnymi Polsat Sport Premium PPV uruchamianymi na czas trwania spotkań. Nadaje bez reklam i w jakości Super HD.
Film	
Polsat Film	Kanał nadający hity filmowe z biblioteki wiodących amerykańskich studiów filmowych, odnoszące sukcesy kasowe, jak również produkcje kina niezależnego.
Polsat Film 2	Kanał o charakterze wyspecjalizowanym filmowym. Stacja stanowi poszerzenie oferty programowej znajdującej się w Polsacie Film. Założenia programowe realizowane są przez filmy fabularne, dokumentalne, animowane i seriale. Około 65% czasu antenowego zajmują audycje powtórkowe. Kanał emituje filmy i seriale od kwietnia 2021.
Polsat Seriale	Kanał stworzony z myślą o kobietach i im dedykowany. W jego ofercie programowej znajdują się zarówno filmy fabularne, jak również znane i lubiane seriale polskie i zagraniczne.

Kanał	Opis
Muzyka	
Eska TV	Kanał muzyczno-rozrywkowy prezentujący najnowsze klipy muzyczne, ekskluzywne wywiady, plotki o gwiazdach show-biznesu oraz informacje o muzycznych wydarzeniach. Stacja dostępna jest w technologii DTT.
Eska TV Extra	Kanał nadający bieżące hity na czasie oraz największe przeboje muzyki pop z ostatnich 20 lat.
Eska Rock TV	Kanał oferujący muzykę określaną jako mainstreamowy pop-rock, classic rock i alternatywa.
Polo TV	Kanał nadający największe hity disco polo i dance, relacje z najsłynniejszych festiwali disco dance, koncerty oraz hity euro disco, italo disco i muzyki dance z lat 80 i 90. Stacja dostępna jest w technologii DTT.
Polsat Music	Kanał nadający muzykę z szeroko rozumianego nurtu rocka i ambitnego popu. Prezentuje najlepsze teledyski – zarówno klasyki, jak i nowości.
Vox Music TV	Kanał muzyczno-rozrywkowy, nadający hity disco lat 80 i 90, italo disco, euro dance oraz disco polo. W ramówce stacji znajdują się także programy poświęcone gwiazdom pop i listy przebojów.
Disco Polo Music	Kanał poświęcony muzyce disco polo, dance i biesiadnej.
News	
Polsat News	Kanał informacyjny nadawany przez 24 godziny na dobę, emitujący programy na żywo, koncentrujący się przede wszystkim na wiadomościach z Polski i najważniejszych wydarzeniach międzynarodowych.
Polsat News 2	Kanał publicystyczno-informacyjny oferujący debaty o polityce, biznesie i światowej ekonomii, autorskie programy kulturalne, społeczne, publicystyczne oraz o tematyce międzynarodowej.
Wydarzenia24	Nadający od 1 września 2021 kanał informacyjny, realizowany we współpracy z Polsat News, programem „Wydarzenia” i Interią, dostarcza na bieżąco aktualne informacje, o tym co dzieje się w Polsce i na świecie. Zastąpił kanał Superstacja.
Lifestyle	
Polsat Cafe	Kanał dedykowany kobietom, koncentrujący się na stylu życia, modzie, plotkach oraz programach talk-show.
Polsat Play	Kanał dedykowany mężczyznom, nadający programy na temat gadżetów użytkowych, przemysłu motoryzacyjnego, wędkarstwa, a także kultowe seriale.
Polsat Games	Kanał stworzony z myślą o graczach, skierowany nie tylko do fanów gier komputerowych czy e-sportu, ale również do pasjonatów nowych technologii i animacji. W ramówce stacji znajdują się autorskie programy gamingowe, transmisje z turniejów e-sportowych, japońskie seriale animowane oraz programy dokumentalne.
Polsat Rodzina	Kanał o profilu rodzinnym, adresowany do trzech pokoleń – od dzieci, przez rodziców, po dziadków – mieszkających w całej Polsce. Pomaga widzom podejmować wyzwania, które stawia współczesny świat. W ramówce stacji m.in. programy poradnikowe, bajki edukacyjne, seriale, a także programy o tematyce chrześcijańskiej.
TV Okazje	Nadający 24 godziny na dobę kanał poświęcony telesprzedaży, emitujący wyłącznie spoty zachęcające do zakupów.
Popularnonaukowe	
Fokus TV	Kanał tematyczny o charakterze edukacyjno-poznawczym, skierowany do całej rodziny. Główne sekcje tematyczne to wiedza, dokument i rozrywka. Misją Fokus TV jest przekazywanie wiedzy poprzez zabawę i w przystępny sposób. Kanał jest nadawany w technologii DTT
Polsat Doku HD	Kanał dokumentalny oferujący programy historyczne i naukowe, adresowany do widzów zainteresowanych problemami współczesnego świata, podróżami i przyrodą.

Kanały współpracujące z Grupą Polsat Plus (niekonsolidowane)

Polsat Jim Jam	Kanał przeznaczony dla dzieci, opierający się głównie na programach Hit Entertainment. Kanał ten jest wspólnym przedsięwzięciem Telewizji Polsat i Chello Zone.
CI Polsat	Kanał o tematyce kryminalnej, który zabiera widzów w podróż do świata zbrodni, otwierając przed nimi drzwi laboratoriów kryminalnych, policyjnych archiwów i sal sądowych. CI Polsat jest wspólnym projektem Grupy Polsat Plus i A+E Networks UK.
Polsat Viasat Explore	Kanał dedykowany mężczyznom, zwykłym-niezwykłym ludziom, którzy ciężko pracują i wspaniale się bawią, realizując niesamowite marzenia. Polsat Viasat Explore działa we współpracy z Viasat Broadcasting.
Polsat Viasat Nature	Kanał o tematyce przyrodniczej skierowany do całej rodziny - towarzyszy badaczom przyrody, weterynarzom oraz celebrytom w ich podróży pogłębiającej wiedzę o niebezpiecznych drapieżnikach, domowych pupilkach oraz dzikich zwierzętach z całego świata. Polsat Viasat Nature działa we współpracy z Viasat Broadcasting.
Polsat Viasat History	Kanał oferujący widzom wyprawę w przeszłość poprzez wysokiej jakości programy, które jednocześnie bawią i uczą. Zawartość programową stanowią programy dotyczące wydarzeń historycznych, które wpłynęły na losy świata. Polsat Viasat History działa we współpracy z Viasat Broadcasting.
Polsat Comedy Central Extra	Kanał emitujący polskie i zagraniczne seriale komediowe oraz programy kabaretowe, uruchomiony 3 marca 2020 roku, jako efekt współpracy Telewizji Polsat i ViacomCBS. Wcześniej nadawał pod nazwą Comedy Central Family.

Sprzedaż czasu reklamowego i pasm sponsoringowych w kanałach telewizyjnych

W ramach działalności hurtowej zajmujemy się sprzedażą czasu reklamowego w kanałach własnych oraz należących do innych nadawców. Na podstawie wstępnych szacunków Publicis Group szacujemy, że w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku kanały Grupy Polsat Plus zdobyły 28,8% udziału w polskim rynku reklamy telewizyjnej wartym w tym okresie około 3 mld zł, natomiast w samym trzecim kwartale 2021 roku udział kanałów Grupy sięgnął 28,8% przy wartości rynku w tym okresie na poziomie 0,9 mld zł.

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

Sprzedaż hurtowa kanałów telewizyjnych

Istotną część przychodów w segmencie mediowym generuje sprzedaż hurtowa kanałów telewizyjnych z portfela Grupy Polsat Plus. Nasze kanały dystrybuowane są przez większość sieci kablowych w Polsce, w tym operatorów takich jak UPC Polska Sp. z o.o., Multimedia Polska S.A. i Vectra S.A., przez wszystkie główne platformy satelitarne (za wyjątkiem wybranych kanałów sportowych, na które wyłączność ma platforma Polsat Box), a także w systemie IPTV (Polsat Box, Orange Polska, Netia) oraz w wybranych platformach OTT. Na podstawie umów z podmiotami zewnętrznymi udzielamy im na czas określony niewyłącznych licencji na rozprowadzanie naszych programów. Umowy przewidują miesięczne opłaty licencyjne liczone jako iloczyn określonej w umowach stawki oraz liczby klientów albo opłaty stałe.

Media internetowe

Rozwijamy internetowe portale tematyczne, które wykorzystują unikalny контент produkowany przez nasze kanały telewizyjne oraz dedykowane redakcje. Pośród zbudowanych przez nas portali na szczególne wyróżnienie zasługują serwisy 'Polsatnews.pl' i 'Polsatsport.pl'. Z kolei nabyta przez nas w lipcu 2020 roku Grupa Interia jest czołowym graczem na polskim rynku mediów online.

Należący do nas portal internetowy Interia.pl, jeden z trzech największych portali horyzontalnych w Polsce, dociera do 42% Polaków. Udostępnia on indywidualnym użytkownikom bogaty wybór najwyższej jakości serwisów informacyjnych, rozrywkowych, społecznościowych i komunikacyjnych. W skład Grupy Interia wchodzi również szereg pozadomenowych witryn tematycznych, m.in. Pomponik.pl, Smaker.pl i Deccoria.pl, a także jeden z pierwszych serwisów pocztowych w kraju, z którego miesięcznie korzysta około 2,3 milionów użytkowników. Jednocześnie dzięki serwisowi pogoda.interia.pl, będącemu jednym z liderów w swojej kategorii, znaleźliśmy się w czołówce wśród internetowych serwisów pogodowych w Polsce.

Według badania Mediapanel w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku średniomiesięczna liczba użytkowników stron i aplikacji grupy mediowej Polsat-Interia osiągnęła 20,1 mln, a średniomiesięczna liczba odsłon wyniosła około 1,9 miliarda. W trzecim kwartale 2021 roku średniomiesięczna liczba użytkowników grupy mediowej Polsat-Interia osiągnęła około 19,9 mln, a średniomiesięczna liczba odsłon stron internetowych i aplikacji wyniosła około 2,0 miliarda.

Największe z monetyzowanych portali, witryn i serwisów internetowych, wchodzących w skład Grupy Polsat-Interia, przedstawia tabela poniżej.

Portal internetowy ⁽¹⁾	Opis
Ogólnotematyczne	
Interia.pl	Jeden z największych polskich portali horyzontalnych, skupiający w sobie wiele serwisów tematycznych.
VOD	
Polsat Box Go (dawniej ipla.tv)	Serwis typu TV Everywhere, oferujący dostęp do streamingu kanałów linearnych oraz bogatej oferty materiałów VOD. Dostępny także jako aplikacja mobilna i na Smart TV. Wyłącznie dla subskrybentów.
Polsat Go	Serwis VOD Telewizji Polsat, oferujący dostęp do materiałów VOD wyprodukowanych przed Telewizją Polsat i wybranych partnerów oraz dwóch kanałów linearnych: Polsat i TV4. Wszystkie materiały dostępne są w modelu AVOD (z reklamami). Dostępny także jako aplikacja mobilna i na Smart TV.
Sport	
Polsatsport.pl	Portal będący unikalnym połączeniem serwisu newsowo-publicystycznego oraz platformy wideo zajmujący się wyłącznie tematyką sportową, a w szczególności: piłką nożną, siatkówką, boksem, MMA, koszykówką, tenisem i e-sportem. Dostępny również w postaci aplikacji mobilnej.
Sport.interia.pl	Wszechstronny serwis informacyjny o sporcie, poświęcony w szczególności piłce nożnej, sportom walki, siatkówce, wyścigom żużlowym, tenisowi, koszykówce i sportom zimowym. Dostępny również w postaci aplikacji mobilnej.
Pogoda	
Twojapogoda.pl	Wygodny i intuicyjny portal, zawierający zarówno prognozy dzienne i długoterminowe, jak i prognozy dla konkretnej godziny i miejsca. Poza informacjami związanymi z pogodą można tam znaleźć ciekawostki meteorologiczne i naukowe związane ze zmianą warunków atmosferycznych. Dostępny również jako aplikacja mobilna.

Portal internetowy ⁽¹⁾	Opis
Pogoda.interia.pl	Jeden z najpopularniejszych w Polsce serwisów pogodowych z wszechstronną prognozą pogody i mapą jakości powietrza, prezentujący prognozy godzinowe, długoterminowe i lokalne.
Poczta	
Poczta.interia.pl	Serwis pocztowy, uruchomiony jako jeden z pierwszych w kraju, z którego miesięcznie korzysta około 2,3 miliona internautów. Dostępny także jako aplikacja mobilna.
Popularnonaukowe	
Geekweek.interia.pl	Serwis popularno-naukowy i technologiczny Interii dla fanów nowinek, prezentujący informacje o najnowszych zdobyczach techniki, innowacjach medycznych i najnowszych odkryciach nauki, opisane w ciekawy i przystępny sposób.
Zielona.interia.pl	Serwis o tematyce ekologicznej z ciekawymi artykułami i poradami na temat ochrony środowiska, ale również omawiający najważniejsze wydarzenia polityczne i zmiany technologiczne w tym zakresie.
Bryk.pl	Niezbędnik dla uczniów na każdym poziomie edukacji, źródło wiedzy z każdej dziedziny, przystępne formy, opisy, wypracowania, ściągły i materiały dydaktyczne.
News	
Polsatnews.pl	Jeden z topowych portali informacyjnych w Polsce z najnowszymi informacjami i wiadomościami dotyczącymi gospodarki, sportu, nauki, biznesu oraz wydarzeń z kraju i ze świata. Stronę informacyjną uzupełniają treści publicystyczne. Dostępny również w postaci aplikacji mobilnej
Wydarzenia.interia.pl	Internetowy serwis informacyjny Interii zawierający newsy, wydarzenia, fakty i opinie ekspertów. Dostępny również w postaci aplikacji mobilnej.
Biznes	
Biznes.interia.pl	Wszechstronny serwis dla trzymających rękę na finansowym pulsie, opisujący bieżące zagadnienia z rynków światowych i lokalnych, sytuację gospodarczą, notowania giełdowe i kursy walut, a także liczne opinie i wypowiedzi ekspertów.
Lifestyle	
Pomponik.pl	Rozrywkowy serwis Interii, prezentujący bardzo popularne i aktualne informacje ze świata show-businessu. Dostępny również w postaci aplikacji mobilnej.
Styl.interia.pl	Topowy wortal Interii, prezentujący newsy i aktualne światowe trendy w modzie, pojmowaniu piękna, dbaniu o urodę, kuchni, dietetyce oraz z wielu innych, popularnych dziedzin życia.
Deccoria.pl	Almanach inspiracji wnętrzarskich, pomysły na aranżację małych i dużych mieszkań, domów i rezydencji. Źródło pomysłów na aranżację, remont lub odświeżenie własnego M.
Kobieta.interia.pl	Kompleksowe źródło wiedzy o szeroko rozumianym świecie kobiet: pasje, kosmetyki, moda i porady oczekiwane przez wszystkie użytkowniczki Internetu.
Porady.interia.pl	Serwis wypełniony poradami dla wszystkich potrzebujących pomocy, prostych i zwięzłych porad z różnych dziedzin życia.
Zdrowie.interia.pl	Serwis o tematyce zdrowotnej odpowiadający na pytania jak żyć zdrowo, jak stosować diety, jak uchronić się przed chorobą i jak dbać o swój organizm.
Rozrywka	
Gry.interia.pl	Szerokie źródło wiedzy dla graczy - użytkowników wszystkich platform, złączonych nowości i ofert specjalnych. Rankingi, opinie, recenzje i porady dla graczy.
Motoryzacja.interia.pl	Wszechstronny serwis o tematyce motoryzacyjnej. Prezentuje bogatą ofertę wartościowych tekstów redakcyjnych, specjalistycznych materiałów video, recenzji i testów samochodów, także galerii i relacji z wydarzeń oraz wszelkie nowości z dziedziny moto.

Portal internetowy ⁽¹⁾	Opis
Muzyka.interia.pl	Jeden z najpopularniejszych w polskim Internecie serwisów poświęconych współczesnej sztuce muzycznej: topowym utworom, wydarzeniom, twórcom muzyki i zespołom. Serwis umożliwia pogłębianie wiedzy o wybranych gatunkach muzyki, zawiera ciekawe recenzje redakcyjne i galerie wideoklipów.
Teksciory.interia.pl	Serwis dla fanów muzyki, zawierający teksty popularnych piosenek i rankingi popularności.
Swiatseriali.interia.pl	Serwis tematyczny dla fanów seriali i występujących w nich aktorów, zawierający informacje na temat ok. 650 popularnych seriali, galerie zdjęć, liczne materiały wideo i konkursy dla użytkowników.
Film.interia.pl	Szerokie źródło wiedzy o filmie historycznym i współczesnym, ciekawostki z planów filmowych, recenzje, zwiastuny i rekomendacje.
Społecznościowe	
Smaker.pl	Społecznościowy serwis kulinarny, jeden z najpopularniejszych w Polsce, wypełniony tysiącami przepisów użytkowników. Oferuje bezpłatne książki kucharskie oraz liczne artykuły redakcyjne dotyczące sztuki kulinarnej i sławnych kucharzy. Dostępny również w postaci aplikacji mobilnej.
Forum.interia.pl	Serwis służący bieżącej wymianie opinii Internautów na rozmaite tematy.
Reklamowe	
Ding	Serwis internetowy prezentujący gazetki promocyjne oraz katalogi sklepów i dużych sieci handlowych. Dzięki geolokalizacji użytkownik otrzymuje przede wszystkim oferty sklepów z bliskiego otoczenia.
Okazjum.pl	Serwis internetowy prezentujący gazetki promocyjne sklepów i dużych sieci handlowych w podziale na poszczególne miasta, w których zlokalizowane są sklepy.

(1) Witryny, których liczba użytkowników w trzecim kwartale 2021 roku przekraczała pół miliona.

1.5. Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji Spółki Cyfrowy Polsat

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki Cyfrowy Polsat S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 9 listopada 2021 roku. Informacje w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy w dniu 17 września 2021 roku zgodnie z artykułem 69 Ustawy o Ofercie.

Akcionariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji [%]	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Zygmunt Solorz, poprzez:	375.738.365	58,75%	540.515.920	66,00%
TiVi Foundation,	309.574.244	48,41%	474.351.799	57,92%
w tym za pośrednictwem:				
<i>Reddev Investments Limited</i>	309.574.234	48,41%	474.351.779	57,92%
Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A.	64.011.733	10,01%	64.011.733	7,82%
Tipeca Consulting Limited ⁽¹⁾	2.152.388	0,34%	2.152.388	0,26%
Pozostali	263.807.651	41,25%	278.447.597	34,00%
Razem	639.546.016	100,00%	818.963.517	100,00%

(1) Spółka 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 18 sierpnia 2021 roku (raport za pierwsze półrocze 2021 roku) do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. do 9 listopada 2021 roku, Spółka otrzymała w dniu 17 września 2021 roku zawiadomienia wystosowane na podstawie art. 69 Ustawy o Ofercie od Reddev Investments Limited, TiVi Foundation oraz Pana Zygmunta Solorza.

Zgodnie z otrzymanymi zawiadomieniami zmieniły się udziały w ogólnie liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przysługujące pośrednio Panu Solorzowi i TiVi Foundation oraz bezpośrednio Reddev. Zmiana udziałów nastąpiła w związku z tym, że w okresie od dnia 11 marca 2021 roku do dnia 20 sierpnia 2021 roku Reddev nabył w ramach transakcji zawartych na rynku regulowanym GPW 3.142.150 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 0,49% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 0,38% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, a następnie w dniu 16 września 2021 roku, w ramach transakcji zawartych poza rynkiem regulowanym, Reddev zbył 5.060.044 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 0,79% kapitału zakładowego i uprawniających do 0,62% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz nabył 5.060.044 akcji uprzywilejowanych imiennych Spółki, stanowiących 0,79% kapitału zakładowego i reprezentujących 1,24% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Przed zawarciem wyżej opisanych transakcji Pan Zygmunt Solorz posiadał pośrednio 372.595.215 akcji Spółki, reprezentujących łącznie 58,26% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 532.313.726 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 65,00% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w ten sposób, że:

(i) TiVi Foundation posiadała:

- bezpośrednio 10 akcji uprzywilejowanych imiennych Spółki reprezentujących łącznie 0,0000016% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 20 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 0,0000024% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- pośrednio, za pośrednictwem Reddev, 306.432.084 akcje Spółki, stanowiące 47,91% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do wykonywania 466.149.585 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 56,92% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w tym:
 - 159.717.501 akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki, stanowiących 24,97% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 319.435.002 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 39,00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
 - 146.714.583 akcje zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiące 22,94% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 146.714.583 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 17,91% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

(ii) Embud posiada bezpośrednio 64.011.733 akcji zwykłych na okaziciela Spółki reprezentujących łącznie 10,01% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 64.011.733 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 7,82% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

oraz z uwzględnieniem akcji posiadanych bezpośrednio przez Tipeca, która na podstawie art. 87 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie objęta jest domniemaniem istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, a która posiada 2.152.388 akcji zwykłych na okaziciela Spółki reprezentujących łącznie 0,34% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 2.152.388 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 0,26% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku zawarcia wspomnianych transakcji Pan Zygmunt Solorz posiada pośrednio 375.738.365 akcji Spółki, reprezentujących łącznie 58,75% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 540.515.920 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 66,00% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w ten sposób, że:

(i) TiVi Foundation posiada:

- bezpośrednio 10 akcji uprzywilejowanych imiennych Spółki reprezentujących łącznie 0,0000016% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 20 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 0,0000024% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- pośrednio, za pośrednictwem Reddev, 309.574.234 akcje Spółki, stanowiące 48,41% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do wykonywania 474.351.779 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 57,92% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w tym:
 - 164.777.545 akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki, stanowiących 25,76% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 329.555.090 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 40,24% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
 - 144.796.689 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 22,64% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do wykonywania 144.796.689 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 17,68% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

(ii) Embud posiada bezpośrednio 64.011.733 akcji zwykłych na okaziciela Spółki reprezentujących łącznie 10,01% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 64.011.733 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 7,82% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;

oraz z uwzględnieniem akcji posiadanych bezpośrednio przez Titeca, która na podstawie art. 87 ust. 4 pkt 1 Ustawy o Ofercie objęta jest domniemaniem istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, a która posiada 2.152.388 akcji zwykłych na okaziciela Spółki reprezentujących łącznie 0,34% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 2.152.388 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 0,26% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

1.6. Akcje Cyfrowego Polsatu w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Według najlepszej wiedzy Spółki zarówno na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 9 listopada 2021 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 18 sierpnia 2021 roku (raport za pierwsze półrocze 2021 roku), Członkowie Zarządu Cyfrowego Polsatu nie posiadali, pośrednio ani bezpośrednio, akcji Spółki.

Z kolei 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. 9 listopada 2021 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu za pierwsze półrocze 2021 roku), tj. od dnia 18 sierpnia 2021 roku.

Imię, nazwisko	Funkcja	Stan posiadania na 18 sierpnia 2021 r.	Zwiększe -nia	Zmniejsze -nia	Stan posiadania na 9 listopada 2021 r.
Zygmunt Solorz ⁽¹⁾	Przewodniczący Rady Nadzorczej	374.783.215	955.150	-	375.738.365
Marek Kapuściński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	22.150	-	-	22.150
Tomasz Szeląg ⁽²⁾	Członek Rady Nadzorczej	25.500	-	-	25.500

(1) Zygmunt Solorz pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki od dnia 24 czerwca 2021 roku. Zygmunt Solorz posiada akcje Spółki pośrednio poprzez spółki TIVI Foundation (podmiot dominujący wobec Reddev Investments Limited), Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A. oraz Tipeca Consulting Limited.

(2) Tomasz Szeląg posiada akcje Spółki pośrednio poprzez spółkę Pigreto Ltd.

Według najlepszej wiedzy Spółki zarówno na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 9 listopada 2021 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 18 sierpnia 2021 roku (raport za pierwsze półrocze 2021 roku), pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali, pośrednio ani bezpośrednio, akcji Spółki.

2. Istotne wydarzenia

2.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym

Zwiększanie zaangażowania kapitałowego Cyfrowego Polsatu w spółkę Netii

W dniu 15 kwietnia 2021 roku Spółka podjęła decyzję o kontynuacji nabywania akcji Netii w ramach transakcji zawieranych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub poza rynkiem regulowanym. Powyższa decyzja stanowiła potwierdzenie wcześniejszej deklaracji Spółki dotyczącej możliwości dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Netii, wyrażonej w treści wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Netia z dnia 23 grudnia 2020 roku.

Następnie, w dniu 30 czerwca 2021 roku Spółka podjęła decyzję o zwiększeniu puli środków przeznaczonych na kontynuację nabywania akcji Netii w ten sposób, że cena nabycia jednej akcji Netii nie będzie wyższa niż 7,00 zł, a łączna cena nabycia wszystkich akcji Netii pozostających na dzień 30 czerwca 2021 roku w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych Netii nie będzie wyższa niż 604,1 mln zł. Ponadto w decyzji z dnia 30 czerwca 2021 roku określono, że nabywanie akcji Netii może być realizowane w okresie 12 miesięcy od dnia podjęcia uchwały Zarządu Spółki.

W efekcie podjęcia opisanych powyżej decyzji w okresie od kwietnia do lipca 2021 roku Spółka zwiększyła swoje zaangażowanie w Netii do 328.275.387 akcji stanowiących 97,82% kapitału zakładowego i uprawniających do wykonywania 97,82% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netii. W konsekwencji tego w dniu 30 lipca 2021 roku Cyfrowy Polsat ogłosił przymusowy wykup pozostałych akcji Netii.

W dniu 6 sierpnia 2021 roku Spółka nabyła łącznie 2,18% akcji Netii w wyniku realizacji transakcji pozasesyjnych w wykonaniu przymusowego wykupu akcji Netii. W rezultacie, na dzień niniejszego Sprawozdania Spółka posiada 335.574.367 akcji Netii stanowiących 99,999% kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania 99,999% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netii. Ponadto, Spółka wystąpiła do zarządu Netii o zarejestrowanie na rzecz Cyfrowego Polsatu 3.977 akcji zwykłych na okaziciela Netii, które nie były zdematerializowane i których moc obowiązująca dokumentów akcji wygasła z mocy prawa z dniem 1 marca 2021 roku. W następstwie przeprowadzonego przymusowego wykupu Cyfrowy Polsat stał się jedynym akcjonariuszem Netii.

W dniu 8 września 2021 roku walne zgromadzenie Netii zdecydowało o wycofaniu jej akcji z obrotu na GPW.

Podział zysku za rok obrotowy 2020

W dniu 27 maja 2021 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie proponowanego podziału zysku za rok obrotowy 2020. Propozycja Zarządu, pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą Spółki, zakładała:

- przeznaczenie całości zysku netto Spółki za rok obrotowy 2020 w wysokości 405,0 mln zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz
- przeznaczenie kwoty 362,4 mln zł z kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Wartość kapitału zapasowego możliwego do dystrybucji wynosiła na dzień 31 grudnia 2020 roku około 3,3 mld złotych.

Łączna kwota rekomendowanej dywidendy dla akcjonariuszy Spółki wyniosła 767,4 mln zł, tj. 1,20 zł na jedną akcję.

Ponadto Zarząd Spółki zaproponował, aby dzień dywidendy został ustalony na dzień 15 września 2021 roku, a wypłata dywidendy nastąpiła w dwóch następujących transzach:

- wypłata pierwszej transzy w kwocie 255,8 mln zł, tj. 0,40 zł na jedną akcję – w dniu 28 września 2021 roku oraz
- wypłata drugiej transzy w kwocie 511,6 mln zł, tj. 0,80 zł na jedną akcję – w dniu 10 grudnia 2021 roku.

W opinii Zarządu Spółki zaproponowany podział zysku jest zgodny z polityką dywidendową Grupy, przyjętą w dniu 15 marca 2019 roku.

W dniu 24 czerwca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cyfrowego Polsatu podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia na wypłatę dywidendy za rok obrotowy 2020 łącznej kwoty 767,4 mln zł, tj. 1,20 zł na jedną akcję, zgodnie z powyższą rekomendacją Zarządu Spółki.

Oświadczenie Pana Zygmunta Solorza dotyczące Grupy Polsat Plus

W dniu 27 września 2021 roku Pan Zygmunt Solorz, założyciel i główny akcjonariusz Spółki, opublikował oświadczenie dotyczące Grupy Polsat Plus.

Pan Solorz przedstawił drogę jaką przeszła dotychczas Grupa: od jednego kanału telewizyjnego Telewizji Polsat do największej w Polsce grupy medialno-telekomunikacyjnej, w pełni przygotowanej do dalszej efektywnej działalności na rynku mediów i telekomunikacji włącznie z dalszym, efektywnym kosztowo rozwojem sieci 5G w oparciu o partnerstwo z firmą Cellnex Telecom. Pan Solorz stwierdził, że założona przez niego wizja jest skutecznie realizowana i przynosi zaplanowane i zamierzone efekty. Realizacja strategii oraz osiągnięte przez Grupę wyniki operacyjne i finansowe – w opinii Pana Solorza – są również wypełnieniem zobowiązania wobec akcjonariuszy, którzy w 2008 roku podjęli decyzję o zainwestowaniu w akcje Cyfrowego Polsatu. Od momentu rozpoczęcia notowań akcji Grupy na GPW w Warszawie cena akcji została potrojona, a kapitalizacja Grupy zwiększona 6-krotnie. Jednocześnie w tym okresie zostało wypłaconych akcjonariuszom sumarycznie ponad 2,7 mld zł w formie dywidendy.

Pan Solorz skonstatował ponadto, że obecnie Grupa Polsat Plus znajduje się w bardzo ważnym momencie. Klienci Grupy mierzą się z nowymi wyzwaniami, które w opinii głównego akcjonariusza stwarzają nowe szanse. W związku z tym zamierza on namawiać Grupę do podjęcia tych wyzwań i otwarcia się na nowe obszary biznesu. Równocześnie pan Solorz zadeklarował, że jego wizja rozwoju Grupy ma na celu wyłącznie dalsze jej wzmocnienie i podniesienie wartości dla akcjonariuszy w nadchodzących latach, a najważniejszą i kluczową dla Grupy pozostaje działalność na rynku mediów i telekomunikacji.

Zdając sobie sprawę, że w związku z powyższym część obecnych akcjonariuszy może nie mieć intencji dalszego pozostawania inwestorami Grupy, pan Solorz zapowiedział przedstawienie propozycji umożliwiających akcjonariuszom sprzedaż akcji Spółki po godziwej cenie.

Wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Cyfrowy Polsat

W dniu 28 września 2021 roku Cyfrowy Polsat, Reddev Investments Limited oraz Pan Zygmunt Solorz ogłosili wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 263.807.651 akcji Spółki po cenie 35,00 zł za jedną akcję.

Podmiotami nabywającymi akcje w ramach wezwania są Reddev oraz Spółka, przy czym zamiarem Spółki jest nabycie w ramach wezwania nie więcej niż 82.904.517 akcji własnych. Jednocześnie z uwagi na ograniczenia nałożone na Spółkę przez Kodeks Spółek Handlowych, podmiotem nabywającym akcje Spółki w ramach Wezwania jest również Reddev, przy czym Reddev nie ma intencji nabywania akcji Spółki w ramach wezwania, jednak zdecydował się

współpracować ze Spółką i wspierać Spółkę w przeprowadzeniu wezwania w związku z wymogami przepisów prawa, które powodują, że Spółka nie może samodzielnie przeprowadzić wezwania.

Zapisy na sprzedaż akcji są przyjmowane w okresie od 18 października do 16 listopada 2021 roku. Przewidywany dzień transakcji nabycia akcji na GPW to 19 listopada 2021 roku, a przewidywany dzień rozliczenia transakcji nabycia akcji to 24 listopada 2021 roku.

Nabycie akcji w ramach wezwania będzie uwarunkowane podjęciem przez Walne Zgromadzenie Spółki, zwołane na dzień 16 listopada 2021 roku, uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby programu nabycia akcji własnych w kwocie co najmniej 2,91 mld zł.

Szczegółowe informacje na temat wezwania zawiera raport bieżący Spółki nr 22/2021 z dnia 27 września 2021 roku.

Treść uchwały zgłoszonej na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 16 listopada 2021 roku

W porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 16 listopada 2021 roku znalazł się punkt dotyczący podjęcia uchwały w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby programu nabycia akcji własnych.

Projekt ww. uchwały przewiduje m.in., że:

- Spółka może nabyć maksymalnie 83.250.000 w pełni pokrytych akcji własnych, tj. akcji własnych o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 20% kapitału zakładowego Spółki, przy czym liczba ta uwzględnia wartość nominalną pozostałych akcji Spółki znajdujących się w posiadaniu Spółki;
- Spółka może nabywać akcje własne w dowolny sposób, w tym poprzez ich bezpośrednie nabycie przez Spółkę, nabycie za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, nabycie akcji własnych w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji czy też w każdy inny dowolny sposób przewidziany przepisami prawa;
- cena nabycia akcji własnych nie może być niższa niż 0,04 PLN oraz wyższa niż 35,00 PLN za jedną akcję własną;
- łączna maksymalna cena nabycia wszystkich akcji własnych, powiększona o koszty ich nabycia, nie będzie wyższa niż 2,93 mld zł;
- upoważnienie Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych będzie obowiązywać przez okres pięciu lat licząc od dnia podjęcia uchwały, nie dłużej jednak niż do wyczerpania środków przeznaczonych na nabycie akcji własnych;
- akcje własne nabyte przez Spółkę w ramach programu nabycia akcji własnych mogą zostać umorzone w odrębnym trybie przez Spółkę lub w inny sposób rozdysponowane przez Zarząd Spółki, z uwzględnieniem potrzeb wynikających z prowadzonej przez Spółkę działalności;
- nabycie akcji własnych na podstawie uchwały nie wyklucza nabywania przez Spółkę akcji własnych Spółki, w przypadkach gdy zezwalają na to przepisy prawa.

Ponadto projekt uchwały przewiduje, że na potrzeby sfinansowania programu nabycia akcji własnych zostanie utworzony kapitał rezerwowy w wysokości 2,93 mld PLN w drodze przeniesienia powyższej kwoty z kapitału zapasowego Spółki.

2.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym

Dynamiczna budowa i rozwój pierwszej polskiej sieci 5G

W maju 2020 roku uruchomiliśmy pod marką Plus pierwszą w Polsce komercyjną sieć 5G na częstotliwości 2,6 GHz TDD. Do końca 2020 roku uruchomiliśmy łącznie ponad 1.000 stacji bazowych 5G, w zasięgu których znalazło się ponad 7 mln mieszkańców. Nasz pierwotny plan na 2021 rok zakładał objęcie zasięgiem naszej sieci 5G ponad 11 mln osób. Widząc rosnące zainteresowanie klientów przyspieszyliśmy budowę sieci i zapowiadany plan na ten rok zrealizowaliśmy z nawiązką już w kwietniu. Obecnie nasza sieć 5G obejmuje ponad 17 mln osób z ponad 700 miejscowości, a łączna liczba stacji 5G wynosi ponad 2.700. Dzięki temu w zasięgu naszej sieci 5G w Polsce znajduje się już około 45% Polaków. Nadal intensywnie pracujemy nad dalszym rozwojem sieci, zwiększając sukcesywnie zasięg 5G w miejscowościach, w których 5G już działa, jak również uruchamiając 5G w nowych lokalizacjach.

Wraz z rozwojem zasięgu sieci 5G poszerzamy także portfolio sprzętów oferowanych naszym klientom. Aktualnie w ofercie znajduje się ponad 40 smartfonów i routerów z dostępem do technologii 5G.

Sprzedaż 99,99% udziałów Polkomtel Infrastruktura (obecnie Towerlink Poland)

W wyniku rozpoczętego we wrześniu 2020 roku przeglądu różnych opcji strategicznych, w dniu 26 lutego 2021 roku Grupa Polsat Plus zawarła ze spółką Cellnex Poland sp. z o.o., podmiotem zależnym Cellnex Telecom S.A., warunkową umowę sprzedaży udziałów reprezentujących ok. 99,99% kapitału zakładowego Polkomtel Infrastruktura, naszej spółki zależnej odpowiedzialnej za część technicznej infrastruktury sieciowej. W szczególności, spółka ta jest właścicielem pasywnych i aktywnych warstw mobilnej infrastruktury wykorzystywanej przez Grupę Polsat Plus, składających się, według stanu na 31 grudnia 2020 roku z około 7 tys. lokalizacji i około 37 tys. różnych systemów on-air oraz sieci transmisyjnej.

Wartość transakcji wyniosła ok. 7,1 mld zł, a jej zamknięcie nastąpiło w dniu 8 lipca 2021 roku, po spełnieniu uzgodnionych warunków zawieszających, w szczególności po uzyskaniu zgody antymonopolowej oraz zgód od pożyczkodawców wymaganych na podstawie Umowy Kredytowej. Po zamknięciu transakcji sieć rdzeniowa Polkomtela wraz ze wszystkimi częstotliwościami służącymi do świadczenia klientom w Polsce usług w technologii 5G, jak również w technologiach 2G/3G/LTE pozostaje w posiadaniu Grupy Polsat Plus. Tym samym zamierzamy nieprzerwanie dostarczać najwyższej jakości treści i usługi łączności swoim klientom indywidualnym, biznesowym oraz hurtowym.

Ponadto, w dniu 8 lipca 2021 roku strony podpisały umowę serwisową (ang. *Master Services Agreement*), na podstawie której Towerlink Poland będzie świadczył na rzecz Grupy Polsat Plus określone usługi przez okres 25 lat (z możliwością przedłużania obowiązywania umowy o kolejne 15-letnie okresy). Współpraca będzie oparta o miesięczne wynagrodzenie zależne od liczby lokalizacji i systemów w ramach aktywnej warstwy infrastruktury wykorzystywanych i dodatkowo zamawianych w przyszłości przez Grupę. Zgodnie ze zobowiązaniami umownymi, Grupa będzie zobowiązana złożyć zamówienia na budowę określonej liczby nowych lokalizacji oraz zamówić określoną liczbę dodatkowych usług emisji w określonych ramach czasowych. Równolegle z umową serwisową została zawarta szczegółowa umowa o poziomie świadczenia usług (ang. *Service Level Agreement*), a konstrukcja obu kontraktów zapewnia realizację interesów wszystkich zainteresowanych stron.

Strategiczny zamysł partnerstwa z Cellnex oparty jest o koncepcję współdzielenia aktywnej i pasywnej infrastruktury, w ramach której operator mobilny skupia się przede wszystkim na zapewnieniu najwyższej jakości produktów i usług i maksymalnej satysfakcji klientów, którzy z nich korzystają, podczas gdy operator infrastrukturalny jest odpowiedzialny za dostarczenie zamówionej pojemności sieciowej w sposób najbardziej efektywny kosztowo. W pierwszej

kolejności podejście takie wzmocni możliwości inwestycyjne Grupy Polsat Plus, która wkroczyła w nowy cykl inwestycyjny rozpoczynając budowę pierwszej w Polsce sieci 5G i dąży do rozszerzenia zasięgu nowej technologii poprzez wykorzystywanie dodatkowych lokalizacji. Po drugie, model ten jest otwarty na współpracę z kolejnymi najemcami celem uzyskania jeszcze większych oszczędności w obszarze rozwoju sieci w przyszłości. Po trzecie, partnerstwo to zapewni wyższy poziom zadowolenia klienta, szybsze wdrażanie nowych technologii oraz optymalizację istniejących w Polsce portfeli wieżowych.

Szczegółowe informacje na temat struktury transakcji zostały przedstawione w raporcie bieżącym Spółki nr 2/2021 z dnia 26 lutego 2021 roku. W dniu 12 lipca 2021 roku spółka Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o. zmieniła swoją nazwę na Towerlink Poland Sp. z o.o.

Sprzedaż pasywnej infrastruktury mobilnej przez P4, operatora sieci Play

W dniu 31 marca 2021 roku P4, spółka należąca do francuskiej grupy Iliad będąca operatorem sieci mobilnej Play, zawarła ze spółką On Tower Poland Sp. z o.o., której udziałowcami są Cellnex Poland (60%) i Iliad Purple (40%), umowę sprzedaży infrastruktury pasywnej za kwotę ok. 6,7 mld zł.

Równocześnie P4 podpisał z On Tower Poland długoterminowe umowy serwisowe na okres 20 lat, z możliwością przedłużenia na kolejne okresy dziesięcioletnie, dzięki którym będzie nadal korzystać ze sprzedanej infrastruktury pasywnej w swojej działalności telekomunikacyjnej.

Joint venture Orange Polska i APG Group w celu kontynuacji budowy sieci światłowodowej

W kwietniu 2021 roku Orange Polska poinformował o utworzeniu z APG Group, holenderskim towarzystwem funduszy emerytalnych, wspólnego przedsięwzięcia w celu budowy sieci światłowodowej do 1,7 mln gospodarstw domowych, głównie na obszarach o małej lub średniej konkurencji. Sieć będzie budowana przez spółkę Światłowód Inwestycje, współkontrolowaną przez Orange Polska i APG (50/50). W lipcu 2021 roku Orange Polska wniosło do spółki istniejące łącza światłowodowe do ok. 0,7 mln gospodarstw domowych, dzięki czemu Światłowód Inwestycje otrzymał hurtowy dostęp do ponad 170 tys. aktywnych klientów Orange korzystających z usług na tej sieci. Sieć ma być otwarta dla wszystkich operatorów, a Orange Polska będzie dla Światłowód Inwestycje dostawcą usług, m.in. w zakresie zarządzania budową i utrzymaniem sieci oraz dzierżawy elementów sieciowych.

Nabycie pakietu 10% akcji spółki eObuwie.pl S.A.

W dniu 11 marca 2021 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu do wyłącznych negocjacji ze spółką CCC S.A. w zakresie potencjalnego nabycia pakietu 10% akcji eObuwie.pl w ramach inwestycji typu pre-IPO za kwotę 500 mln zł.

Po przeprowadzeniu badania due diligence, w dniu 31 marca 2021 roku Spółka podpisała ze sprzedającym umowę przedwstępną sprzedaży akcji eObuwie.pl oraz ze sprzedającym i drugim inwestorem umowę akcjonariuszy eObuwie.pl, regulującą między innymi przyszłe zasady corporate governance spółki eObuwie.pl. Rozliczenie inwestycji nastąpiło w dniu 22 czerwca 2021 roku po spełnieniu warunków zawieszających, w tym uzyskaniu stosownych zgód banków finansujących działalność operacyjną podmiotów z grupy kapitałowej sprzedającego oraz zgody walnego zgromadzenia eObuwie.pl na sprzedaż akcji eObuwie.pl.

Biorąc pod uwagę bardzo dobre wyniki spółki eObuwie.pl i dynamicznie rozwijający się segment rynkowy, w którym działa eObuwie.pl, uważamy, że inwestycja ta ma szansę wygenerować atrakcyjną stopę zwrotu, pozwalając jednocześnie Grupie Polsat Plus pozyskać kompetencje w budowaniu i rozwoju działalności w obszarze e-commerce, który stanowi naszą naturalną ścieżkę rozwoju po nabyciu Grupy Interia.pl.

Wprowadzenie nowych planów abonamentowych 5G

W styczniu 2021 roku Plus wprowadził do oferty nowe taryfy 5G dla klientów indywidualnych i biznesowych, obejmujące większe pakiety danych niż te oferowane w taryfach 4G przy równocześnie podniesionej opłacie abonamentowej (strategia *more-for-more*). W sierpniu 2021 roku, w ślad za szybkim rozwojem sieci 5G i po zwiększeniu jej zasięgu do ponad 15 milionów osób, Plus rozszerzył dostępność usług 5G na wszystkie oferowane plany taryfowe, podnosząc równocześnie nieznacznie opłatę abonamentową w taryfie podstawowej.

Dla klientów indywidualnych Plus przygotował cztery warianty taryf 5G, których cena wynosi odpowiednio 35 zł/mies. (z pakietem danych o wielkości 4 GB), 55 zł/mies. (30 GB), 65 zł/mies. (60 GB) oraz 85 zł/mies. (120 GB). Oferta 5G dla klientów biznesowych obejmuje pięć wariantów w cenie netto (bez VAT) wynoszącej odpowiednio 35 zł/mies. (7 GB), 45 zł/mies. (24 GB), 55 zł/mies. (40 GB), 65 zł/mies. (70 GB) i 85 zł/mies. (120 GB). Wszystkie pakiety obejmują nielimitowane rozmowy, MMSy i SMSy. Klienci indywidualni i biznesowi korzystający z opcji innych niż najniższa taryfa otrzymają ponadto dodatkowe benefity, w tym między innymi możliwość korzystania z nielimitowanego transferu danych z prędkością do 1 Mb/s po wykorzystaniu pakietu podstawowego.

Spodziewamy się, iż rosnąca popularność 5G będzie przekładała się korzystnie na satysfakcję naszych klientów, jak również na wzrost wartości naszej bazy wyrażonej wskaźnikiem ARPU.

Długoterminowa umowa dotycząca zakupu zielonej energii

W dniu 12 marca 2021 roku Polkomtel zawarł umowę z grupą ZE PAK, dotyczącą zakupu całej produkcji energii wytworzonej przez farmę fotowoltaiczną Brudzew, za budowę której odpowiedzialne było konsorcjum firm, w skład którego wchodziła spółka ESOLEO z Grupy Polsat Plus.

Umowa PPA (ang. *Power Purchase Agreement*) została zawarta na okres 15 lat z możliwością przedłużenia o kolejne 5 lat i zawiera określoną cenę sprzedaży, która będzie waloryzowana o wskaźnik inflacji począwszy od 2023 roku. W ramach umowy PPA ZE PAK zobowiązany będzie do dostaw całego wyprodukowanego wolumenu wytworzonej energii wraz z gwarancjami pochodzenia energii.

Przy założeniu prognozowanych wskaźników inflacji, łączna wartość 15-letniego zobowiązania Polkomtel wynikającego z umowy PPA wyniesie ok. 300 milionów złotych. Poziom cen uzgodniony pomiędzy stronami i zawarty w umowie PPA odpowiadał ówczesnym i prognozowanym wówczas poziomom rynkowym, co potwierdzone zostało uzyskaniem stosownej opinii (ang. *Fairness Opinion*) od jednego z wiodących podmiotów doradczych.

Budowa farmy fotowoltaicznej w Brudzewie, największej w kraju i obejmującej około 155 tysięcy modułów PV o łącznej mocy 70 MW, została ukończona w sierpniu 2021 roku i rozpoczęła produkcję czystej, zeroemisyjnej energii na potrzeby Grupy Polsat Plus i jej klientów w październiku 2021.

Podpisanie umowy PPA wynika z naszego zainteresowania zabezpieczeniem długoletnich dostaw energii elektrycznej z odnawialnych źródeł na potrzeby własne oraz na potrzeby odsprzedaży do klientów, w szczególności w segmencie B2B, dla których aspekt środowiskowy systematycznie zyskuje na znaczeniu. Krok ten wspiera także ambicje Grupy Polsat Plus do działania w ramach zrównoważonego modelu biznesowego poprzez zwiększanie efektywności energetycznej w ramach codziennej działalności, co ma prowadzić do ograniczenia generowanego śladu węglowego.

Nabycie UPC Polska przez P4 (Grupa Iliad)

We wrześniu 2021 roku P4, operator sieci Play, podpisał z Liberty Global umowę dotyczącą nabycia 100% udziałów UPC Polska. Cena nabycia udziałów wynosi ok. 7 mld zł. Połączone bazy klienckie obu operatorów obejmują 17 mln subskrybentów. Według zapowiedzi Play integracja obu podmiotów ma na celu stworzenie silnego operatora konwergentnego w Polsce. Sfinalizowanie transakcji jest uzależnione od uzyskania zgód antymonopolowych i jest przewidywane na pierwszą połowę 2022 roku.

Wszczęcie przez Prezesa UOKiK postępowania w zakresie zbadania sytuacji na rynku hurtowej dystrybucji programów telewizyjnych

W maju 2021 roku Prezes UOKiK wszczął dwa postępowania antymonopolowe, jedno przeciwko Telewizji Polsat i drugie przeciwko czterem spółkom z grupy kapitałowej Discovery, dotyczące praktyk na rynku dystrybucji kanałów telewizyjnych do operatorów płatnych platform telewizyjnych. Prezes UOKiK zamierza zbadać, czy model sprzedaży programów telewizyjnych wyprodukowanych przez Telewizję Polsat i spółki z grupy Discovery w pakietach może stanowić niedozwolone wykorzystywanie pozycji spółek na rynku dystrybucji programów telewizyjnych w sytuacji, gdy zakup pojedynczych kanałów jest droższy niż zakup kanałów w pakietach. Na moment publikacji niniejszego Sprawozdania postępowania są w toku.

Przejęcie pełnej kontroli nad operatorem MVNO Premium Mobile

W dniu 28 maja 2021 roku nasza spółka zależna Polkomtel zawarła ze spółkami PM 1 Mobile Holdings Limited oraz WBN Holding Limited list intencyjny dotyczący określenia wstępnych warunków transakcji, której przedmiotem było docelowo objęcie samodzielnej kontroli nad spółką Premium Mobile sp. z o. o., najbardziej dynamicznie rozwijającym się krajowym operatorem MVNO. Finalizacja transakcji nastąpiła w lipcu 2021 roku po uzyskaniu odpowiedniej zgody antymonopolowej. Udziałowcy spółki PM 1 Mobile Holdings Limited za 28,01% udziałów w kapitale Premium Mobile uzyskali kwotę około 35,5 mln zł. Ponadto, zgodnie z zapisami listu intencyjnego, Polkomtel dokonał wykupu pozostałych 53,69% udziałów w spółce Premium Mobile od spółki WBN Holding Limited po cenie implikowanej przez kwotę rozliczenia z PM 1 Mobile Holdings Limited. Transakcja została sfinansowana ze środków własnych Polkomtel.

Grupa Polsat Plus zaangażowała się po raz pierwszy kapitałowo w spółkę Premium Mobile w 2018 roku, głównie z myślą o zabezpieczeniu swoich przychodów hurtowych. Obecna decyzja o przejęciu pełnej kontroli nad tą spółką umotywowana jest doskonałymi wynikami Premium Mobile w budowie bazy klientów, w tym zwłaszcza klientów kontraktowych. Po pięciu latach od startu komercyjnego Premium Mobile jest liderem statystyk przenoszenia numerów wśród operatorów MVNO. Skala przychodów wygenerowanych przez spółkę w 2020 roku osiągnęła 125 mln zł (łącznie przychody detaliczne oraz przychody z rozliczeń międzyoperatorskich), rosnąc dynamicznie w tempie +37% r/r.

Nowy branding kluczowych marek Grupy Polsat Plus

W czerwcu 2021 roku rozpoczęliśmy proces ewolucyjnych zmian w portfolio marek naszej Grupy oraz strategii ich komunikacji. Pierwszym elementem było wprowadzenie nowych logotypów dla marek Plus i Polsat. Są to strategiczne marki odpowiadające w naszej Grupie, odpowiednio, za najwyższej jakości usługi telekomunikacyjne i najatrakcyjniejszy контент.

Kolejnym krokiem było przedstawienie pod koniec lipca 2021 roku nowych logotypów dla pozostałych głównych marek Grupy. Marka Cyfrowy Polsat zmieniła się w nową markę – Polsat Box. Ipla i Cyfrowy Polsat Go zmieniły się w jeden serwis Polsat Box Go. Powstał także nowy serwis z treściami Telewizji Polsat – Polsat Go.

Równocześnie zaprezentowaliśmy nasze nowe hasło: „Wybierz swoje wszystko”. To co łączy wszystkie marki, to możliwość wyboru przez każdego klienta i widza w dowolny sposób,

w wybranym przez siebie czasie i miejscu, indywidualnie dobranych usług, produktów i treści w atrakcyjnej cenie.

Nowe logotypy zostały zaprojektowane przede wszystkim z myślą o przejrzystości i łatwości ich odbioru przez naszych widzów i klientów: z jednej strony tak, by wizualnie kojarzyły się z tą samą Grupą, a z drugiej - by zachowały swoje indywidualne wartości. Ponadto, od tej pory będziemy używać w komunikacji korporacyjnej nowej nazwy Grupy, podkreślającej zależność i współdziałanie pomiędzy obszarami usług oferowanych pod markami Plus (telekomunikacja) i Polsat (kontent) – Grupa Polsat Plus.

Zmiana brandingu spółek Grupy ma charakter stopniowy, jest zaplanowana i rozłożona w czasie na kilka etapów. Podmiotem świadczącym usługi Polsat Box i Polsat Box Go, które zastępują marki Cyfrowy Polsat, Ipla i CP GO, będzie nadal ta sama firma - Cyfrowy Polsat S.A. Plus to marka firmy Polkomtel Sp. z o.o., a Polsat i Polsat Go to marki firmy Telewizja Polsat Sp. z o.o.



Plus ma nowy logotyp



Polsat ma nowy logotyp



Polsat Box zastępuje markę Cyfrowy Polsat



Polsat Box Go zastępuje Iplę i Cyfrowy Polsat Go



Polsat Go to nowy bezpłatny serwis

Grupa Polsat Plus zainwestuje w rozwój centrum rehabilitacji pocovidowej

Zygmunt Solorz i Grupa Polsat Plus przeznaczyli dotychczas ponad 50 milionów złotych na wsparcie społeczeństwa i służby zdrowia podczas walki z pandemią koronawirusa. Grupa Polsat Plus podejmowała szereg działań prospołecznych, angażując się m.in. we wsparcie służby zdrowia, edukacji, dzieci wykluczonych cyfrowo, seniorów, rozwiązań dla klientów, a także pracowników i ich rodzin.

Obecnie Grupa wychodzi z nową inicjatywą - stworzenia nowoczesnego centrum rehabilitacji pocovidowej dla ozdowieńców z całej Polski.

Specjaliści szacują, że przynajmniej jedna trzecia pacjentów ma powikłania po chorobie wywołanej koronawirusem. Najczęściej są to: problemy z oddychaniem, zmniejszona ogólna sprawność organizmu, bóle mięśniowo-stawowe, zaburzenia lękowe i depresyjne. Stąd nasza decyzja, żeby w kolejnym etapie wsparcia społeczeństwa stworzyć centrum rehabilitacji, które pomoże radzić sobie już nie tylko z samą pandemią, ale przede wszystkim jej skutkami.

3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat Plus

3.1. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy

Z uwagi na kontynuowany rozwój Grupy Polsat Plus, a w szczególności zrealizowane w trzecim kwartale 2021 roku zwiększenie naszego zaangażowania w akcjonariacie spółki zależnej Netia i wynikający z tego zainicjowany proces wycofania akcji Netii z obrotu na GPW, podjęliśmy decyzję o dokonaniu, począwszy od niniejszego Sprawozdania, modyfikacji w zestawie wskaźników operacyjnych (KPI), opisujących bieżące wyniki operacyjne realizowanej przez nas strategii. Dokonane przez nas zmiany wskaźników mają na celu w szczególności lepsze zwymiarowanie specyfiki naszej działalności, która – w następstwie nabycia Netii – wyraźnie wzmocniła swoją pozycję na rynku B2B. Należy również odnotować, iż klienci B2B co do zasady charakteryzują się wyraźnie odmienną specyfiką zapotrzebowania na nasze usługi aniżeli klienci B2C, stąd w naszej opinii raportowanie osobno wyników naszej bieżącej działalności w obszarach B2C i B2B zapewni lepsze zrozumienie uzyskiwanych przez nas wyników operacyjnych.

Jednocześnie z uwagi na wprowadzoną z początkiem lipca 2021 roku regulację maksymalnych stawek stosowanych w rozliczeniach międzyoperatorskich MTR i FTR (patrz rozdział 4.4 – *Pozostałe istotne informacje – Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału*) uznaliśmy, iż uzasadnione jest wykluczenie przychodów z tych rozliczeń z kalkulacji ARPU w każdym z raportowanych obszarów. Nasza decyzja wynika z faktu, iż kilkuletnia ścieżka stopniowego redukowania maksymalnych stawek możliwych do stosowania w rozliczeniach międzyoperatorskich przekładałaby się negatywnie na raportowane przez nas w kolejnych latach tempo budowy wartości naszych klientów, co mogłoby wprowadzać w błąd w zakresie oceny skuteczności realizowanej przez nas strategii.

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. Podstawą budowania wartości naszej bazy B2B w naturalny sposób są unikalne usługi świadczone na rzecz naszych klientów biznesowych, jednakże z uwagi na bardzo zróżnicowane poziomy cenowe poszczególnych usług świadczonych w tym segmencie uważamy, iż liczba tych usług w przypadku obszaru B2B jest wskaźnikiem drugorzędym, którego interpretacja może prowadzić do błędnych konkluzji.

	za okres 3 miesięcy zakończony 30 września			Zmiana
	2021	2020	nominalna	%
SEGMENT USŁUG B2C I B2B¹				
Usługi kontraktowe świadczone klientom B2C				
Łączna liczba RGU² B2C (na koniec okresu) [tys.], w tym:	13.494	13.084	410	3,1%
Płatna telewizja	5.306	5.340	(34)	(0,6%)
Telefonia komórkowa	6.182	5.761	421	7,3%
Internet	2.006	1.984	22	1,1%
Liczba klientów B2C (na koniec okresu) [tys.]	6.069	6.018	51	0,8%
ARPU na klienta B2C ³ [PLN]	68,6	64,9	3,7	5,7%
ARPU na klienta B2C ³ (narastająco od początku roku) [PLN]	67,9	63,9	4,0	6,3%
Churn w segmencie B2C ⁴	6,9%	6,7%	0,2 p.p.	-
Wskaźnik nasycenia RGU na klienta B2C	2,22	2,17	0,05	2,3%
Usługi przedpłacone				
Łączna liczba RGU (na koniec okresu), [tys.] w tym:	2.773	2.671	102	3,8%
Płatna telewizja	145	158	(13)	(8,3%)
Telefonia komórkowa	2.584	2.449	135	5,5%
Internet	44	64	(20)	(31,3%)
ARPU na RGU prepaid ⁵ [PLN]	16,4	15,9	0,5	3,1%
ARPU na RGU prepaid ⁵ (narastająco od początku roku) [PLN]	16,0	15,4	0,6	3,9%
Usługi kontraktowe świadczone klientom B2B³				
Łączna liczba klientów B2B (na koniec okresu) [tys.]	68,8	68,9	(0,1)	(0,1%)
ARPU na klienta B2B ³ [PLN]	1.367	1.369	(1,5)	(0,1%)
ARPU na klienta B2B ³ (narastająco) [PLN]	1.386	1.379	6,8	0,5%
SEGMENT MEDIOWY: TELEWIZJA I ONLINE				
Kanały telewizyjne				
Udział w oglądalności (za okres trzech miesięcy)	24,3%	24,6%	(0,3 p.p.)	-
Udział w rynku reklamy (za okres trzech miesięcy)	28,8%	28,2%	0,6 p.p.	-
Udział w oglądalności (narastająco)	24,2%	23,6%	0,6 p.p.	-
Udział w rynku reklamy (narastająco)	28,8%	27,9%	0,9 p.p.	-
Online – portale internetowe				
Średniomiesięczna liczba użytkowników [mln]	19,9	18,5	1,4	7,5%
Średniomiesięczna liczba odsłon [mln]	1.995	1.489	506	34,0%

- (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.
- (2) RGU (revenue generating unit) - pojedyncza, aktywna, generująca przychód detaliczny usługa płatnej telewizji świadczona w dowolnej technologii, dostępu do Internetu mobilnego lub przewodowego bądź telefonii komórkowej, świadczona w modelu kontraktowym lub przedpłaconym.
- (3) ARPU na klienta B2C/B2B - średni miesięczny przychód detaliczny od Klienta wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym.
- (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.
- (5) ARPU na RGU prepaid - średni miesięczny przychód detaliczny wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym w przeliczeniu na jednostkę RGU prepaid.

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 2021 roku 6.069 tys. (+0,8% r/r). Na wzrost bazy klientów kontraktowych w raportowanym okresie wpływ miała przede wszystkim konsolidacja wyników spółki Premium Mobile, nabytej z początkiem lipca 2021 roku. Jednocześnie nadal postępował proces konsolidacji klientów kontraktowych pod jedną wspólną umową kontraktową w ramach gospodarstwa domowego, co znajduje odzwierciedlenie w rosnącym wskaźniku nasycenia RGU na jednego klienta (wzrost o 2,3% w ujęciu rocznym do poziomu 2,22 usługi na klienta). 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 i budowie ARPU klienta kontraktowego.

Na koniec trzeciego kwartału 2021 roku świadczyliśmy dla klientów B2C o 410 tys. więcej usług kontraktowych niż przed rokiem (+3,1% r/r), osiągając poziom 13.494 tys. na dzień 30 września 2021 roku. Najważniejszym motorem tego wzrostu był silny przyrost RGU w obszarze telefonii komórkowej, o 421 tys. (+7,3% r/r). Na koniec trzeciego kwartału 2021 roku świadczyliśmy klientom B2C 6.182 tys. kontraktowych usług telefonii komórkowej. Jest to przede wszystkim efekt skutecznej realizacji strategii dosprzedaży usług do pojedynczego klienta, w tym usług 5G znajdujących się w naszej ofercie od maja 2020 roku, oraz skutecznego dbania o satysfakcję klientów, co przekłada się na niski wskaźnik odpływu klientów (*churn*). Dodatkowym czynnikiem kontrybuującym w opisywanym okresie do wzrostu była akwizycja spółki Premium Mobile, której model biznesowy – w przeciwieństwie do większości pozostałych operatorów działających na polskim rynku MVNO – skupia się na świadczeniu usług w modelu kontraktowym.

Na koniec września 2021 roku nasi klienci B2C korzystali z 5.306 tys. kontraktowych usług płatnej telewizji. Liczba ta pozostawała w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku pod nieznaczną presją, notując spadek o 34 tys. (-0,6% r/r), wynikający głównie z mniejszej liczby świadczonych usług telewizji satelitarnej, co z kolei było skutecznie kompensowane rosnącą liczbą usług świadczonych w technologii przewodowej (IPTV/OTT).

W analizowanym okresie odnotowaliśmy wzrost liczby świadczonych klientom B2C kontraktowych usług dostępu do Internetu o 22 tys. (+1,1% r/r), do poziomu 2.006 tys. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększonego popytu na usługi dotyczące transmisji danych w sytuacji lockdownów spowodowanych epidemią COVID-19 i wynikającej z tego konieczności pracy i nauki z domu, a także korzystania z dostępnych form rozrywki w trybie online. Jednocześnie czynnikiem, który pozytywnie odzwierciedla się w skali naszej bazy usług dostępu do Internetu, jest sukcesywnie poprawiająca się jakość naszej sieci telekomunikacyjnej na skutek prowadzonych przez nas inwestycji, czego wyrazem jest przystąpienie do szybkiej budowy sieci w technologii 5G.

Obserwujemy systematyczny wzrost nasycenia bazy naszych klientów B2C usługami łączonymi, czego wyrazem jest rosnący wskaźnik usług kontraktowych przypadających na jednego klienta B2C. Na dzień 30 września 2021 roku nasi klienci korzystali średnio z 2,22 usług kontraktowych (+2,3% 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.

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. W pierwszych dziewięciu miesiącach 2021 roku średni miesięczny przychód na kontraktowego klienta B2C wzrósł do 67,9 zł (+6,3% r/r). W trzecim kwartale 2021 roku średni miesięczny przychód na kontraktowego klienta B2C wzrósł do 68,6 zł (+5,7% r/r). Dynamiczne 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 przyczynią się do kontynuacji budowy wartości naszych klientów, wyrażonej wskaźnikiem ARPU.

Wskaźnik odpływu klientów B2C (*churn*) pozostał na niskim poziomie 6,9% w 12-miesięcznym okresie zakończonym 30 września 2021 roku (+0,2 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. Dodatkowo bardziej konserwatywna niż w przeszłości polityka ofertowa operatorów telefonii mobilnej przekłada się na sukcesywne zmniejszenie liczby klientów migrujących pomiędzy sieciami, co również korzystnie odzwierciedla się na poziomie wskaźnika churn.

Nasza oferta usług łączonych, oparta o mechanizm udzielania atrakcyjnych rabatów na każdy dodatkowy produkt lub usługę z portfolio Grupy, cieszy się niesłabnącym zainteresowaniem 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 2021 roku z oferty usług łączonych korzystało już 2.445 tys. naszych klientów, o 105 tys. więcej niż przed rokiem (+4,5% r/r), co przekłada się na nasycenie naszej bazy klientów kontraktowych usługami łączonymi na poziomie 40,3%. Odnotowaliśmy silny przyrost usług w tej grupie klientów. W ciągu roku dokupili oni 344 tys. RGU (+5,0% r/r) osiągając poziom 7.289 tys. usług łącznie na koniec września 2021 roku. Mając na uwadze długoterminowy cel Grupy, jakim jest maksymalizacja przychodu na klienta kontraktowego poprzez dosprzedaż dodatkowych produktów i usług, nasza oferta multiplay doskonale wpisuje się w realizację strategii Grupy.

Usługi przedpłacone

Liczba świadczonych przez nas aktywnych usług przedpłaconych zwiększyła się w ciągu roku o 102 tys. (+3,8% r/r) i wyniosła 2.773 tys. na dzień 30 września 2021 roku.

W analizowanym okresie liczba przedpłaconych usług telefonii komórkowej wzrosła o 135 tys. (+5,5% r/r) do poziomu 2.584 tys. RGU, przy jednoczesnym spadku liczby przedpłaconych usług dostępu do szerokopasmowego Internetu o 20 tys. 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. Jednocześnie w raportowanym okresie na skalę naszej bazy usług telefonii komórkowej korzystnie wpłynęła konsolidacja wyników spółki Premium Mobile. Liczba przedpłaconych usług telewizyjnych spadła o 13 tys. (-8,3% r/r), do poziomu 145 tys. na koniec trzeciego kwartału 2021 roku, co jest efektem niższego wolumenu zakupionych przez naszych klientów jednorazowych transmisji sportowych.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2021 roku średni miesięczny przychód detaliczny na RGU prepaid wyniósł 16,0 zł (+3,9% r/r), podczas gdy w trzecim kwartale 2021 roku wskaźnik ten kształtował się na poziomie 16,4 zł (+3,1% r/r). Do wzrostu ARPU w obu analizowanych okresach kontrybuowały pozytywnie zarówno przychody z usług zarówno kontentowych, jak i telekomunikacyjnych.

Usługi kontraktowe świadczone klientom B2B

Łączna liczba klientów kontraktowych B2B, którym świadczymy nasze usługi, wyniosła na koniec trzeciego kwartału 2021 roku 68,8 tys. (-0,1% r/r). Skala obsługiwanego przez nas bazy klientów B2B pozostaje stabilna w długim okresie, co dowodzi wysokiej skuteczności prowadzonych przez nas działań nakierowanych na budowę wysokiej satysfakcji naszych klientów biznesowych. Jednocześnie utrzymujemy stabilny poziom ARPU naszych klientów B2B, którego poziom w

okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku wyniósł 1.386 zł średniomiesięcznie (+0,5% r/r).

Obszar B2B pozostaje pod wpływem silnej presji konkurencyjnej, przekładającej się na poziom cen za tradycyjne usługi telekomunikacyjne. Aby skutecznie utrzymać wartość naszej bazy B2B dążymy do ciągłego poszerzania oferty naszych usług dla klientów biznesowych o usług dodatkowe, generujące inkrementalne przychody, czego przykładem jest trwający proces rozbudowy zasobów data center Grupy Polsat Plus, 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 udział w oglądalności poszczególnych kanałów, udział w rynku reklamy TV oraz zasięg techniczny. Kluczowe wskaźniki dla odpowiednich okresów zostały przedstawione w poniższych tabelach.

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.
	2021 ⁽¹⁾	2020		2021 ⁽¹⁾	2020	
Udział w oglądalności⁽²⁾ (³, w tym:	24,27%	24,61%	(0,34)	24,24%	23,57%	0,67
POLSAT (kanał główny)	8,69%	9,38%	(0,69)	8,98%	9,50%	(0,52)
Kanały tematyczne	15,58%	15,23%	0,35	15,26%	14,07%	1,19
TV4	2,84%	3,58%	(0,74)	2,90%	3,43%	(0,53)
Polsat News	1,53%	1,84%	(0,31)	1,53%	1,72%	(0,19)
Super Polsat	1,49%	1,13%	0,36	1,37%	1,30%	0,07
Polsat 2	1,48%	1,71%	(0,23)	1,47%	1,36%	0,11
TV6	1,48%	1,67%	(0,19)	1,49%	1,70%	(0,21)
Fokus TV ⁽⁴⁾	1,19%	1,05%	0,14	1,18%	1,04%	0,14
Polo TV	0,92%	0,67%	0,25	0,70%	0,63%	0,07
Polsat Film	0,75%	0,72%	0,03	0,77%	0,79%	(0,02)
Polsat Play	0,68%	0,60%	0,08	0,72%	0,59%	0,13
Eska TV	0,63%	0,76%	(0,13)	0,63%	0,62%	0,01
Polsat Cafe	0,47%	0,49%	(0,02)	0,46%	0,41%	0,05
Polsat Sport	0,43%	0,27%	0,16	0,37%	0,17%	0,20
Nowa TV ⁽⁴⁾	0,27%	0,23%	0,04	0,25%	0,29%	(0,04)
Polsat Seriale	0,21%	0,25%	(0,04)	0,24%	0,20%	0,04
Eleven Sports 1	0,17%	0,33%	(0,16)	0,21%	0,19%	0,02
Disco Polo Music	0,15%	0,18%	(0,03)	0,14%	0,15%	(0,01)
Polsat Doku	0,10%	0,10%	-	0,11%	0,11%	-

Udział w oglądalności	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana / p.p.	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana / p.p.
	2021 ⁽¹⁾	2020		2021 ⁽¹⁾	2020	
Polsat Music HD	0,10%	0,06%	0,04	0,08%	0,05%	0,03
Eska TV Extra	0,09%	0,10%	(0,01)	0,08%	0,10%	(0,02)
Wydarzenia24 ⁽⁵⁾	0,09%	0,02%	0,07	0,03%	0,03%	-
Vox Music TV	0,08%	0,13%	(0,05)	0,09%	0,11%	(0,02)
Polsat Sport Extra	0,08%	0,08%	-	0,09%	0,06%	0,03
Polsat Rodzina	0,06%	0,06%	-	0,08%	0,05%	0,03
Polsat Games	0,06%	0,05%	0,01	0,07%	0,05%	0,02
Polsat News 2	0,06%	0,06%	-	0,05%	0,05%	-
Polsat Sport News HD	0,05%	0,04%	0,01	0,05%	0,03%	0,02
Eleven Sports 2	0,05%	0,03%	0,02	0,05%	0,03%	0,02
Eska Rock TV	0,04%	0,03%	0,01	0,03%	0,03%	-
Polsat Sport Fight	0,02%	0,05%	(0,03)	0,04%	0,05%	(0,01)
Polsat 1 ⁽⁶⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat Sport Premium 1 ⁽⁶⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat Sport Premium 2 ⁽⁶⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Eleven Sports 3 ⁽⁶⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Eleven Sports 4 ⁽⁶⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
TV Okazje ⁽⁶⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat Film 2 ⁽⁷⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat X ⁽⁷⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Polsat Reality ⁽⁷⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d
Udział w rynku reklamy⁽⁸⁾	28,8%	28,2%	0,6 p.p.	28,8%	27,9%	0,9 p.p.

Kanały współpracujące z Grupą Cyfrowy Polsat (niekonsolidowane)

Udział w oglądalności	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana / p.p.	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana / p.p.
	2021 ⁽¹⁾	2020		2021 ⁽¹⁾	2020	
Polsat Comedy Central Extra ⁽⁹⁾	0,39%	0,34%	0,05	0,39%	0,29%	0,10
Polsat JimJam	0,18%	0,18%	-	0,15%	0,18%	(0,03)
CI Polsat	0,14%	0,12%	0,02	0,18%	0,13%	0,05
Polsat Viasat History	0,11%	0,14%	(0,03)	0,12%	0,14%	(0,02)
Polsat Viasat Explore	0,10%	0,14%	(0,04)	0,11%	0,12%	(0,01)
Polsat Viasat Nature	0,03%	0,04%	(0,01)	0,05%	0,04%	0,01

- (1) Począwszy od września 2021 r. dane dot. oglądalności uwzględniają widownię telewizyjną poza domem (*out of home viewing*, *OOH*).
- (2) Nielsen Audience Measurement, udział w oglądalności w grupie wszyscy 16-49 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 skonsolidowany od września 2020.
- (5) Kanał nadaje od września 2021, powstał w wyniku przekształcenia kanału Superstacja, który zakończył nadawanie.
- (6) Kanał nieobecny w badaniu telemetrycznym.
- (7) Kanał nadaje od kwietnia 2021 roku.
- (8) Szacunki własne na podstawie wstępnych estymacji Publicis Group.
- (9) Kanał w portfolio od marca 2020 roku, wcześniej nadawał jako Comedy Central Family. W zestawieniu porównane pełne okresy nadawania.

Udział w oglądalności w grupie komercyjnej (wszyscy widzowie w wieku 16-49 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 24,3% w trzecim kwartale 2021 roku, co oznacza spadek w ujęciu rocznym o 0,3 p.p., oraz 24,2% w pierwszych trzech kwartałach 2021 roku, co oznacza wzrost w ujęciu rocznym o 0,7 p.p. 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 sukcesywnie rosnącej oglądalności kanałów tematycznych, co odzwierciedla się w rosnącym udziale w oglądalności naszych kanałów tematycznych (15,6% w trzecim kwartale 2021 roku, +0,4 p.p. r/r oraz 15,3% w okresie styczeń-wrzesień 2021 roku, +1,2 p.p. r/r) przy jednoczesnym spadku udziału kanału głównego (odpowiednio 8,7%, -0,7 p.p. r/r oraz 9,0%, -0,5 p.p. r/r).

W analizowanym kwartale w ofercie naszego kanału głównego znalazło się wiele pozycji cieszących się dużym zainteresowaniem w grupie komercyjnej. Ponieważ od września 2021 roku Polsat Media Biuro Reklamy uwzględnia przy rozliczeniach za emisje reklamowe oglądalności poza domem (OOH), przy prezentacji wyników wybranych pozycji jesiennej ramówki, tam gdzie jest to możliwe, podano wskaźniki uwzględniające ten sposób liczenia.

Niezmienne popularne były premierowe odcinki serialu *Pierwsza miłość*, które osiągnęły udział na poziomie 13,4% w trzecim kwartale i 13,5% w dziewięciu miesiącach. Wysoki poziom oglądalności utrzymały *W wydarzenia* z godziny 18.50, które gromadziły 14,4% widowni w trzecim kwartale i 13,9% w trzech kwartałach. Warto wspomnieć o emitowanym w godzinach porannych od poniedziałku do piątku bloku programów informacyjnych *Nowy Dzień* z *Polsat News*. Wspomniany cykl gromadził widownię dającą 12,2% udziału w trzecim kwartale i 12,8% w trzech kwartałach. Publicystyczny cykl *Gość Wydarzeń* o godzinie 19.30 osiągnął udział w widowni na poziomie 9,2% w trzecim kwartale i 9,0% w trzech kwartałach.

Na wyniki oglądalności w trzecim kwartale i dziewięciu miesiącach 2021 roku wpłynęły także programy z sezonowych ramówek, które zostały zaplanowane i zrealizowane w sposób nie odbiegający od przyjętych schematów. Jednak bieżąca, nie do końca stabilna sytuacja epidemiologiczna wpłynęła na ilość imprez organizowanych w szerokiej formule z publicznością, co spowodowało, że w bieżącym roku było ich nieco mniej.

Istotną zmianą jesiennej ramówki było zastąpienie poniedziałkowego pasma filmowego *Mega Hit* programem rozrywkowym *Dancing with the stars – Taniec z gwiazdami*, który uzyskał 8,3% udziału w widowni. Dużą widownię gromadził show *Twoja Twarz Brzmi Znajomo*, którego piątkowe emisje dawały średnio 11,1% udziału w widowni w trzecim kwartale i 11,8% w trzech kwartałach. Emitowany w obydwu ramówkach reality show *Love Island* oglądany był przez 11,0% widowni w trzecim kwartale i 11,5% w trzech kwartałach. Inna ramówkowa pozycja, nowy serial *Kuchnia*, gromadził przy emisjach odcinków premierowych średnio 7,3% widzów w trzecim kwartale. Z kolei nadawany w obu ramówkach show *Ninja Warrior* był oglądany przez 11,2% widowni w trzecim kwartale i 11,0% w trzech kwartałach. Z kolei serial kryminalny *Komisarz Mama*, osiągnął udział w wysokości 6,1% w trzecim kwartale i 7,6% w trzech kwartałach. Wśród seriali nadawanych w sezonowych ramówkach chętnie oglądane były niezmienne *Przyjaciółki* z 10,0% udziału w widowni w trzecim kwartale i 10,8% w trzech kwartałach.

W analizowanych dziewięciu miesiącach szeroką widownię przyciągały programy rozrywkowe. Warto podkreślić sukces *Polsat Superhit Festiwalu*, którego emisje z 25 i 26 czerwca osiągnęły udział w widowni na poziomie 17,9%. Wysoką oglądalność osiągnął również koncert *Przebój lata RMF FM i Telewizji Polsat* (13,7%) z 28 sierpnia i *Świątokrzyńska Gala Kabaretowa* z 29 sierpnia (17,6%). Inne transmisje z wysoką oglądalnością w trzech kwartałach 2021 roku to kabarety – emitowany 31 lipca *XXVI Festiwal Kabaretu w Koszalinie* z 16,7% udziału w widowni i *Kabaret na Żywo Młodzi i Moralni* z 12 września z udziałem na poziomie 15,6%.

Średniomiesięczna liczba użytkowników

Poniższa tabela zawiera wykaz witryn, których liczba użytkowników w trzecim kwartale 2021 roku przekroczyła pół miliona. Portal interia.pl prezentowany jest jako całość, bez rozbijania na serwisy.

Średniomiesięczna liczba użytkowników (wskaźnik real users z badania Mediapanel) stron internetowych należących do Grupy Polsat-Interia osiągnął 19,86 mln w trzecim kwartale 2021 roku (+ 7,5 r/r) i 20,13 mln w okresie styczeń-wrzesień 2021 roku (+ 54,3% r/r). Tak duży wzrost liczby użytkowników w stosunku do trzech kwartałów roku 2020 jest związany z nabyciem Grupy Interia.pl w lipcu 2020 roku.

Portalem o najwyższej liczbie użytkowników był portal horyzontalny interia.pl, który w trzecim kwartale i trzech kwartałach 2021 roku odnotował liczbę użytkowników na poziomie odpowiednio 13,95 mln oraz 14,04 mln, co daje odpowiednio 3,2% i 2,1% wzrostu w stosunku do wyników z zeszłego roku. W analizowanych okresach odnotowaliśmy również istotny wzrost liczby użytkowników serwisu plotkarskiego pomponik.pl, odpowiednio ponad 60% i ponad 50% w porównaniu z analogicznymi okresami 2020 roku. Dynamiczny wzrost liczby użytkowników zanotowały także serwisy pilsatport.pl i twojapogoda.pl. Dynamikę wzrostową wykazał również serwis Polsat Box Go, który we wrześniu 2021 roku zastąpił serwis IPLA. W trzecim kwartale 2021 roku odnotowaliśmy natomiast spadek liczby użytkowników serwisu wiedzy dla uczniów bryk.pl.

Średniomiesięczna liczba użytkowników ⁽¹⁾ [mln]	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana
	2021 ⁽²⁾	2020 ⁽³⁾		2021 ⁽²⁾	2020 ⁽³⁾	
Grupa ⁽⁴⁾	19,86	18,48	1,38	20,13	13,05	7,08
<i>wybrane witryny:</i>						
interia.pl ⁽⁵⁾	13,95	13,52	0,43	14,04	13,75	0,29
pomponik.pl ⁽⁵⁾	6,98	4,25	2,73	6,43	4,16	2,27
polsatnews.pl	4,75	4,62	0,13	4,77	4,41	0,36
smaker.pl ⁽⁵⁾	3,39	2,99	0,40	3,78	3,17	0,61
pilsatport.pl	2,91	1,15	1,76	2,28	0,84	1,44
twojapogoda.pl	2,06	1,49	0,57	1,98	1,26	0,72
pilsatboxgo.pl ⁽⁶⁾	1,41	1,15	0,26	1,49	1,24	0,25
pilsatgo.pl ⁽⁷⁾	1,23	-	n/d	1,23	-	n/d
deccoria.pl ⁽⁵⁾	1,08	0,89	0,19	1,08	0,84	0,24
ding.pl ⁽⁵⁾	0,81	0,41	0,40	0,84	0,37	0,47
bryk.pl ⁽⁵⁾	0,67	0,77	(0,10)	1,63	1,54	0,09
okazjum.pl ⁽⁵⁾	0,54	0,54	0,00	0,54	0,56	(0,02)

(1) Wskaźnik Real Users – realni użytkownicy.

(2) Dane pochodzą z badania Mediapanel.

(3) Dane pochodzą z badania Gemius/PBI.

(4) Dane za okresy przed nabyciem Grupy Interia w lipcu 2020 roku dotyczą wyłącznie Grupy Polsat, dane za okresy po nabyciu Grupy Interia dotyczą Grupy Polsat-Interia.

(5) Dane za okresy przed nabyciem Grupy Interia w lipcu 2020 roku nie są sumowane do łącznego wyniku Grupy.

(6) Do końca sierpnia 2021 jako ipla.tv.

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

Średniomiesięczna liczba odsłon

Poniższa tabela zawiera wykaz witryn, których liczba użytkowników w trzecim kwartale 2021 roku przekroczyła pół miliona. Portal interia.pl prezentowany jest jako całość, bez rozbijania na serwisy.

Średniomiesięczna liczba odsłon stron internetowych należących do Grupy Polsat-Interia osiągnęła poziom 2,0 mld w trzecim kwartale 2021 roku i 1,9 mld w dziewięciu miesiącach 2021 roku. Są to wyniki wyższe odpowiednio o 34,0% oraz 216,3% w porównaniu do rezultatu uzyskanego w przez nas w analogicznych okresach 2020 roku. Nabycie Grupy Interia.pl w lipcu 2020 roku spowodowało, iż staliśmy się jednym z wiodących wydawców internetowych w Polsce.

Portalem, który generował zdecydowanie najwyższą liczbę odsłon w analizowanym okresie, był portal horyzontalny interia.pl. Jego treści były odwiedzane średniomiesięcznie 992,8 mln razy w trakcie trzeciego kwartału 2021 roku i 1.000,1 mln razy w okresie styczeń-wrzesień 2021 roku, czyli odpowiednio o 193,8 mln oraz 136,6 mln razy więcej aniżeli rok wcześniej. Wysoką i dynamicznie rosnącą liczbę odsłon wygenerował również serwis plotkarski pomponik.pl, który uzyskał odpowiednio średnio miesięcznie 85,7 mln odsłon w trakcie trzeciego kwartału 2021 roku i 80,6 mln w trzech kwartałach 2021 roku, co dało wzrost liczby odsłon odpowiednio o 16,7 mln oraz 16,4 mln w stosunku do wyników zeszłorocznych. Dużą dynamiką wzrostu wykazał się także serwis pilsatport.pl, którego wyniki, tj. 15,6 mln odsłon w trzecim kwartale 2021 roku i 12,4 mln w trzech kwartałach 2021 roku były wyższe odpowiednio o 113,7% i 90,8% w stosunku do roku poprzedniego, co miało związek z występującymi wcześniej ograniczeniami epidemicznymi wobec wydarzeń sportowych.

Średniomiesięczna liczba odsłon ⁽¹⁾ [mln]	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana
	2021 ⁽²⁾	2020 ⁽³⁾		2021 ⁽²⁾	2020 ⁽³⁾	
Grupa ⁽⁴⁾	1.995,5	1.489,2	506,3	1.920,9	607,3	1.313,6
<i>wybrane witryny:</i>						
interia.pl ⁽⁵⁾	992,8	799,0	193,8	1.000,1	863,5	136,6
pomponik.pl ⁽⁵⁾	85,7	69,0	16,7	80,6	64,2	16,4
pilsatnews.pl	29,1	29,2	(0,1)	29,5	29,1	0,4
smaker.pl ⁽⁵⁾	17,7	19,1	(1,4)	21,0	22,1	(1,1)
pilsatport.pl	15,6	7,3	8,3	12,4	6,5	5,9
twojapogoda.pl	17,5	17,2	0,3	17,7	16,3	1,4
pilsatboxgo.pl ⁽⁶⁾	10,3	14,8	(4,5)	14,8	16,2	(1,4)
pilsatgo.pl ⁽⁷⁾	4,2	-	n/d	4,2	-	n/d
deccoria.pl ⁽⁵⁾	2,4	2,1	0,3	2,6	2,4	0,2
ding.pl ⁽⁵⁾	19,8	11,1	8,7	21,5	10,6	10,9
bryk.pl ⁽⁵⁾	2,7	2,8	(0,1)	7,3	6,3	1,0
okazjum.pl ⁽⁵⁾	8,5	8,6	(0,1)	9,3	6,8	2,5

(1) Wskaźnik Views – odsłony stron www.

(2) Dane pochodzą z badania Mediapanel.

(3) Dane pochodzą z badania Gemius/PBI.

(4) Dane za okresy przed nabyciem Grupy Interia w lipcu 2020 roku dotyczą wyłącznie Grupy Polsat, dane za okresy po nabyciu Grupy Interia dotyczą Grupy Polsat-Interia.

(5) Dane za okresy przed nabyciem Grupy Interia w lipcu 2020 roku nie są sumowane do łącznego wyniku Grupy.

(6) Do końca sierpnia 2021 jako ipla.tv.

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

Udział w rynku reklamy i sponsoringu

Według wstępnych szacunków Publicis Group wydatki na reklamę i sponsoring w telewizji w pierwszych trzech kwartałach 2021 roku wyniosły ok. 3 mld zł i wzrosły rok do roku o 15,7%. Opierając się na tych estymacjach szacujemy, że nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej w trzech kwartałach 2021 roku wyniósł 28,8% i wzrósł o 0,9 p.p. w porównaniu do 27,9% w analogicznym okresie 2020 roku. W trzecim kwartale 2021 roku wydatki na reklamę i sponsoring wyniosły ok. 0,9 mld zł, a nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej wzrósł rok do roku o 0,6 p.p. do 28,8% z 28,2% w okresie porównawczym.

Porównując obecne portfolio kanałów Grupy, w trzech kwartałach 2021 roku wygenerowaliśmy o 0,15% GRP więcej niż w analogicznym okresie roku 2020.

Korzystnie kształtują się również perspektywy rynku reklamy online. Według badania IAB AdEx za pierwszy kwartał 2021 roku wydatki na reklamę online w Polsce wzrosły aż o 16,7% r/r i osiągnęły wartość 1,3 mld zł. Jest to głównie efekt odbicia po ubiegłorocznym załamaniu rynku w wyniku pandemii. Główne dwa segmenty reklamy internetowej, w których obecnie działamy, czyli display oraz wideo, odpowiadały za blisko 45% wszystkich wydatków na reklamę online, a ich łączna wartość wzrosła o 18% r/r (+21,1% w przypadku display i +10,2% w przypadku wideo). Uważamy, że po połączeniu z Grupą Interia.pl i uzyskaniu dzięki temu jednej z czołowych pozycji na rynku reklamy online, możemy stać się beneficjentem tego perspektywicznego segmentu rynku reklamy.

3.2. Przegląd sytuacji finansowej Grupy

Omówienie wyników finansowych za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2021 roku zostało dokonane na podstawie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 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 2021 roku alokowane do segmentu usług B2C i B2B oraz segmentu mediowego nie są w pełni porównywalne do danych za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2020 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 2020.

Ze względu na niską materialność wpływu wyników spółek nabytych w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 września 2021 roku na wyniki Grupy nie dokonujemy ich eliminacji przy analizie sytuacji finansowej Grupy.

Dodatkowo, wykazaliśmy skorygowany wynik EBITDA, który nie uwzględnia jednorazowego wpływu z tytułu sprzedaży w trzecim kwartale 2021 roku udziałów w spółce zależnej Polkomtel Infrastruktura (obecnie Towerlink Poland) odpowiedzialnej za część technicznej infrastruktury sieciowej, wyniku EBITDA spółki Polkomtel Infrastruktura oraz kosztów poniesionych w 2020 roku w związku z epidemią COVID-19, w tym darowizn.

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 2020.

Wyniki za trzeci kwartał 2021

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana	
	2021	2020	[mln PLN]	[%]
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	3.031,9	3.003,5	28,4	0,9%
Koszty operacyjne	(2.595,9)	(2.494,8)	(101,1)	4,1%
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej	3.690,8	-	3.690,8	n/d
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	4,6	(2,8)	7,4	n/d
Zysk z działalności operacyjnej	4.131,4	505,9	3.625,5	>100%
Straty z działalności inwestycyjnej, netto	(16,5)	(26,2)	9,7	(37,0%)
Koszty finansowe, netto	(54,7)	(66,6)	11,9	(17,9%)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	22,5	13,5	9,0	n/d
Zysk brutto za okres	4.082,7	426,6	3.656,1	>100%
Podatek dochodowy	(934,0)	(81,6)	(852,4)	>100%
Zysk netto za okres	3.148,7	345,0	2.803,7	>100%
EBITDA	4.595,0	1.078,9	3.516,1	>100%
marża EBITDA	151,6%	35,9%	-	-
Koszty związane z COVID (w tym darowizny)	-	(3,3)	3,3	(100%)
Jednorazowy zysk ze sprzedaży spółki Polkomtel Infrastruktura	3.690,8	-	3.690,8	n/d
EBITDA skorygowana	904,2	1.082,2	(178,0)	(16,4%)
marża EBITDA skorygowana	29,8%	36,0%	-	-
Wynik EBITDA spółki Polkomtel Infrastruktura	-	170,4	(170,4)	(100%)
EBITDA skorygowana z wykluczeniem wyniku spółki Polkomtel Infrastruktura	904,2	911,8	(7,6)	(0,8%)
marża EBITDA skorygowana z wykluczeniem wyniku spółki Polkomtel Infrastruktura	29,8%	30,4%	-	-

Przychody

Nasze **całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów** wzrosły w trzecim kwartale 2021 roku o 28,4 mln zł (+0,9%) r/r. Na obniżenie dynamiki wzrostu naszych przychodów miała wpływ między innymi wprowadzona od 1 lipca 2021 roku unijna regulacja stawek MTR i FTR, przekładająca się na niższy strumień przychodów z rozliczeń międzyoperatorskich.

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana	
	2021	2020	[mln PLN]	[%]
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.707,4	1.623,8	83,6	5,1%
Przychody hurtowe	827,1	856,6	(29,5)	(3,4%)
Przychody ze sprzedaży sprzętu	359,1	433,7	(74,6)	(17,2%)
Pozostałe przychody ze sprzedaży	138,3	89,4	48,9	54,7%
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	3.031,9	3.003,5	28,4	0,9%

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wzrosły o 83,6 mln zł (+5,1%) r/r dzięki skutecznej realizacji naszej strategii budowania wartości klienta, co znajduje odzwierciedlenie w wysokiej dynamice wzrostu ARPU kontraktowych klientów B2C i usług przedpłaconych, jak również w związku z konsolidacją od lipca 2021 roku wyników spółki Premium Mobile.

Przychody hurtowe spadły o 29,5 mln zł (-3,4%) r/r. Wzrost przychodów z tytułu reklamy i sponsoringu został zniwelowany przez obniżenie stawek międzyoperatorskich MTR i FTR za terminowanie ruchu w naszej sieci przez innych operatorów, co miało związek z wejściem w życie nowej regulacji unijnej. Ponadto, w związku z przejęciem kontroli nad spółką Premium Mobile w trzecim kwartale 2021 roku nastąpiła eliminacja konsolidacyjna przychodów hurtowych generowanych na transakcjach z tą spółką.

Przychody ze sprzedaży sprzętu zmniejszyły się o 74,6 mln zł (-17,2%) r/r w wyniku niższego wolumenu sprzedanego sprzętu. Pomimo zniesienia administracyjnych ograniczeń w handlu, wprowadzonych na skutek epidemii COVID-19, nadal obserwujemy zmniejszony ruch klientów w naszych punktach sprzedaży.

Pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 48,9 mln zł (+54,7%) r/r przede wszystkim w wyniku konsolidacji przychodów spółki Esoleo, zajmującej się sprzedażą instalacji fotowoltaicznych dla klientów indywidualnych oraz na rynku B2B.

Koszty operacyjne

Nasze **koszty operacyjne** wzrosły w trzecim kwartale 2021 roku o 101,0 mln zł (+4,1%) r/r.

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana	
	2021	2020	[mln PLN]	[%]
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	790,3	609,0	181,3	29,8%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	463,6	573,0	(109,4)	(19,1%)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	297,6	361,6	(64,0)	(17,7%)
Koszty kontentu	426,9	396,7	30,2	7,6%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	280,6	247,4	33,2	13,4%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	210,8	208,0	2,8	1,3%
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	30,4	22,8	7,6	33,3%
Inne koszty	95,7	76,3	19,4	25,4%
Koszty operacyjne	2.595,9	2.494,8	101,1	4,1%

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 181,3 mln zł (+29,8%) r/r, przede wszystkim na skutek rozpoznania kosztów wynikających z umowy dot. użytkowania sieci mobilnej sprzedanej na rzecz Cellnex Poland. Czynniki te zostały częściowo zniwelowane przez spadek kosztów rozliczeń międzyoperatorskich, związany z obniżką stawek MTR/FTR.

Koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji spadły o 109,4 mln zł (-19,1%) r/r przede wszystkim w wyniku sprzedaży spółki zależnej Polkomtel Infrastruktura (obecnie Towerlink Poland).

Koszt własny sprzedanego sprzętu był niższy o 64,0 mln zł (-17,7%) r/r w efekcie niższego wolumenu sprzedanego sprzętu, co koresponduje z niższymi przychodami ze sprzedaży sprzętu.

Koszty kontentu wzrosły o 30,2 mln zł (+7,6%) r/r, przede wszystkim w wyniku rozpoznania wyższych kosztów produkcji własnej i kosztów licencji filmowych, co odzwierciedla decyzje o alokacji większych budżetów na potrzeby zwiększania atrakcyjności oferty programowej naszych kanałów telewizyjnych. Odnotowujemy również wzrost kosztów licencji programowych, co jest efektem wybierania przez naszych klientów coraz bogatszych pakietów płatnej telewizji.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta wzrosły o 33,2 mln zł (+13,4%) r/r w związku z intensyfikacją działań marketingowych, wynikającą z procesu zmiany brandingów kluczowych marek naszej Grupy.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 2,8 mln zł (+1,3%) r/r.

Zatrudnienie w Grupie spadło o 233 etaty (-3,1%) r/r, co było efektem netto zbycia udziałów w spółce Polkomtel Infrastruktura na rzecz Cellnex Poland oraz konsolidacji spółek nabytych w minionych 12 miesiącach.

Średnie zatrudnienie	za 3 miesiące zakończone 30 września		Zmiana	
	2021	2020	[etaty]	[%]
Nieprodukcyjni pracownicy stali w Grupie Polsat Plus ¹⁾	7.335	7.568	(233)	(3,1%)

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

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności wzrosły o 7,6 mln zł (+33,3%) r/r.

Inne koszty wzrosły o 19,4 mln zł (+25,4%) r/r, głównie w związku z ujęciem kosztów związanych z działalnością na rynku fotowoltaicznym.

W związku ze zbyciem udziałów w spółce Polkomtel Infrastruktura w trzecim kwartale 2021 roku rozpoznaliśmy jednorazowy **zysk ze sprzedaży jednostki zależnej** w wysokości 3.690,8 mln zł.

Pozostałe przychody operacyjne netto wyniosły 4,6 mln zł w trzecim kwartale 2021 roku w porównaniu do pozostałych kosztów operacyjnych netto na poziomie 2,8 mln zł w trzecim kwartale 2020 roku.

Strata z działalności inwestycyjnej, netto wyniosła 16,5 mln zł w trzecim kwartale 2021 roku wobec straty z działalności inwestycyjnej, netto na poziomie 26,2 mln zł w trzecim kwartale 2020 roku. Niższa strata z działalności inwestycyjnej, netto rok do roku to efekt netto rozpoznania wyższej niż w okresie porównawczym straty na poziomie niezrealizowanych różnic kursowych w związku z silną deprecjacją kursu PLN w stosunku do EUR w trzecim kwartale 2021 roku oraz rozpoznania pozytywnego wyniku wyceny do wartości godziwej dotychczas posiadanych udziałów w Premium Mobile w związku z dokonaną alokacją ceny nabycia udziałów w tej spółce.

Koszty finansowe netto spadły o 11,9 mln zł (-17,9%) r/r. Spadek ten wynikał przede wszystkim z niższych kosztów obsługi długu w następstwie powrotu w 2021 roku do harmonogramowych spłat rat Transzy A Kredytu Terminowego oraz obniżenia marży na kredytach terminowych.

Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności osiągnął 22,5 mln zł w porównaniu do zysku w kwocie 13,5 mln zł w trzecim kwartale 2020 roku. Pozycja ta odzwierciedla przede wszystkim rozpoznanie udziału w zysku spółki Asseco Poland, w przypadku której jesteśmy największym akcjonariuszem z pakietem 22,95% akcji.

Podatek dochodowy był wyższy o 852,4 mln zł r/r głównie na skutek rozpoznania w trzecim kwartale 2021 roku podatku dochodowego z tytułu jednorazowego zysku ze sprzedaży spółki Polkomtel Infrastruktura, który będzie podlegać rozliczeniu w pierwszej połowie 2022 roku.

W efekcie opisanych powyżej zmian **zysk netto** w trzecim kwartale 2021 roku wzrósł o 2.803,7 mln zł r/r do poziomu 3.148,7 mln zł.

Zysk EBITDA wzrósł o 3.516,1 mln zł r/r do poziomu 4.595,0 mln zł w trzecim kwartale 2021 roku przy marży EBITDA na poziomie 151,6% (+115,7 p.p. r/r). Motorem wzrostu było rozpoznanie jednorazowego zysku ze sprzedaży spółki Polkomtel Infrastruktura w trzecim kwartale 2021 roku w kwocie 3.690,8 mln zł.

Skorygowany wynik EBITDA z wykluczeniem wyniku spółki Polkomtel Infrastruktura wyniósł w trzecim kwartale 2021 roku 904,2 mln zł i był niższy o 7,6 mln zł (-0,8%) r/r wobec poziomu 911,8 mln zł w trzecim kwartale 2020 roku, skutkując marżą EBITDA na poziomie 29,8% (-0,6 p.p. r/r).

Wyniki za trzy kwartały 2021

w mln PLN	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2021	2020	[mln PLN]	[%]
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	9.179,0	8.714,7	464,3	5,3%
Koszty operacyjne	(7.494,9)	(7.342,5)	(152,4)	2,1%
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej	3.690,8	-	3.690,8	n/d
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	1,7	(10,0)	11,7	n/d
Zysk z działalności operacyjnej	5.376,6	1.362,2	4.014,4	>100%
Straty z działalności inwestycyjnej, netto	(31,1)	(101,6)	70,5	(69,4%)
Koszty finansowe, netto	(172,3)	(268,1)	95,8	(35,7%)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	64,0	47,6	16,4	34,5%
Zysk brutto za okres	5.237,2	1.040,1	4.197,1	>100%
Podatek dochodowy	(1.156,4)	(220,6)	(935,8)	>100%
Zysk netto za okres	4.080,8	819,5	3.261,3	>100%
EBITDA	6.818,6	3.065,6	3.753,0	>100%
marża EBITDA	74,3%	35,2%	-	-
Koszty związane z COVID (w tym darowizny)	-	(44,8)	44,8	(100%)
Jednorazowy zysk na sprzedaży spółki Polkomtel Infrastruktura	3.690,8	-	3.690,8	n/d
EBITDA skorygowana	3.127,8	3.110,4	17,4	0,6%
marża EBITDA skorygowana	34,1%	35,7%	-	-
Wynik EBITDA spółki Polkomtel Infrastruktura	366,9	494,8	(127,9)	(25,8%)
EBITDA skorygowana z wykluczeniem wyniku spółki Polkomtel Infrastruktura	2.760,9	2.615,6	145,3	5,6%
marża EBITDA skorygowana z wykluczeniem wyniku spółki Polkomtel Infrastruktura	30,1%	30,0%	-	-

Przychody

Nasze **całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów** wzrosły w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku o 464,3 mln zł (+5,3%) r/r.

w mln PLN	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2021	2020	[mln PLN]	[%]
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	5.036,3	4.820,3	216,0	4,5%
Przychody hurtowe	2.672,0	2.482,8	189,2	7,6%
Przychody ze sprzedaży sprzętu	1.042,2	1.172,3	(130,1)	(11,1%)
Pozostałe przychody ze sprzedaży	428,5	239,3	189,2	79,1%
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	9.179,0	8.714,7	464,3	5,3%

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wzrosły o 216,0 mln zł (+4,5%) r/r przede wszystkim w wyniku skutecznej realizacji naszej strategii budowania wartości klienta, co znajduje odzwierciedlenie w wysokiej dynamice wzrostu ARPU kontraktowych klientów B2C i usług przedpłaconych.

Przychody hurtowe wzrosły o 189,2 mln zł (+7,6%) r/r. Znaczący wzrost przychodów z tytułu reklamy i sponsoringu po ich ubiegłorocznym spadku w związku z wybuchem epidemii COVID-19, jak również efekt konsolidacji wyników Grupy Interia od lipca 2020 roku w pełni skompensowały ubytek przychodów z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich w następstwie obniżenia od 1 lipca 2021 roku stawek za terminowanie ruchu w naszej sieci przez innych operatorów (stawki MTR i FTR), co miało związek z wejściem w życie nowej regulacji unijnej.

Przychody ze sprzedaży sprzętu zmniejszyły się o 130,1 mln zł (-11,1%) r/r wyniku niższego wolumenu sprzedanego sprzętu, co spowodowane było obowiązującymi w pierwszych miesiącach 2021 roku administracyjnymi ograniczeniami w handlu, wprowadzonymi na skutek epidemii COVID-19, jak również mniejszym ruchem klientów w naszych punktach sprzedaży obserwowanym po zniesieniu ograniczeń.

Pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 189,2 mln zł (+79,1%) r/r przede wszystkim w wyniku konsolidacji przychodów spółki Esoleo, zajmującej się sprzedażą instalacji fotowoltaicznych dla klientów indywidualnych oraz na rynku B2B.

Koszty operacyjne

Nasze koszty operacyjne wzrosły w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku o 152,4 mln zł (+2,1%) r/r.

w mln PLN	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2021	2020	[mln PLN]	[%]
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	2.048,0	1.845,9	202,1	10,9%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.442,0	1.703,4	(261,4)	(15,3%)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	863,5	978,7	(115,2)	(11,8%)
Koszty kontentu	1.295,5	1.154,4	141,1	12,2%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	740,2	703,8	36,4	5,2%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	675,6	640,1	35,5	5,5%
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	82,9	103,7	(20,8)	(20,1%)
Inne koszty	347,2	212,5	134,7	63,4%
Koszty operacyjne	7.494,9	7.342,5	152,4	2,1%

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 202,1 mln zł (+10,9%) r/r, przede wszystkim na skutek rozpoznania w trzecim kwartale 2021 roku kosztów wynikających z umowy dotyczącej użytkowania infrastruktury mobilne sprzedanej na rzecz Cellnex Poland. Czynniki ten został częściowo zniwelowany przez spadek kosztów rozliczeń międzyoperatorskich, związany z obniżką stawek MTR/FTR.

Koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji spadły o 261,4 mln zł (-15,3%) r/r przede wszystkim w wyniku zaprzestania naliczania od marca 2021 roku amortyzacji aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku z zakończonym na dzień bilansowy procesem sprzedaży spółki zależnej Polkomtel Infrastruktura (obecnie Towerlink Poland).

Koszt własny sprzedanego sprzętu był niższy o 115,2 mln zł (-11,8%) r/r w efekcie niższego wolumenu sprzedanego sprzętu, co koresponduje z niższymi przychodami ze sprzedaży sprzętu.

Koszty kontentu wzrosły o 141,1 mln zł (+12,2%) r/r przede wszystkim w wyniku rozpoznania wyższych kosztów produkcji własnej, jak również m.in. w związku z emisją większej liczby wydarzeń sportowych oraz filmów niż w analogicznym okresie ubiegłego roku, w którym nastąpił wybuch epidemii COVID-19. Odnotowujemy również wzrost kosztów licencji programowych, co jest efektem wybierania przez naszych klientów coraz bogatszych pakietów płatnej telewizji.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta wzrosły o 36,4 mln zł (+5,2%) r/r głównie na skutek wzrostu intensywności naszych działań marketingowych, w szczególności związanych z procesem zmiany brandingu kluczowych marek Grupy.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 35,5 mln zł (+5,5%) r/r, głównie w efekcie konsolidacji nowo nabytych spółek, w szczególności Grupy Interia od lipca 2020 roku, TV Spektrum od września 2020 roku i Premium Mobile od lipca 2021 roku, jak również wzrostu zatrudnienia w spółce Esoleo, co zostało częściowo zrównoważone przez spadek

zatrudnienia wynikający ze zbycia udziałów w spółce Polkomtel Infrastruktura na rzecz Cellnex Poland. Czynniki te były główną przyczyną wzrostu średniego zatrudnienia w Grupie o 224 etaty (+3,1%) r/r.

Średnie zatrudnienie	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2021	2020	[etaty]	[%]
Nieprodukcyjni pracownicy stali w Grupie Polsat Plus ¹⁾	7.545	7.321	224	3,1%

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

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności spadły o 20,8 mln zł (-20,1%) r/r, co wynika przede wszystkim z utworzenia wyższych odpisów na należności w trzech kwartałach 2020 roku w związku z podjętą wówczas decyzją dotyczącą zmiany sposobu odzyskiwania przeterminowanych należności z uwagi na niesatysfakcjonujący wówczas poziom cen na rynku sprzedaży wierzytelności.

Inne koszty wzrosły o 134,7 mln zł (+63,4%) r/r, głównie w związku z ujęciem kosztów związanych z działalnością na rynku fotowoltaicznym.

W związku ze zbyciem udziałów w spółce Polkomtel Infrastruktura w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku rozpoznaliśmy jednorazowy **zysk ze sprzedaży jednostki zależnej** w wysokości 3.690,8 mln zł.

Pozostałe przychody operacyjne netto wyniosły 1,7 mln zł w porównaniu do pozostałych kosztów operacyjnych netto na poziomie 10,0 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku. Zmiana była przede wszystkim wynikiem ujęcia w tej pozycji w drugim i trzecim kwartale 2020 roku kosztów i darowizn związanych ze zwalczaniem skutków epidemii COVID-19, których to kosztów nie ponosiliśmy w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku.

Strata z działalności inwestycyjnej, netto wyniosła 31,1 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku wobec straty z działalności inwestycyjnej, netto na poziomie 101,6 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku. Był to przede wszystkim efekt rozpoznania niższej niż w okresie porównawczym straty na poziomie niezrealizowanych różnic kursowych związanych m.in. z wyceną zobowiązań z tytułu koncesji UMTS oraz zobowiązań dotyczących zakupu wybranych pozycji kontentu sportowego, co spowodowane było mniejszą deprecjacją kursu PLN w stosunku do EUR w trzech kwartałach 2021 roku niż w okresie porównawczym.

Koszty finansowe netto spadły o 95,8 mln zł (-35,7%) r/r. Spadek ten wynikał m.in. z niższych kosztów obsługi zadłużenia w następstwie obniżenia przez NBP w 2020 rok stóp procentowych, jak również powrotu w 2021 roku do harmonogramowych spłat rat Transzy A Kredytu Terminowego oraz obniżenia marży na kredytach terminowych. Ponadto w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku rozpoznaliśmy istotny koszt związany ze zmianą wyceny instrumentów zabezpieczających (IRS), dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń, w następstwie dokonanych wówczas przez NBP obniżek stóp procentowych.

Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności wyniósł 64,0 mln zł w porównaniu do zysku w kwocie 47,6 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2020 roku. Pozycja ta odzwierciedla przede wszystkim rozpoznanie udziału w zysku spółki Asseco Poland, w przypadku której jesteśmy największym akcjonariuszem z pakietem 22,95% akcji.

Podatek dochodowy był wyższy o 935,8 mln zł r/r głównie na skutek rozpoznania w trzecim kwartale 2021 roku podatku dochodowego z tytułu jednorazowego zysku ze sprzedaży spółki Polkomtel Infrastruktura, który będzie podlegał rozliczeniu w pierwszej połowie 2022 roku.

W efekcie opisanych powyżej zmian **zysk netto** w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku wzrósł o 3.261,3 mln zł r/r do poziomu 4.080,8mln zł.

Zysk EBITDA wzrósł o 3.753,0 mln zł r/r do poziomu 6.818,6 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku przy marży EBITDA na poziomie 74,3% (+39,1 p.p. r/r). Motorem wzrostu było przede wszystkim rozpoznanie jednorazowego zysku ze sprzedaży spółki Polkomtel Infrastruktura na rzecz Cellnex Polska w trzecim kwartale 2021 roku w kwocie 3.690,8 mln zł.

Skorygowany wynik EBITDA z wykluczeniem wyniku spółki Polkomtel Infrastruktura wyniósł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku 2.760,9 mln zł i był wyższy o 145,3 mln zł (+5,6%) r/r wobec poziomu 2.615,6 mln zł w okresie porównawczym, skutkując marżą EBITDA na poziomie 30,1% (+0,1 p.p. r/r).

3.2.2. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

- segmencie usług B2C i B2B;
- segmencie mediowym: telewizja i online.

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

Segment usług B2C i B2B obejmuje:

- usługi cyfrowej płatnej telewizji dotyczącej 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, w przypadku których przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych oraz przychodów z emisji reklam w Internecie,
- usługi Premium Rate oparte o technologie SMS/IVR/MMS/WAP,
- produkcję dekodów,
- 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.

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 dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 roku:

okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 roku (niebadany) [mln PLN]	Segment usług B2C i B2B	Segment mediowy: telewizja i online	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	7.759,3	1.419,7	-	9.179,0
Sprzedaż pomiędzy segmentami	44,7	157,0	(201,7)	-
Przychody ze sprzedaży	7.804,0	1.576,7	(201,7)	9.179,0
EBITDA skorygowana (niebadana)	2.674,7	453,1	-	3.127,8
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej	3.690,8	-	-	3.690,8
EBITDA (niebadana)	6.365,5	453,1	-	6.818,6
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.353,5	88,5	-	1.442,0
Zysk z działalności operacyjnej	5.012,0	364,6	-	5.376,6
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	816,0	85,8	-	901,8
Nabycie zestawów odbiorczych	78,2	-	-	78,2
Na dzień 30 września 2021 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	29. 418,6	6.623,8 ¹⁾	(75,0)	35. 967,4
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1.752,6	5,9	-	1.758,5

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

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 roku alokowane do segmentu usług B2C i B2B oraz segmentu mediowego nie są w pełni porównywalne do danych za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 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 2020.

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 2020 roku:

okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2020 roku (niebadany) [mln PLN]	Segment usług B2C i B2B	Segment mediowy: telewizja i online	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	7.517,4	1.197,3	-	8.714,7
Sprzedaż pomiędzy segmentami	44,8	157,4	(202,2)	-
Przychody ze sprzedaży	7.562,2	1.354,7	(202,2)	8.714,7
EBITDA skorygowana (niebadana)	2.705,8	404,6	-	3.110,4
Koszty związane z COVID (w tym darowizny)	41,0	3,8	-	44,8
EBITDA (niebadana)	2.664,8	400,8	-	3.065,6
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.655,8	47,6	-	1.703,4
Zysk z działalności operacyjnej	1.009,0	353,2	-	1.362,2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	730,0	57,8	-	787,8
Nabycie zestawów odbiorczych	112,5	-	-	112,5
Na dzień 30 września 2020 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	27.305,0	5.567,6 ¹⁾	(58,5)	32.814,1
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1.298,2	5,9	-	1.304,1

¹⁾ Pozycja ta obejmuje także aktywa trwałe zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 9,0 mln zł.

3.2.3. Analiza sytuacji finansowej Grupy

Suma bilansowa Grupy Polsat Plus na dzień 30 września 2021 roku wynosiła 35.967,4 mln zł i była o 2.852,4 mln zł wyższa względem poziomu z dnia 31 grudnia 2020 roku.

Aktywa

[mln PLN]	30 września 2021	31 grudnia 2020	Zmiana	
			[mln PLN]	[%]
Zestawy odbiorcze	279,9	293,4	(13,5)	(4,6%)
Inne rzeczowe aktywa trwałe	3.206,2	5.391,0	(2.184,8)	(40,5%)
Wartość firmy	10.809,0	11.808,4	(999,4)	(8,5%)
Relacje z klientami	1.110,0	1.412,7	(302,7)	(21,4%)
Marki	2.078,5	2.031,7	46,8	2,3%
Inne wartości niematerialne	2.400,1	2.616,4	(216,3)	(8,3%)
Prawa do użytkowania	685,2	1.519,4	(834,2)	(54,9%)
Długoterminowe aktywa programowe	542,3	282,5	259,8	92,0%
Nieruchomości inwestycyjne	49,7	50,0	(0,3)	(0,6%)
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	77,1	93,5	(16,4)	(17,5%)
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	751,8	832,0	(80,2)	(9,6%)
Inne aktywa długoterminowe, w tym	1.820,5	1.283,6	536,9	41,8%
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</i>	1.752,6	1.257,8	494,8	39,3%
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	6,5	0,4	6,1	(>100%)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	119,2	223,2	(104,0)	(46,6%)
Aktywa trwałe razem	23.929,5	27.837,8	(3.908,3)	(14,0%)
Krótkoterminowe aktywa programowe	925,1	413,2	511,9	>100%
Aktywa z tytułu kontraktów	438,7	537,7	(99,0)	(18,4%)
Zapasy	515,0	299,4	215,6	72,0%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.413,9	2.390,4	23,5	1,0%
Należności z tytułu podatku dochodowego	4,6	9,0	(4,4)	(48,9%)
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	223,8	222,4	1,4	0,6%
Pozostałe aktywa obrotowe	44,5	39,3	5,2	13,2%
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	3,6	2,0	1,6	80,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.462,8	1.355,4	6.107,4	>100%
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	9,5	10,4	(0,9)	(8,7%)
Aktywa obrotowe razem	12.037,9	5.277,2	6.760,7	>100%
Aktywa razem	35.967,4	33.115,0	2.852,4	8,6%

Wartość aktywów trwałych zmniejszyła się o 3.908,3 mln zł (-14,0%) w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku i stanowiła 66,5% sumy bilansowej, podczas gdy na koniec 2020 roku stanowiła 84,1% sumy bilansowej. Na spadek wartości aktywów trwałych wpłynęła przede wszystkim finalizacja, w trzecim kwartale 2021 roku, transakcji sprzedaży spółki zależnej Polkomtel Infrastruktura (obecnie Towerlink Poland), będącej właścicielem części mobilnej sieci telekomunikacyjnej Grupy Polsat Plus, co odzwierciedliło się w szczególności na pozycjach „Inne rzeczowe aktywa trwałe” i „Prawa do użytkowania”. Na dzień 30 września 2021 roku odnotowaliśmy z kolei wzrost wartości innych aktywów długoterminowych o 536,9 mln zł (+41,8%). Pozycja ta obejmuje głównie wartość 22,95% pakietu akcji spółki Asseco Poland S.A. nabytego w 2019 roku oraz wartość 10,0% pakietu akcji spółki eObuwie.pl S.A. nabytego w czerwcu 2021 roku za kwotę 500,0 mln zł. Ponadto, w trakcie trzech kwartałów 2021 roku wartość relacji z klientami spadła o 302,7 mln zł (-21,4%), a innych wartości niematerialnych (głównie koncesji telekomunikacyjnych) o 216,3 mln zł (-8,3%) w wyniku sukcesywnego naliczania amortyzacji. Z kolei spadek wartości firmy (goodwill) o 999,4 mln zł (-8,5%) wynika głównie z alokowania około 1,0 miliarda zł wartości firmy do sprzedanych aktywów spółki Polkomtel Infrastruktura.

Wartość aktywów obrotowych wzrosła o 6.760,7 mln zł w trakcie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku i stanowiła 33,5% sumy bilansowej Grupy. Na wzrost wartości aktywów obrotowych wpłynęło przede wszystkim wyższe o 6.107,4 mln zł saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wynikające z pełnego rozliczenia transakcji sprzedaży spółki zależnej Polkomtel Infrastruktura (obecnie Towerlink Poland). Dodatkowo, w trakcie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku odnotowaliśmy zwiększenie wartości krótkoterminowych aktywów programowych o 511,9 mln zł (+123,9%), co związane było głównie z zakupem dodatkowych praw sportowych oraz wzrost zapasów o 215,6 mln (+72,0%), będący wynikiem naszego wejścia w działalność na rynku sprzedaży instalacji fotowoltaicznych, jak również podjęcia decyzji o zwiększeniu zapasów sprzętu telekomunikacyjnego z uwagi na globalne problemy z zachowaniem ciągłości łańcuchów dostaw.

Pasywa

[mln PLN]	30 września 2021	31 grudnia 2020	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	21,4	21,2	0,2	0,5%
Pozostałe kapitały	(126,3)	99,7	(226,0)	n/d
Zyski zatrzymane	10.416,1	7.112,3	3.303,8	46,5%
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	17.510,8	14.432,8	3.078,0	21,3%
Udziały niekontrolujące	(6,6)	(6,6)	-	-
Kapitał własny razem	17.504,2	14.426,2	3.078,0	21,3%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	8.005,1	8.887,8	(882,7)	(9,9%)
Zobowiązania z tytułu obligacji	1.960,6	1.959,2	1,4	0,1%
Zobowiązania z tytułu leasingu	495,3	1.140,5	(645,2)	(56,6%)
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	-	136,7	(136,7)	(100,0%)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	853,2	902,1	(48,9)	(5,4%)
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	345,8	388,1	(42,3)	(10,9%)
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	-	16,8	(16,8)	(100,0%)
Zobowiązania długoterminowe razem	11.660,0	13.414,4	(1.754,4)	(13,1%)
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1.924,5	753,0	1.171,5	>100%
Zobowiązania z tytułu obligacji	39,2	38,7	0,5	1,3%
Zobowiązania z tytułu leasingu	196,8	432,5	(235,7)	(54,5%)
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	140,0	126,7	13,3	10,5%
Zobowiązania z tytułu kontraktów	668,3	675,6	(7,3)	(1,1%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2.368,1	2.155,3	212,8	9,9%
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	14,2	39,2	(25,0)	(63,8%)
Zobowiązanie wobec akcjonariuszy Jednostki Dominującej z tytułu dywidendy	511,7	415,7	96,0	23,1%
Zobowiązanie z tytułu wezwania na akcje Netii S.A.	-	548,0	(548,0)	(100,0%)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	954,6	128,9	825,7	>100%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6.803,2	5.274,4	1.528,8	29,0%
Zobowiązania razem	18.463,2	18.688,8	(225,6)	(1,2%)
Pasywa	35.967,4	33.115,0	2.852,4	8,6%

Wartość kapitału własnego wzrosła o 3.078,0 mln zł (+21,3%) w trakcie dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2021 roku, do poziomu 17.504,2 mln zł na dzień 30 września 2021 roku. Był to wynik wypracowania zysku za trzy kwartały 2021 roku w wysokości 4.080,8 mln zł. Jednocześnie kwota kapitału własnego została pomniejszona o rozpoznane i częściowo rozliczone zobowiązanie dywidendowe w kwocie 767,5 mln zł.

Łączne zobowiązania spadły o 225,6 mln zł (-1,2%) i wyniosły 18.463,2 mln zł na dzień 30 września 2021 roku, z czego 6.803,2 mln zł stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, a 11.660,0 mln zł - zobowiązania długoterminowe (odpowiednio 36,8% i 63,2% ogółu zobowiązań). W stosunku do stanu na koniec grudnia 2020 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych wzrosła o 1.528,8 mln zł (+29,0%), podczas gdy wartość zobowiązań długoterminowych spadła o kwotę 1.754,4 mln zł (-13,1%). Najistotniejszymi czynnikami stojącymi za spadkiem wartości zobowiązań długoterminowych było rozpoznanie niższych o 645,2 mln zł zobowiązań z tytułu leasingu w związku ze zbyciem spółki zależnej Polkomtel Infrastruktura (obecnie Towerlink Poland), będącej właścicielem części mobilnej sieci telekomunikacyjnej Grupy Polsat Plus, płatność kolejnej raty za koncesję UMTS oraz harmonogramowe spłaty rat kapitałowych Transzy A Kredytu Terminowego. Natomiast na wzrost zobowiązań krótkoterminowych wpłynęło w szczególności wyższe o 825,7 mln zł **zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego** przede wszystkim w następstwie finalizacji transakcji sprzedaży Polkomtel Infrastruktura. Równocześnie zakończenie procesu wezwania na akcje spółki Netia S.A. w lutym 2021 roku obniżyło poziom zobowiązań krótkoterminowych w porównaniu do poziomu z końca grudnia 2020 roku o 548,0 mln zł.

W związku z zakończonym procesem sprzedaży spółki zależnej Polkomtel Infrastruktura na dzień 30 września 2021 roku **wartość zobowiązań z tytułu leasingu (krótko- i długoterminowego)** była niższa o 880,9 mln zł (-56,0%) w porównaniu do poziomu na koniec grudnia 2020 roku.

Na dzień 30 września 2021 roku wartość **zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (krótko- i długoterminowych)** była wyższa o 288,8 mln zł (+3,0%), co było efektem netto harmonogramowych spłat rat kapitałowych Kredytu Terminowego oraz tymczasowego zwiększenia zadłużenia Grupy z tytułu kredytu rewolwingowego.

Na dzień 30 września 2021 roku wartość **zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań** wzrosła o 212,8 mln zł (+9,9%) w stosunku do stanu na koniec grudnia 2020 roku, głównie w związku ze wzrostem zobowiązań z tytułu zakupu aktywów programowych, co odzwierciedlone jest również w wyższym saldzie aktywów programowych.

Wartość **zobowiązań (krótko- i długoterminowych) z tytułu koncesji UMTS** spadła o 123,4 mln zł (-46,8%) r/r w wyniku dokonania kolejnej płatności z tytułu koncesji UMTS we wrześniu 2021 roku.

Zobowiązania umowne

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 30 września 2021 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 2021 (niebadany)	31 grudnia 2020
Do roku	281,2	182,9
1 do 5 lat	474,5	315,6
Powyżej 5 lat	35,5	45,1
Razem	791,2	543,6

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

[mln PLN]	30 września 2021 (niebadany)	31 grudnia 2020
Do roku	28,0	22,1
1 do 5 lat	-	0,2
Razem	28,0	22,3

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 30 września 2021 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 215,1 mln zł (313,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2020). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 87,1 mln zł na dzień 30 września 2021 roku (64,9 mln zł na dzień 31 grudnia 2020).

Przyszłe zobowiązania umowne

Na dzień 30 września 2021 roku i 31 grudnia 2020 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 2021 (niebadany)	31 grudnia 2020
Do roku	126,5	126,0
1 do 5 lat	411,1	503,9
Razem	537,6	629,9

3.2.4. Analiza przepływów pieniężnych Grupy

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2020 roku oraz 30 września 2021 roku.

[mln PLN]	za 9 miesięcy zakończonych 30 września		Zmiana	
	2021	2020	[mln PLN]	[%]
Zysk netto za okres	4.080,8	819,5	3.261,3	>100%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.442,7	2.223,1	219,6	9,9%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4.646,0	(1.361,0)	6.007,0	n/d
<i>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</i>	<i>(901,8)</i>	<i>(787,7)</i>	<i>(114,1)</i>	<i>14,5%</i>
<i>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych / przychody</i>	<i>9,8%</i>	<i>9,0%</i>	<i>n/d</i>	<i>0,8 p.p.</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(981,5)	(453,3)	(528,2)	(>100%)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	6.107,2	408,8	5.698,4	>100%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1.365,8	753,1	612,7	81,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	7.472,3	1.164,2	6.308,1	>100%

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Wartość wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 2.442,7 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku i była wyższa o 219,6 mln zł (+9,9%) r/r. Na zwiększenie kwoty wpływów pieniężnych netto w trzech kwartałach 2021 roku wpłynął przede wszystkim wzrost skorygowanego 9-miesięcznego wyniku EBITDA oraz mniejszy niż w okresie porównawczym spadek wartości zobowiązań i rezerw, co pozwoliło skompensować większy wypływ płatności za licencje filmowe i sportowe i wzrost stanu zapasów, które zostały zwiększone w związku z odczuwalnymi ostatnio w gospodarce światowej problemami z zachowaniem ciągłości łańcuchów dostaw.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych netto pozyskanych z działalności inwestycyjnej wyniosła 4.646,0 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku wobec 1.361,0 mln zł środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności inwestycyjnej w analogicznym okresie 2020 roku. Powyższa zmiana była głównie wynikiem uzyskania wpływów ze zbycia udziałów w spółce zależnej Polkomtel Infrastruktura (obecnie Towerlink Poland), co skompensowało w pełni wypływ środków pieniężnych związany z nabyciem 10% pakietu akcji spółki eObuwie.pl S.A., kontynuacją zwiększania naszego zaangażowania w akcjonariat spółki zależnej Netia oraz innymi projektami akwizycyjnymi.

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku wyniosły 901,8 mln zł i były wyższe o 114,1 mln zł (+14,5%) r/r. W trzech kwartałach 2021 roku wydatki te obejmowały w szczególności roll-out mobilnej sieci dostępowej w technologii 5G w oparciu o pasmo 2600 MHz TDD (przy czym należy zwrócić uwagę, iż wpływ tego czynnika odnotowywany był w pierwszej połowie 2021 roku, czyli do momentu sprzedaży spółki Polkomtel Infrastruktura), rozbudowę światłowodów, radiolinii i węzłów transmisyjnych oraz wydatki związane z kontynuowanym projektem kompleksowej modernizacji i wymiany środowiska informatycznego w Grupie, jak również koszty związane z budową kolejnego centrum danych Netii oraz budową kompleksu budynków przy ul. Puławskiej w Warszawie. Jednocześnie inwestowaliśmy w rozwój naszych usług contentowych, w tym m.in. w rozwój projektów internetowych, dekoderów oraz rozbudowę funkcjonalności w aplikacjach i platformach streamingowych (Polsat Box Go - dawniej IPLA i Cyfrowy Polsat Go), zakup dodatkowego wozu transmisyjnego, wyposażenie studiów telewizyjnych, a także prowadziliśmy proces sukcesywnej wymiany floty samochodowej i wyposażenia naszych punktów sprzedaży, jak również ponosiliśmy inne wydatki o charakterze administracyjnym.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej wyniosła 981,5 mln zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2021 roku i była wyższa rok do roku o 528,2 mln zł. Na zwiększenie tej pozycji w trzech kwartałach 2021 roku wpłynęła m.in. wypłata drugiej z dwóch transz dywidendy za 2019 rok w wysokości 415,7 mln zł i pierwszej z dwóch transz dywidendy za 2020 rok w kwocie 255,8 mln zł oraz powrót do regularnych, kwartalnych spłat Transzy A Kredytu Terminowego.

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 (opisanych poniżej) 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 działalności Grupy.

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie zadłużenia finansowego Grupy na dzień 30 września 2021 roku.

	Wartość bilansowa na 30 września 2021 roku [mln PLN]	Odsetki / kupon / dyskonto	Data zapadalności
Kredyt Terminowy (Transza A i B)	8.924,0	WIBOR + marża	Transza A - 2024 Transza B - 2025
Kredyt Rewolwingowy	1.000,0	WIBOR + marża	
Obligacje (Seria B i C)	1.999,8	Seria B: WIBOR+1,75% Seria C: WIBOR+1,65%	Seria B - 2026 Seria C - 2027
Leasing i inne	697,7	-	-
Zadłużenie brutto	12.621,5	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ⁽¹⁾	(7.472,3)	-	-
Zadłużenie netto	5.149,2	-	-
EBITDA LTM ⁽²⁾	7.945,9	-	-
Zadłużenie netto / EBITDA LTM	0,65x	-	-
Średni ważony koszt odsetek od kredytu i obligacji ⁽³⁾		2,6%	-

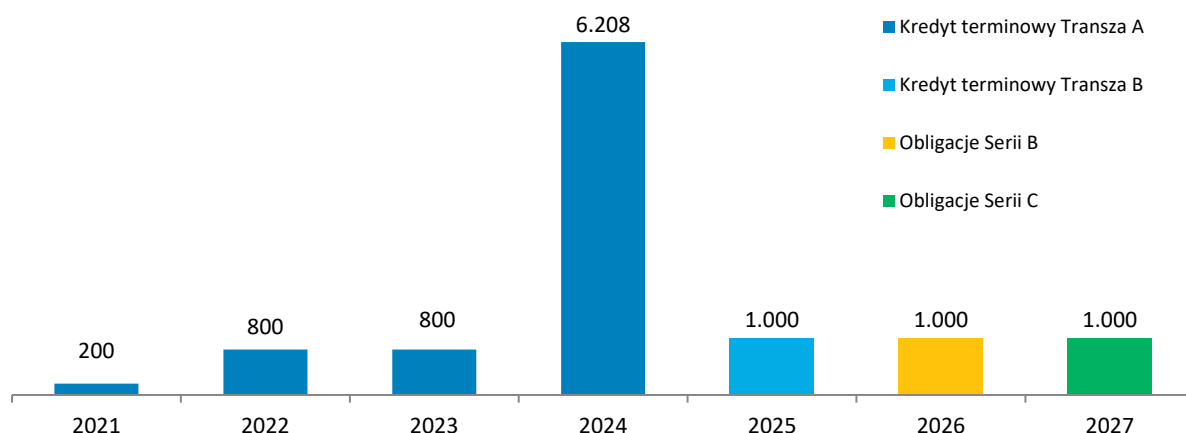
(1) Pozycja zawiera wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania oraz lokat krótkoterminowych.

(2) Zgodnie z wymogami Umowy Kredytowej, kalkulacja EBITDA LTM obejmuje skorygowaną wartość EBITDA, tj. bez uwzględnienia kosztów związanych z epidemią Covid-19, w tym darowizn.

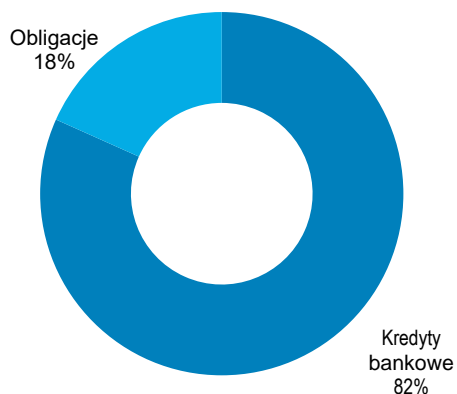
(3) Prospektywny średni ważony koszt odsetkowy Kredytu Terminowego (wraz z Kredytem Rewolwingowym) oraz Obligacji Serii B i Obligacji Serii C, wg stanu na dzień 5 listopada 2021 roku przy WIBOR 1M na poziomie 1,32% i WIBOR 6M 1,87%, nie uwzględniając instrumentów zabezpieczających.

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 2021 roku.

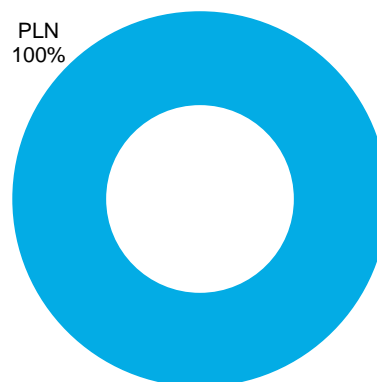
Struktura zapadalności zadłużenia na dzień 30 września 2021 r. [mln PLN]



**Struktura rodzajowa zadłużenia
na dzień 30 września 2021 r.**



**Struktura walutowa zadłużenia
na dzień 30 września 2021 r.**



W celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko stopy procentowej wynikające z płatności odsetek naliczanych w oparciu o zmienną stopę procentową od SFA z późniejszymi zmianami, aktywnie stosujemy strategie hedgingowe oparte o instrumenty pochodne, w szczególności swapy (IRS). Na dzień 30 września 2021 roku otwarte i zawarte na przyszłe okresy przez spółki z Grupy transakcje zabezpieczające zmiany stopy procentowej WIBOR, zapadające w różnych okresach w latach 2021-2023, opiewały maksymalnie na łączną kwotę 2.625,0 mln zł.

Opis istotnych umów finansowania zawartych przez Spółkę lub spółki z Grupy, które pozostają w mocy na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, został przedstawiony w punkcie 4.4.5 w skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2020.

Ratingi

Poniższa tabela przedstawia zestawienie ratingów nadanych Grupie Cyfrowy Polsat na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania.

Agencja ratingowa	Rating / perspektywa	Poprzedni rating / perspektywa	Data aktualizacji ratingu/perspektywy	Data ostatniego przeglądu
Moody's Investor Service	Ba1 / stabilna	Ba2 / pozytywna	11.06.2019	4.11.2021
S&P Global Ratings	BB+/ pozytywna	BB+/ stabilna	18.12.2018	04.03.2021

W dniu 4 marca 2021 roku agencja S&P Global podtrzymała rating Grupy na poziomie BB+ z pozytywną perspektywą. W uzasadnieniu agencja S&P Global podała, że transakcja sprzedaży infrastruktury mobilnej, ogłoszona 26 lutego 2021 roku, stwarza potencjał na realizację strategii Spółki zmierzającej do obniżenia wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA poniżej poziomu 2,0x przed końcem 2024 roku. Równocześnie S&P Global zaznaczyła, że ostateczna ocena transakcji i jej wpływu na wyniki i wskaźniki kredytowe Spółki jest niepewna i zależy od czynników takich jak m.in. wykorzystanie środków oraz szczegółowe zapisy umowy *Master Service Agreement* z Cellnex. Agencja podtrzymała swoją opinię, że usługi konwergentne wspierają budowę ARPU, co przekłada się na stabilny wzrost przychodów i EBITDA. Ponadto podkreśliła w komunikacie, że spodziewa się pozytywnego wpływu ze strony dosprzedaży usług 5G w sytuacji opóźnienia aukcji na częstotliwości 5G.

Pozytywna perspektywa wskazuje na możliwość podniesienia ratingu Grupy w ciągu kolejnych kilku kwartałów w przypadku gdy transakcja sprzedaży infrastruktury mobilnego Grupy przełożyłaby się spadek poziomu skorygowanego wskaźnika zadłużenia do EBITDA znacząco poniżej 3,0x (według metodologii S&P Global), a proporcja wolnych przepływów środków pieniężnych do zadłużenia zbliży się do pułapu 15%. Podwyższenie ratingu będzie zależało również od oceny S&P Global wpływu transakcji na wskaźnik zadłużenia oraz profil ryzyka biznesowego Spółki. Z kolei wycofanie pozytywnej perspektywy ratingu mogłoby nastąpić w przypadku utrzymania przez Grupę, po zamknięciu transakcji sprzedaży infrastruktury mobilnej, wskaźnika skorygowanego zadłużenia do EBITDA na poziomie powyżej 3,0x (według metodologii S&P Global), co mogłoby być skutkiem istotnego wzrostu zobowiązań leasingowych, który zniwelowałby potencjalne obniżenie zadłużenia.

W dniu 19 lipca 2021 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service wydała aktualizację do opinii kredytowej na temat Grupy, bez zmiany ratingu i jego perspektywy, tj. rating korporacyjny (ang. *corporate family rating*) został utrzymany na poziomie Ba1 przy stabilnej perspektywie ratingu. Przy okazji aktualizacji swojej oceny Moody's zaokrążył kryteria podwyższenia lub obniżenia ratingu Grupy, co ma na celu odzwierciedlenie zobowiązania operacyjnego wynikającego z długoterminowej współpracy Grupy z Cellnex Telecom. Jednocześnie agencja Moody's podała, że rating Grupy odzwierciedla: (1) wiodącą pozycję Grupy Polsat Plus na rynku usług płatnej telewizji, wideo online, stacjonarnej i mobilnej telefonii oraz usług szerokopasmowych, (2) korzyści płynące z faktu bycia zintegrowaną grupą medialno-telekomunikacyjną dysponującą w pełni konwergentną ofertą, (3) publiczne zobowiązanie do osiągnięcia w średnim horyzoncie czasowym poziomu zadłużenia, mierzonego wskaźnikiem dług netto/EBITDA, w wysokości 2,0x, (4) generowanie stabilnych strumieni wolnych przepływów pieniężnych oraz (5) wysoki poziom środków pieniężnych w następstwie sprzedaży spółki Polkomtel Infrastruktura, co znacząco podniesie płynność i obniży poziom zadłużenia netto Grupy. W opinii Moody's w horyzoncie średnioterminowym pozytywna presja na rating jest mało prawdopodobna z uwagi na relatywnie niewielką skalę Grupy w porównaniu do jej odpowiedników posiadających zbliżony rating, koncentrację działalności w Polsce oraz wysoki w opinii agencji poziom dźwigni finansowej brutto Grupy. Tym niemniej pozytywna presja na rating może pojawić się w przyszłości, jeżeli Grupa będzie wykazywać stabilne przychody, poprawiać wynik EBITDA i poziom marżowości oraz kontynuować redukcję zadłużenia. Z drugiej strony, negatywną presję

na ocenę ratingową mogłoby wyrzucić znaczące pogorszenie wyników operacyjnych Grupy lub istotny wzrost dystrybucji środków dla akcjonariuszy, który nie zostałby zniwelowany przez redukcję zadłużenia, co skutkowałoby wzrostem poziomu zadłużenia powyżej określonych wskaźników zdefiniowanych przez Moody's.

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, Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o. (dawniej: PL 2014 Sp. z o.o.; zabezpieczenie zwolnione w wyniku transakcji zbycia udziałów Polkomtel Infrastruktura z dnia 8 lipca 2021) 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. 49,48% kapitału zakładowego spółki;
- (vi) zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach w Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o. (dawniej: PL 2014 Sp. z o.o.; o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 29.494.600 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. 28,50% kapitału zakładowego spółki (zabezpieczenie zwolnione w wyniku transakcji zbycia udziałów Polkomtel Infrastruktura z dnia 8 lipca 2021);
- (vii) zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych Spółki, Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Telewizji Polsat, Polkomtel oraz Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o. (dawniej: PL 2014 Sp. z o.o.; zabezpieczenie zwolnione w wyniku transakcji zbycia

- udziałów Polkomtel Infrastruktura z dnia 8 lipca 2021), dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (viii) 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., Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o. (dawniej: PL 2014 Sp. z o.o.; zabezpieczenie zwolnione w wyniku transakcji zbycia udziałów Polkomtel Infrastruktura z dnia 8 lipca 2021) oraz Plus Flota Sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
 - (ix) 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;
 - (x) przelewy na zabezpieczenie praw majątkowych w Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., dla którego prawem właściwym jest prawo polskie;
 - (xi) 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;
 - (xii) 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;
 - (xiii) przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umów hedgingowych przysługujących Spółce i Polkomtel, dla których prawem właściwym jest prawo angielskie;
 - (xiv) przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia składników majątkowych, o których mowa w punkcie (i) i punkcie (ix) powyżej;
 - (xv) 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;

- (xvi) 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;
- (xvii) 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;
- (xviii) zastaw na rachunkach bankowych przejętych przez Cyfrowy Polsat w wyniku połączenia z Metelem, dla którego prawem właściwym jest prawo cypryjskie;
- (xix) 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;
- (xx) 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;
- (xxi) zastaw na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych przejętych przez Polkomtel w wyniku połączenia z Litenite, dla których prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
- (xxii) oświadczenia Spółki, Polsat Media Biuro Reklamy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Telewizji Polsat, Polkomtel oraz Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o. (dawniej: PL 2014 Sp. z o.o.) o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie (zabezpieczenie zwolnione w wyniku transakcji zbycia udziałów Polkomtel Infrastruktura z dnia 8 lipca 2021) oraz
- (xxiii) 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 2021 roku były zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych i zostały opisane w Nocie 19 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2021 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 2021 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 30 grudnia 2014 roku do Polkomtel 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.

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. 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.

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 SOKiK. 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 29 kwietnia 2019 roku Prezes UOKiK wydał decyzję kończącą wobec Polkomtel (jednostki zależnej od Spółki) postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na pobieraniu płatności za aktywowane konsumentom usługi pomimo nieuzyskania wyrażnej 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. Planowane jest złożenie apelacji od wyroku SOKiK.

Inne postępowania

W dniu 28 kwietnia 2017 roku, pozew w postępowaniu upominawczym Związek Artystów Scen Polskich ZASP - Stowarzyszenie („ZASP”) wystąpił przeciwko Cyfrowemu Polsatowi o zapłatę kwoty 20,3 mln zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym oraz wniosła o oddalenie powództwa w całości. W dniu 10 stycznia 2018 roku Sąd wydał postanowienie o skierowaniu sprawy do postępowania mediacyjnego. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody. Rozprawa odbyła się 8 maja 2019 roku. Strony złożyły zgodny wniosek o ponowne skierowanie sprawy do postępowania mediacyjnego na okres 3 miesięcy. Sąd przychylił się do wniosku i odroczył rozprawę bez terminu. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody. W dniu 6 maja 2020 roku Spółka otrzymała pismo Sądu, w którym znajdowało się stanowisko mediatora podsumowujące przebieg mediacji z wezwaniem do odniesienia się do jego treści. W dniu 25 maja 2020 roku Spółka złożyła odpowiedź na ww. wezwanie informując Sąd o braku możliwości zawarcia przez strony ugody. Rozprawa odbyła się 20 października 2021 roku. Termin następnej rozprawy został wyznaczony na 11 maja 2022 roku.

Pozew, 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. Termin najbliższej rozprawy został wyznaczony na 16 marca 2022 roku.

Spór prawny dotyczący rezerwacji częstotliwości

Zwracamy uwagę, że toczy się spór prawny dotyczący postępowania selekcyjnego na częstotliwości w paśmie 1800 MHz przeprowadzonego przez Prezesa UKE w 2007 roku. W wyniku przeprowadzonego postępowania przetargowego wyłonione zostały oferty złożone przez Mobyland Sp. z o.o. (obecnie Aero 2 Sp. z o.o.) oraz CenterNet S.A. (obecnie Aero 2 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 podtrzymał wyrok sądu pierwszej instancji i uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 23 września 2011 roku dotyczącą częściowego unieważnienia wspomnianego przetargu. Po decyzji Naczelnego Sądu Administracyjnego UKE poinformowało, iż „decyzje co do powtórzenia przetargu zostaną podjęte przez Urząd po szczegółowym przeanalizowaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, wskazań Sądu co do dalszego postępowania oraz analizie stanu prawnego” oraz że „decyzje rezerwacyjne Prezesa UKE pozostają w mocy, a operatorzy mogą nadal świadczyć usługi przy wykorzystaniu tych częstotliwości”. Pismem z dnia 23 grudnia 2016 roku Prezes UKE zawiadomił strony o podjęciu z urzędu postępowania o unieważnienie

przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Decyzją z dnia 4 sierpnia 2017 roku Prezes UKE unieważnił przetarg z 2007 roku. W dniu 13 października 2017 roku spółka Aero 2 Sp. z o.o. (będąca następcą prawnym spółki CenterNet S.A. oraz spółki Mobyland Sp. z o.o.) złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją Prezesa UKE z dnia 4 sierpnia 2017 roku w przedmiocie unieważnienia postępowania przetargowego z 2007 roku. Decyzją z dnia 31 stycznia 2018 roku Prezes UKE utrzymał w mocy swoją decyzję z dnia 4 sierpnia 2017 roku. Od tej decyzji Aero 2 w dniu 7 marca 2018 roku wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, która została oddalona wyrokiem z dnia 4 października 2018 roku. W dniu 27 grudnia 2018 roku Aero 2 wniosła skargę kasacyjną od ww. wyroku. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu przez NSA.

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 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 uchylecia – po wznowieniu postępowania – decyzji rezerwacyjnej Prezesa UKE z dnia 23 kwietnia 2009 roku. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Prezesa UKE z dnia 4 czerwca 2018 roku. W związku ze skargami wniesionymi na ww. decyzję, wyrokiem z dnia 11 marca 2019 roku, WSA w Warszawie uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 4 czerwca 2018 roku. 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 dwukanałowych kanałów radiowych z odstępem dwukanałowym 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. Spółka Aero 2 wniosła od ww. wyroku skargę kasacyjną do NSA, która oczekuje na rozpatrzenie.

Wszczęcie przez Komisję Europejską procedury określonej w art. 108 ust. 2 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej

W pierwszych dniach października 2020 roku Cyfrowy Polsat oraz Sferia S.A., spółka należąca od 29 lutego 2016 roku w 51% do Grupy Cyfrowy Polsat, otrzymały z Ministerstwa Cyfryzacji kopię decyzji Komisji Europejskiej z dnia 21 września 2020 roku w sprawie wszczęcia formalnego postępowania wyjaśniającego przeciwko Rzeczypospolitej Polskiej dotyczącego domniemanej niezgodnej z prawem pomocy państwa na rzecz Sferii. Rzekomą niedozwoloną pomocą miałyby być przyznanie Sferii w 2013 roku prawa do używania bloku częstotliwości z zakresu 800 MHz w miejsce odebranej jej w rezultacie dotychczas posiadanej przez Sferię częstotliwości z zakresu 850 MHz. Według otrzymanego pisma Komisja Europejska zamierza zbadać, czy faktycznie doszło do udzielenia pomocy publicznej, a jeśli tak, czy może być ona uznana za zgodną z rynkiem wewnętrznym.

Zarządy Cyfrowego Polsatu oraz Sferii uważają, że działania Sferii prowadzone były zgodnie z przepisami, a tym samym nie może być mowy o otrzymaniu niedozwolonej pomocy publicznej. Dodatkowe informacje będą udostępniane w toku dalszego postępowania.

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 został opisany w punkcie 5.5. skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2020.

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

4.4.1. Szacowany wpływ epidemii koronawirusa COVID-19 na działalność i wyniki finansowe Grupy

W związku ze światową pandemią koronawirusa COVID-19 w latach 2020-2021 zarówno w Polsce, jak i na całym świecie zostały wprowadzone liczne obostrzenia, które były i w dalszym ciągu są dostosowywane do panującej sytuacji epidemicznej. Związane z pandemią ograniczenia oraz zmiany zachodzące w stylu życia społeczeństwa mają i będą miały w przyszłości daleko idący wpływ na sposób funkcjonowania społeczeństw i gospodarek na całym świecie.

W oparciu o dotychczasowy przebieg sytuacji oceniamy, że działalność biznesowa Grupy Polsat Plus jest relatywnie odporna na negatywne skutki pandemii. Większość działalności operacyjnej spółek z Grupy bazuje na zdywersyfikowanym modelu biznesowym, opartym na dużej bazie klientów kontraktowych, dzięki czemu Grupa uzyskuje stabilny i przewidywalny strumień przychodów z opłat abonamentowych, przekładający się na silny pozytywny strumień generowanej gotówki.

Bardziej podatny na wpływ epidemii koronawirusa COVID-19 jest nasz **segment mediowy**, który odnotował istotny ubytek przychodów wiosną 2020 roku, kiedy to w Polsce wprowadzono pierwszy lockdown przekładający się wówczas na wysoką niepewność gospodarczą. Można zasadnie oczekiwać, że wprowadzanie dodatkowych obostrzeń w związku z potencjalnymi kolejnymi falami epidemii, jak również potencjalne negatywne skutki ekonomiczne tych decyzji dla wybranych sektorów gospodarki mogą mieć negatywny wpływ na wartość rynku reklamowego, a w efekcie na strumień generowanych przez nas przychodów reklamowych, przy czym oszacowanie prawdopodobieństwa wystąpienia i skali takiego wpływu na nasze przyszłe przychody jest niemożliwe.

W naszym **segmencie usług B2C i B2B** wpływ epidemii koronawirusa COVID-19 jest nadal odczuwalny w zakresie zmniejszonych przychodów z tytułu roamingu międzynarodowego. Mając na uwadze zmienność sytuacji pandemicznej na całym świecie, powrót międzynarodowego ruchu turystycznego w pełni do stanu sprzed pandemii w kolejnych kwartałach wydaje się mało prawdopodobny, a co za tym idzie można zasadnie oczekiwać, iż wpływ epidemii na przychody roamingowe pozostanie negatywny.

Stan epidemii i związane z nim ograniczenia, w szczególności zamknięcie centrów handlowych i stosowanie dystansu społecznego, wpłynęły również na funkcjonowanie naszej sieci sprzedaży. Począwszy od 2020 roku obserwujemy zmianę sposobu zachowania klientów w kierunku mniejszej liczby wizyt w punktach sprzedaży stacjonarnej, nawet w okresach pełnej dostępności naszej sieci. Utrzymanie się takiego zjawiska może mieć przełożenie na spadek sprzedaży, jak również liczby odejść i rezygnacji (wskaźnik churn) w kolejnych kwartałach, w zależności od skali i czasu trwania

kolejnych potencjalnych fal epidemii. W szczególności zjawisko to może mieć również przełożenie na niższy poziom sprzedaży sprzętu.

Jednocześnie można oczekiwać, iż utrzymujący się stan epidemii może przyspieszać konwersję procesów sprzedażowych w naszej branży w kierunku sukcesywnego zwiększania udziału kanałów zdalnych. Na bieżąco wprowadzamy działania mające na celu intensyfikację sprzedaży za pośrednictwem zdalnych kanałów sprzedaży, które odnotowują znaczący wzrost ruchu klientów i sprzedaży.

Naszym zdaniem pandemia koronawirusa wyraźnie pokazała znaczenie usług telekomunikacyjnych zarówno w biznesie, jak i życiu prywatnym i przyspieszyła trendy związane z cyfryzacją społeczeństw. W szczególności uważamy, że praca i nauka zdalna stały się stałym elementem codziennego życia istotnej części naszych klientów, co będzie prowadzić do zwiększonego poziomu konsumpcji usług telekomunikacyjnych, w szczególności dostępu do Internetu. Utrzymanie się wysokiego poziomu użycia naszych usług telekomunikacyjnych powinno pozytywnie wpłynąć na generowane przychody detaliczne w średnim i długim okresie.

4.4.2. Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i konkurencyjnym

Sytuacja gospodarcza w Polsce

Tendencje makroekonomiczne w polskiej gospodarce, jak również koniunktura na rynkach światowych wpływały dotąd i spodziewamy się, że nadal będą wpływać na działalność i wyniki operacyjne Grupy Polsat Plus. W szczególności zmiany PKB, stopa bezrobocia, 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. Ponadto spodziewamy się, utrzymująca się w ostatnim czasie presja inflacyjna, związana z ożywieniem aktywności gospodarczej tak w kraju jak i w gospodarce światowej, może przełożyć się w nadchodzących kwartałach na wzrost kosztów naszej działalności, w szczególności na wzrost kosztów energii elektrycznej dotyczących prowadzonej przez nas działalności telekomunikacyjnej. Nie można także wykluczyć, iż w przypadku trwałego ograniczenia podaży komponentów na rynkach azjatyckich mogą wystąpić zaburzenia w łańcuchach dostaw w zakresie importowanego sprzętu oferowanego naszym klientom.

Dynamika wydarzeń związanych z pandemią koronawirusa sprawia, że prognozowanie sytuacji gospodarczej na świecie i w Polsce obarczone jest znaczną niepewnością. Według Banku Światowego globalny spadek koniunktury w 2020 roku wyniósł ok. 4,3%. W przypadku Polski, spadek krajowego PKB w 2020 roku wyniósł 2,5% (GUS), natomiast w 2021 roku prognozowany jest powrót do jego wyraźnego wzrostu (od 3,7% według OECD do 5,7% według agencji Fitch). Według szacunków GUS w sierpniu i wrześniu 2021 roku inflacja konsumencka w Polsce wyniosła odpowiednio 5,5% oraz 5,8% w ujęciu rocznym, a wstępne szacunki za październik 2021 roku sygnalizują jej wysokość na poziomie aż 6,8%. Dążąc do obniżenia poziomu inflacji w średnim terminie, NBP podwyższył referencyjną stopę procentową dwukrotnie - o 40 punktów bazowych w dniu 6 października 2021 roku, a następnie o 75 punktów bazowych w dniu 4 listopada 2021 roku, z poziomu 0,1% ostatecznie do 1,25%, co – w połączeniu z nadal wysokim poziomem inflacji – może mieć wpływ na poziom popytu na oferowane przez nas usługi i towary.

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 satelitarnej i 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.

Biorąc pod uwagę zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym i rosnące znaczenie konwergencji, oferujemy usługi telewizyjne w technologiach internetowych IPTV (sieć zamknięta) oraz OTT (sieć otwarta, umożliwiająca dostęp do naszej oferty za pośrednictwem dowolnego dostawcy Internetu). Dzięki temu nasi klienci mogą obecnie korzystać z naszych usług płatnej telewizji za pośrednictwem optymalnej dla nich technologii dostarczenia sygnału TV – satelitarnej, kablowej lub internetowej. Mają także, w przypadku telewizji internetowej OTT, możliwość elastycznej aktywacji bądź zmiany wybranych przez siebie pakietów tematycznych.

Uważamy, że obecnie nasze pakiety programowe charakteryzują się najbardziej atrakcyjnym odniesieniem 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 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 na rynku. O atrakcyjności polskiego rynku świadczy uruchomienie w Polsce serwisów przez podmioty o charakterze globalnym, jak Netflix, Amazon Prime, czy NENT. Sytuacja wywołana pandemią COVID-19 pogłębiła istniejący już trend konsumowania treści filmowych w każdej wolnej chwili i na wielu urządzeniach. Naszym zdaniem trend ten utrzyma się po wygaśnięciu epidemii. Systematycznie rozwijamy nasze usługi dostarczające klientom serwisy i aplikacje VOD i telewizji online – Polsat Box Go oferujący odpłatnie szeroki wybór treści w modelu abonamentowym bez reklam oraz Polsat Go, oferujący bezpłatnie najlepsze treści Telewizji Polsat w modelu reklamowym – w dowolnym miejscu i czasie. Są to produkty komplementarne do naszej podstawowej działalności w obszarze płatnej telewizji, które umożliwiają szerszą dystrybucję naszych treści programowych. Rozwijamy również produkowany przez nas sprzęt abonencki do odbioru usługi płatnej telewizji w celu szerszego rozpropagowania świadczonych przez nas usług, tj. poza tradycyjny model dostępu w technologii satelitarnej. W 2019 roku wraz z wdrożeniem usług płatnej telewizyjnych w technologii IPTV oraz w sieci otwartej OTT wprowadziliśmy na rynek nasze własne dekodery dedykowane tym usługom. Z kolei w 2021 roku zaoferowaliśmy klientom nasz własny dekoder 4K, umożliwiający swobodną zmianę źródła sygnału i odbiór zarówno telewizji satelitarnej, jak i IPTV.

Rozwój rynku reklamy w Polsce

Istotną część naszych przychodów hurtowych pochodzi ze sprzedaży czasu antenowego na reklamy i pasma sponsoringowe w naszych kanałach telewizyjnych. Popyt na emisję reklam uzależniony jest w dużym stopniu od ogólnych warunków gospodarczych. Przy założeniu stopniowego wygasania negatywnych efektów gospodarczych wynikających z stanu pandemii COVID-19, a tym samym powrotu polskiej gospodarki do korzystnej dynamiki PKB w latach 2021-2022 (w obu okresach na poziomie +3,7% oraz +4,7% wg OECD) wierzymy, iż oczekiwać można kontynuacji rozwoju polskiego rynku reklamy.

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. Co więcej, zakładany w latach 2021-2022 wzrost gospodarczy powinien mieć korzystny wpływ na poziom wydatków reklamowych w Polsce. Warto zaznaczyć, iż pomimo wzrostu znaczenia nowych mediów, szacuje się, że telewizja wciąż będzie atrakcyjną i popularną formą spędzania czasu, głównie dzięki nowym możliwościom technicznym, takim jak m.in. coraz szersza oferta kanałów nadawanych w HD, postępującej popularyzacji VOD oraz dzięki rosnącej liczbie odbiorników z dostępem do Internetu.

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). Nowe badanie powstało na podstawie fuzji danych pochodzących z panelu telemetrycznego Nielsena z danymi Gemiusa pochodzącymi z badania Mediapanel. Sprzedaż i rozliczanie kampanii reklamowych w oparciu o dane oglądalności uwzględniające dane OOH rozpoczęliśmy we wrześniu 2021 roku poprzez nasze Polsat Media Biuro Reklamy (dla kanałów własnych, jak i pozostałych kanałów obsługiwanych przez PMBR). W następnym kroku biura reklamy nadawcy publicznego (TVP) oraz TVN Media zdecydowały się na analogiczny ruch. 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.

Korzystnie kształtują się również perspektywy rynku reklamy online. Według badania IAB AdEx za 2020 rok wydatki na reklamę online w Polsce wzrosły o 4,9% r/r i osiągnęły wartość 5,2 mld zł. Jest to głównie efekt dobrego drugiego półrocza 2020 roku, w którym nastąpiło odbicie po załamaniu rynku na początku pandemii. Główne dwa segmenty reklamy internetowej, w których obecnie działamy, czyli display oraz wideo, odpowiadały za blisko 46% wszystkich wydatków na reklamę online, a ich łączna wartość wzrosła w 2020 roku o 3% r/r (+2,7% w przypadku display i +3,4% w przypadku wideo). Uważamy, że po nabyciu Grupy Interia i uzyskaniu dzięki temu jednej z czołowych pozycji na rynku reklamy online, możemy stać się beneficjentem tego perspektywicznego segmentu rynku reklamy.

Rosnące znaczenie kanałów tematycznych

W wyniku wysokiego nasycenia polskiego rynku płatną telewizją, która oferuje widzom coraz szerszy wybór kanałów tematycznych, oraz oferty kanałów dostępnych przez naziemną telewizję cyfrową, na rynku stopniowo postępuje spadek oglądalności głównych, ogólnotematycznych kanałów niekodowanych (FTA). Zgodnie z danymi Nielsen Audience Measurement w trzech kwartałach 2021 roku udziały w widowni w grupie wiekowej 16-49 lat czterech wiodących kanałów (POLSAT, TVN, TVP1 i TVP2), uwzględniające oglądalność z dnia emisji i z 2 kolejnych dni (Time Shifted Viewing Life+2) i oglądalność OOH, wyniosły łącznie 30,2% w porównaniu do 31,2% w trzech kwartałach 2020 roku.

Systematycznie rośnie natomiast udział w rynku reklamy telewizyjnej stacji tematycznych oraz stacji emitowanych na multipleksach naziemnej telewizji cyfrowej. Mając na celu utrzymanie całkowitych udziałów w oglądalności oraz w rynku reklamy, koncentrujemy się na rozwoju naszego portfolio kanałów tematycznych oraz zwiększeniu atrakcyjności kontentu oferowanego naszym widzom. Z tego punktu widzenia nawiązanie współpracy oraz akwizycje w obszarze kanałów tematycznych dokonane przez Grupę w latach 2017-2020 doskonale wpisują się w długoterminową strategię Grupy, której celem jest utrzymanie silnej pozycji rynkowej, mierzonej wynikami oglądalności, na ciągle fragmentaryzującym się rynku. Nabyte w grudniu 2017 roku stacje Eska TV, Eska TV Extra, Eska Rock TV, Polo TV i Vox Music TV istotnie wzmocniły ofertę muzyczną Telewizji Polsat. Ponadto w czerwcu 2018 roku włączyliśmy do naszego portfolio stacji tematycznych kanał informacyjny Superstacja (obecnie Wydarzenia24), a w maju 2019 roku kanał

sprzedażowy TV Okazje. Z kolei we wrześniu 2020 roku staliśmy się wyłącznym właścicielem kanałów Nowa TV i Fokus TV, wzmacniając swoją pozycję pośród kanałów dostępnych w naziemnej telewizji cyfrowej. Wszystkie wyżej wymienione stacje mają ugruntowaną pozycję rynkową oraz solidne wyniki oglądalności.

Dużą uwagę przywiązujemy do budowania silnej oferty sportowej dla naszych widzów. Istotnym krokiem wzmacniającym naszą pozycję w tym obszarze było rozpoczęcie w maju 2018 roku strategicznej współpracy z Eleven Sports w Polsce. Przejmując kontrolę nad polską spółką Eleven Sports Network, włączyliśmy do naszej oferty detalicznej i hurtowej sportowy content premium na światowym poziomie. Była to kolejna strategiczna inwestycja mająca na celu konsekwentną budowę jak najlepszej oferty programowej dla naszych widzów.

W lipcu 2018 roku wprowadziliśmy do naszej oferty pakiet telewizyjny Polsat Sport Premium, dzięki któremu fani piłki nożnej mogą oglądać na naszych kanałach wszystkie mecze Ligi Mistrzów UEFA. Pakiet składa się z 2 kanałów w jakości Super HD – Polsat Sport Premium 1 i Polsat Sport Premium 2 – oraz 4 serwisów telewizyjnych premium w systemie PPV. Jednocześnie z myślą przede wszystkim o tych rozgrywkach piłkarskich Polsat uruchomił najnowocześniejsze i największe studio sportowe w Polsce, dzięki czemu fani piłki nożnej otrzymali pełną oprawę meczów – w najwyższej jakości wizualnej oraz z doskonałym zespołem dziennikarskim i komentatorskim Polsatu Sport. W marcu 2021 roku nabyliśmy ponownie prawa do transmitowania rozgrywek piłkarskiej Ligi Mistrzów UEFA na kolejne trzy sezony (2021-2024).

Rosnące znaczenie pakietyzacji usług

Konwergencja, rozumiana jako łączenie przynajmniej dwóch usług należących do różnych grup bazowych usług telekomunikacyjnych, 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 jest sfinalizowana przez Grupę Polsat Plus w maju 2018 roku transakcja nabycia pakietu kontrolnego 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. Na bazie infrastruktury Netii wprowadziliśmy do sprzedaży usługę Plus Internet Stacjonarny, która została w kolejnych krokach poszerzona o możliwość świadczenia usług na łączach innych operatorów udostępniających swoje zasoby Netii na warunkach współpracy hurtowej. Z kolei w pierwszym kwartale 2019 roku wdrożyliśmy usługę telewizji kablowej w technologii IPTV, dostępną dla użytkowników stacjonarnego Internetu od operatora sieci Plus, Netii lub Orange. Następnym etapem w rozwoju Grupy było uruchomienie w lipcu 2019 roku usługi telewizji internetowej OTT, z której można korzystać za pośrednictwem Internetu od dowolnego dostawcy.

Wprowadzenie do oferty nowych usług telewizji internetowej to kolejny etap w rozwoju naszej Grupy i odpowiedź na zmieniające się potrzeby i oczekiwania naszych klientów, którzy obecnie mogą decydować o optymalnym dla nich sposobie dostarczania treści telewizyjnych.

Zmiany dotyczące konwergencji usług dotyczą również naszego otoczenia konkurencyjnego.

Zmiany własnościowe i partnerstwa pojawiające się w naszym otoczeniu konkurencyjnym

Orange Polska. W kwietniu 2021 roku Orange Polska poinformował o utworzeniu z APG Group, holenderskim funduszem emerytalnym, wspólnego przedsięwzięcia w celu budowy sieci światłowodowej docierającej do 1,7 mln gospodarstw domowych, głównie na obszarach o małej lub średniej konkurencji. Sieć będzie budowana przez spółkę Światłowod Inwestycje, współkontrolowaną przez Orange Polska i APG (50/50). W lipcu 2021 roku Orange Polska wniosło do spółki istniejące łącza światłowodowe do ok. 0,7 mln gospodarstw domowych, dzięki czemu Światłowod Inwestycje otrzymał hurtowy dostęp do ponad 170 tys. aktywnych klientów Orange korzystających z usług na tej sieci. Sieć ma być otwarta dla wszystkich operatorów, a Orange Polska będzie dla Światłowod Inwestycje dostawcą usług, m.in. w zakresie zarządzania budową i utrzymaniem sieci oraz dzierżawy elementów sieciowych.

W naszej opinii budowa przez Światłowod 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 dostawcą energii – firmą Tauron, dzięki której planuje objąć zasięgiem sieci światłowodowej, budowanej przez Tauron z wykorzystaniem podbudowy słupowej linii energetycznych, 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 z czerwca 2021 roku, że w zasięgu jego usług światłowodowych znalazło się ponad 5 mln gospodarstw domowych, z czego około 20% to sieci udostępnione 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. Oferta usług konwergentnych dla klientów indywidualnych, na którą składa się usługa głosowa, serwisy telewizyjne OTT Netflix i Polsat Box Go oraz Internet światłowodowy, została wdrożona przez T-Mobile pod koniec czerwca 2019 roku.

Operator świadczy także od 2020 roku usługi konwergentne w oparciu o dostęp do sieci światłowodowych Nexera i Inea.

Play. W lipcu 2019 roku Play poinformował o podpisaniu umowy z operatorem kablowym Vectra, umożliwiającej mu oferowanie stacjonarnego Internetu szerokopasmowego. Usługi zostały uruchomione w kwietniu 2020 roku. Ponadto Play poinformował o nabyciu spółki 3S S.A., operatora sieci światłowodowej o długości ok. 3,8 tys. km, skoncentrowanej na regionie Górnego Śląska, i sześciu klastrów data center. Transakcja wspiera rozwój sieci transmisyjnej do stacji bazowych Play do technologii opartej o łączność światłowodową, co według zapowiedzi operatora jest związane z wdrożeniem standardu 5G. W sierpniu 2020 roku Play sfinalizował nabycie Virgin Mobile Polska, operatora wirtualnego korzystającego z jego infrastruktury.

W listopadzie 2020 roku francuska grupa telekomunikacyjna Iliad dokonała przejęcia kontroli nad spółką Play. Wówczas Iliad zadeklarował, iż zamierza skupić się na rozwoju usług konwergentnych, czego wyrazem było podpisanie przez P4, operatora sieci Play, we wrześniu 2021 roku, umowy z Liberty Global dotyczącej nabycia 100% udziałów UPC Polska za cenę 7 mld zł. Połączone bazy klienckie obu operatorów obejmują 17 mln subskrybentów. Według zapowiedzi Play integracja obu podmiotów ma na celu stworzenie silnego operatora konwergentnego w Polsce. Sfinalizowanie transakcji jest uzależnione od uzyskania zgód antymonopolowych i jest przewidywane na pierwszą połowę 2022 roku.

W czerwcu 2021 roku Play przedłużył do końca 2025 roku umowę o roamingu krajowym zawartą z Orange Polska. Na jej podstawie klienci Play będący poza zasięgiem macierzystej sieci będą mogli korzystać z usługi w technologii 2G, 3G i 4G w sieci Orange.

Rynek operatorów kablowych. Na rozdrobnionym polskim rynku sieci kablowych, na którym według szacunków PMR działa około 300 operatorów, postępuje proces konsolidacji. Jego przykładem może być przejęcie przez Vectrę, drugiego co do wielkości operatora, spółki Multimedia Polska, czyli trzeciego największego gracza kablowego. W lutym 2020 roku Vectra poinformowała o sfinalizowaniu powyższej transakcji, w wyniku której mogła oferować usługi ponad 1,7 mln abonentów, a w zasięgu jej sieci znalazło się ok. 4,4 mln gospodarstw domowych. Zarówno Vectra, jak i Multimedia Polska prowadzą działalność w zakresie usług dostępu do telewizji i Internetu oraz usług telefonii. 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 wspomniana transakcja będzie okazją dla innych operatorów do nabycia wybranych elementów infrastruktury - z myślą o rozwoju ofert konwergentnych.

Wcześniej na polskim rynku operatorów kablowych miały miejsce podobne akwizycje o mniejszej skali, przeprowadzone między innymi przez Orange, Vectrę i Netię. W szczególności, w okresie 2019-2021 Netia dokonała akwizycji trzech lokalnych spółek kablowych. Oczekujemy, że trend konsolidacji rynku sieci kablowych będzie się utrzymywać w nadchodzących latach.

Zmiany cen usług mobilnych

Istotnym wydarzeniem na polskim rynku usług mobilnych było sukcesywne wprowadzanie w latach 2019-2021 przez wszystkich głównych operatorów telekomunikacyjnych korekt do cenników usług detalicznych, polegających na podniesieniu progów opłat abonamentowych w zamian za zwiększone pakiety transmisji danych (strategia cenowa *more-for-more*), eliminacji wybranych niskich rozwiązań taryfowych, bądź podniesieniu stawek za połączenia wykonywane poza pakietami. Powyższe zmiany były związane, między innymi, ze wzrostem popytu na transfer danych, bardziej stabilną sytuacją konkurencyjną na rynku komórkowym, niskim poziomem cen usług telekomunikacyjnych w Polsce, poprawą sytuacji makroekonomicznej, 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 osiągnięcie prędkości docelowo przekraczających nawet 1Gb/s przy minimalizacji opóźnień i jednocześnie zapewni istotnie większą pojemność nowobudowanych sieci, co przełoży się na większą ilość urządzeń końcowych, które mogą komfortowo korzystać z transferu w tym samym czasie. Intensywne użytkowanie technologii 5G będzie wymagało jednak posiadania większych pakietów danych, które oferowane będą w wyższych propozycjach taryfowych.

Na początku 2021 roku Plus wprowadził do 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*). Taryfy 5G zapewniają korzystanie z sieci przez cały okres trwania umowy z maksymalną szybkością technologiczną do 600 Mb/s. 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. Oczekujemy, że powyższe zmiany, w połączeniu z rosnącym popytem na transfer w urządzeniach mobilnych oraz rosnącą popularnością pracy i nauki zdalnej, powinny przełożyć się pozytywnie w średniej i dłuższej perspektywie na wzrost wartości polskiego rynku telefonii mobilnej.

Rosnący popyt na transmisję danych w smartfonach

W Polsce obserwowana jest sukcesywna popularyzacja sprzedaży 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 w trakcie 2020 roku na polskim rynku pojawiły się pierwsze modele smartfonów obsługujących technologię 5G. Ich cena, początkowo relatywnie wysoka, ulega szybkiej redukcji i obecnie w naszej ofercie dostępny jest szeroki asortyment urządzeń 5G w cenach nieprzekraczających 1.000 złotych.

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 2021 roku wielkość transmisji danych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, do którego zalicza się Polska, wzrośnie z poziomu 7,5 GB/m-c w roku 2020 do poziomu 29 GB/m-c w roku 2026, 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.

Uruchamianie sieci 5G przez operatorów mobilnych

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). Technologia ta ma przyspieszyć m.in. rozwój Internetu rzeczy, usług telemedycyny, autonomicznych pojazdów czy inteligentnych miast. 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 dniu 6 marca 2020 roku Urząd Komunikacji Elektronicznej ogłosił aukcję na rezerwację częstotliwości w paśmie 3,6-3,8 GHz, rozpoczynając tym samym pierwszy w kraju proces przydziału częstotliwości na potrzeby budowy sieci 5G. Przedmiotem aukcji były 4 bloki o szerokości 80 MHz każdy z pasma 3,6 GHz. Cena minimalna za blok została ustalona na poziomie 450 mln zł. Z uwagi na ogłoszony 20 marca 2020 roku stan epidemii koronawirusa proces aukcyjny został najpierw zawieszony w marcu 2020 roku, a następnie anulowany w czerwcu 2020 roku. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie zostały podjęte ostateczne decyzje co formy, terminu ani warunków dystrybucji, w tym parametrów pokryciowych oraz ceny, częstotliwości z zakresu 3,4-3,8 GHz.

Odnosnie częstotliwości z pasma 700 MHz, w dniu 28 października 2019 roku przedstawiciele polskich operatorów mobilnych, Exatela i Polskiego Funduszu Rozwoju podpisali w obecności ministra cyfryzacji memorandum w sprawie podjęcia współpracy przy przeprowadzeniu analizy biznesowej modeli wdrożenia technologii 5G w oparciu o pasmo 700 MHz do budowy jednolitej

infrastruktury, która objęłaby całe terytorium Polski. Zgodnie z przyjętymi do modeli założeniami, właścicielem jednolitej infrastruktury dla pasma 700 MHz byłaby spółka celowa o nazwie #POLSKIE5G, w której Skarb Państwa lub spółka z udziałem Skarbu Państwa byłaby przedsiębiorcą dominującym. Założeniem stron memorandum jest, aby Skarb Państwa zapewnił pasmo 700 MHz oraz dostęp do infrastruktury pasywnej na własnych nieruchomościach, a podmioty prywatne infrastrukturę pasywną i aktywną (aport lub długoletnie dzierżawy) oraz ewentualne środki finansowe. W lipcu 2020 roku zakończyły się prace nad analizą wstępną dotyczącą modelu biznesowego dla spółki #Polskie5G, a raport z analizy został przekazany premierowi. W październiku 2021 roku Kancelaria Prezesa Rady Ministrów opublikowała projekt nowelizacji ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa (datowany na 12 października 2021 roku), w którym przedstawiono między innymi koncepcję utworzenia operatora strategicznej sieci bezpieczeństwa, który ma powołać Spółkę Polskie 5G.

Jeżeli chodzi o częstotliwość 26 GHz, to w lipcu 2020 roku Urząd Komunikacji Elektronicznej rozpoczął konsultacje z przedstawicielami rynku na temat sposobu wykorzystania tego pasma i innych pasm milimetrowych. Zdaniem operatorów, którzy wzięli w nich udział, przydział częstotliwości w paśmie 26 GHz powinien nastąpić najwcześniej w latach 2022-2023, czyli wówczas, gdy spodziewana jest szersza dostępność urządzeń abonenckich działających w tym paśmie.

Wszyscy czterej główni operatorzy komórkowi w Polsce podjęli decyzje o rozpoczęciu budowy komercyjnych sieci 5G w wybranych polskich miastach w oparciu o zasoby częstotliwości już znajdujące się w ich posiadaniu (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).

W przypadku Plusa intencją było wykorzystanie 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 główne miasta Polski, m.in. Warszawę, Gdańsk, Katowice, Łódź, Poznań, Szczecin i Wrocław. Na dzień publikacji niniejszego Raportu sieć 5G Plusa, licząca ponad 2.700 nadajników, obejmowała swoim zasięgiem już ponad 17 mln osób, zamieszkujących ponad 700 miejscowości (więcej informacji na ten temat przedstawiono w punkcie 2.2. – *Istotne wydarzenia – Wydarzenia o charakterze biznesowym*).

Play i T-Mobile Polska poinformowali o wprowadzeniu do oferty usług 5G w czerwcu 2020 roku, a Orange Polska uruchomił swoją sieć 5G w lipcu 2020 roku. Warto odnotować, iż pasmo 2100 MHz, będące podstawą świadczenia usług 5G przez konkurencyjnych wobec nas operatorów, wykorzystywane jest przez nich równolegle do świadczenia innych usług (pierwotnie UMTS, następnie LTE). Operatorzy ci stosują technologię DSS (*Dynamic Spectrum Sharing*), która powoduje zmienną w czasie alokację zasobów częstotliwościowych do świadczenia usług w różnych generacjach technologicznych. Efektywnie może to prowadzić do uzyskiwania zauważalnie niższych parametrów jakościowych świadczonych usług 5G aniżeli w przypadku technologii 5G opartej o dedykowany zasób pasma częstotliwości, co z kolei może wpływać na niższy poziom satysfakcji użytkowników końcowych.

Informacja dotycząca sezonowości

Nasze przychody hurtowe obejmują m.in. przychody z reklam oraz sponsoringu, które podlegają sezonowym zmianom i zazwyczaj są najniższe w trzecim kwartale roku kalendarzowego ze względu na okres wakacyjny i najwyższe w drugim i czwartym kwartale roku kalendarzowego ze względu na wprowadzenie w tych okresach nowej oferty programowej. W roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku, Grupa Telewizji Polsat wygenerowała około 22,1% przychodów reklamowych w pierwszym kwartale, 26,5% w drugim kwartale, 20,4% w trzecim kwartale i 31,0% w czwartym kwartale. Należy podkreślić, że 2020 rok nie jest reprezentatywny dla zmian w sezonowości z uwagi na pandemię COVID-19, która dotknęła rynek reklamowy w znacznym stopniu w drugim kwartale 2020 roku.

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

Pozostałe przychody nie podlegają istotnym wahaniom sezonowym.

4.4.3. 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, takimi jak usługi finansowe i ubezpieczeniowe, sprzedaż energii elektrycznej i gazu, sprzedaż instalacji fotowoltaicznych oraz innych rozwiązań dla domu. 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.

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. Uruchomiony po raz pierwszy w 2014 roku program lojalnościowy smartDOM jest regularnie dostosowywany do potrzeb i oczekiwań naszych klientów i przynosi bardzo dobre wyniki sprzedaży - na koniec trzeciego kwartału 2021 roku już ponad 2,4 miliona klientów korzystało z naszej oferty usług łączonych. Możliwość dosprzedaży naszych produktów i usług (cross-selling) do obecnej bazy klientów 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 wychodzimy naprzeciw wymaganiom naszych klientów poprzez oferowanie do każdej usługi podstawowej szerokiego wachlarza usług komplementarnych. Łączymy nasze tradycyjne usługi płatnych pakietów telewizyjnych – które oferowane są obecnie w dwóch technologiach – satelitarnej oraz internetowej (OTT, IPTV) – z usługami VOD, PPV, Multiroom, serwisami online wideo i telewizją mobilną. Do usług dostępu do Internetu i telefonii komórkowej proponujemy tzw. VAS (ang. *Value Added Services*), czyli usługi opcjonalne obejmujące m.in. usługi rozrywkowe, 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 usług zintegrowanych

Dzięki akwizycji Netii 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 2,8 miliona lokali, spośród których, według stanu na koniec września 2021 roku, około 1,94 mln posiadało łącza o przepustowości 1 Gb/s. Sieć własna Netii dociera obecnie do około 180 miejscowości i wsparta jest rozległą, ogólnopolską infrastrukturą szkieletową. Ponadto Netia oferuje usługi stacjonarnego dostępu do Internetu w oparciu o sieci Orange Polska, Nexery oraz Inea.

Szkieletowa infrastruktura światłowodowa Netii o ogólnopolskim zasięgu stanowi doskonale uzupełnienie naszej własnej infrastruktury. Pozwala ona szybko i efektywnie zwiększać pojemność użytkowanej przez nas sieci mobilnej, wzmacniając tym samym naszą pozycję konkurencyjną na rynku oraz wpływa na poprawę elastyczności przy dalszym planowaniu rozbudowy połączonej sieci telekomunikacyjnej. Jednocześnie zasięg infrastruktury dostępowej Netii, pozwalającej oferować dostęp do Internetu stacjonarnego o parametrach NGA, otwiera dla naszej Grupy nowy rynek – duże miasta i aglomeracje miejskie. W ten sposób zyskujemy nową, atrakcyjną bazę klientów indywidualnych, zwiększając tym samym nasz potencjał dosprzedaży produktów i usług w ramach oferty zintegrowanej.

Jednocześnie gruntownie wzmocniliśmy naszą pozycję w segmencie klientów biznesowych. Akwizycja operatora Netia, posiadającego rozległą sieć stacjonarną docierającą do większości największych polskich budynków biurowych oraz szerokie kompetencje w obsłudze klientów biznesowych, pozwoliła nam istotnie wzmocnić naszą pozycję konkurencyjną na rynku świadczenia usług konwergentnych dla klientów biznesowych. W szczególności jesteśmy w stanie wspólnie przygotowywać kompleksowe oferty według indywidualnych wymagań klienta przy optymalizacji bądź eliminacji konieczności ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z budową dedykowanej infrastruktury telekomunikacyjnej dla tych klientów, co pozwala nam skuteczniej rywalizować z innymi operatorami telekomunikacyjnymi. Jesteśmy także jednym z czołowych dostawców rozwiązań chmurowych w Polsce oraz właścicielem pięciu Data Center, oferującym pełną gamę rozwiązań z zakresu cyberbezpieczeństwa.

Wzmocnienie pozycji na rynku reklamy online

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

Według badania Mediapanel w okresie styczeń-wrzesień 2021 roku średniomiesięczna liczba użytkowników stron internetowych i aplikacji połączonej grupy mediowej Polsat-Interia wśród polskich internautów wyniosła 20,1 mln, a średniomiesięczna liczba odsłon wyniosła około 1,9 miliarda.

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.

W wyniku nabycia Grupy Interia 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 dzięki jej zintegrowaniu, począwszy od października 2020 roku, w ramach należącego do naszej Grupy domu mediowego Polsat Media Biuro Reklamy.

Wejście na rynek fotowoltaiki i zakup zielonej energii na potrzeby Grupy Polsat Plus i jej klientów

Wraz z rosnącą na świecie i w Polsce świadomością konieczności ochrony środowiska naturalnego wzrasta znaczenie źródeł energii odnawialnej, które umożliwiają pozyskiwanie energii przy minimalizacji emisji CO₂. Tego typu rozwiązania są silnie promowane m.in. w Unii Europejskiej, która wyznaczyła dla państw członkowskich cele energetyczne dotyczące udziału zielonej energii w jej całkowitej konsumpcji. Produkcja energii ze źródeł odnawialnych jest niejednokrotnie dotowana przez państwo, a malejące koszty instalacji sprawiają, że staje się ona realną alternatywą dla energetyki tradycyjnej, korzystającej z paliw kopalnych, które generują znaczące zanieczyszczenia.

Biorąc powyższy trend pod uwagę i wychodząc naprzeciw zapotrzebowaniu na pozyskiwanie energii w tani sposób, w lipcu 2020 roku wprowadziliśmy do oferty dla klientów indywidualnych i biznesowych instalacje fotowoltaiczne służące do produkcji prądu z energii słonecznej pod nową 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. Promowała ją intensywna kampania marketingowa, która ma na celu uświadomienie korzyści z posiadania własnej instalacji fotowoltaicznej. Oferta 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 biznesowy realizując m.in. instalacje fotowoltaiczne dla sieci sklepów DINO Polska.

We wrześniu 2020 roku ESOLEO podpisało, jako lider konsorcjum, umowę z ZE PAK S.A. na realizację największej farmy fotowoltaicznej w Polsce. Przedmiotem umowy było zaprojektowanie, montaż i przekazanie do eksploatacji farmy fotowoltaicznej o mocy 70 MWp wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną. Realizacja inwestycji została ukończona w sierpniu 2021 roku. 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.

W marcu 2021 roku Polkomtel zawarł z grupą ZE PAK długoterminową umowę PPA (*Power Purchase Agreement*) dotyczącą zakupu zielonej energii wytworzonej przez farmę fotowoltaiczną Brudzew. W ramach umowy PPA Grupa Polsat Plus nabędzie cały wyprodukowany wolumen wytworzonej energii, na który otrzyma gwarancje pochodzenia. Łączną wartość 15-letniego zobowiązania Polkomtel wynikającego z umowy PPA szacujemy na ok. 300 milionów złotych.

Podpisanie umowy PPA wynika z naszego zainteresowania zabezpieczeniem długoletnich dostaw energii elektrycznej z odnawialnych źródeł na potrzeby własne oraz na potrzeby odsprzedaży do klientów, w szczególności w segmencie B2B, dla których aspekt środowiskowy systematycznie zyskuje na znaczeniu. Krok ten wspiera także ambicje Grupy Polsat Plus do działania w ramach zrównoważonego modelu biznesowego poprzez zwiększania efektywności energetycznej w ramach codziennej działalności i w efekcie do ograniczenia generowanego śladu węglowego.

29 października 2021 roku ZE PAK poinformował o uruchomieniu produkcji energii z farmy fotowoltaicznej Brudzew na potrzeby realizacji umowy z Polkomtelem. Tym samym Grupa Polsat Plus uzyskała nowe źródło zielonej energii na potrzeby własne i swoich klientów, obniżając tym samym koszty zakupu energii elektrycznej w kolejnych latach, a jednocześnie redukując swój ślad węglowy.

Wierzmy, 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. Transformacja modelu biznesowego ZE PAK, w której czynny udział bierze Grupa Polsat Plus za pośrednictwem ESOLEO, idealnie wpisuje się w szerszy kontekst realizowany przez Stowarzyszenie Program Czysta Polska, które jest zaangażowane w ochronę środowiska naturalnego w kraju i którego sygnatariuszami są, między innymi, wszystkie największe spółki z Grupy Polsat Plus.

Inwestycje w rozbudowę sieci

W trzech kwartałach 2021 roku klienci detaliczni Polkomteli i Cyfrowego Polsatu przetransferowali 1.303 PB danych w porównaniu do 1.093 PB przetransferowanych w analogicznym okresie 2020 roku, co oznacza wzrost na poziomie 19% r/r. Dążąc do utrzymania wysokiej jakości świadczonych przez nas usług, stale prowadzimy inwestycje w dalszą rozbudowę naszej sieci telekomunikacyjnej. W szczególności, osiągnąwszy poziom blisko 100% pokrycia populacji Polski sygnałem LTE i HSPA/HSPA+, aktualnie skupiamy się na poszerzaniu zasięgu najnowszej technologii 5G, który na koniec trzeciego kwartału obejmował ponad 17 mln osób mieszkających w ponad 700 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 oba parametry bardzo wysokiej jakości. W przyszłości wraz z rozwojem sieci 5G, obecne wykorzystanie pasma 2,6 GHz zapewni lepsze pokrycie zasięgowie niż w przypadku wykorzystania jedynie pasma 3,4-3,8 GHz i pozwoli zachować przewagę na kolejnych etapach budowy 5G związaną z możliwością agregacji pasm 5G.

Nasza w pełni funkcjonalna sieć 5G działa w oparciu o architekturę non-standalone (NSA), zintegrowaną z infrastrukturą LTE. Do budowy sieci najnowszej generacji wykorzystaliśmy nadajniki 5G pochodzące od naszych dotychczasowych dostawców infrastruktury LTE, czyli Nokia Solutions and Networks i Ericsson.

Sprzedaż infrastruktury mobilnej Grupy Polsat Plus

W dniu 26 lutego 2021 roku Grupa Polsat Plus zawarła ze spółką Cellnex Poland sp. z o.o., będącą podmiotem zależnym Cellnex Telecom S.A., warunkową umowę sprzedaży pakietu 99,99% udziałów spółki Polkomtel Infrastruktura, właściciela pasywnych i aktywnych warstw mobilnej infrastruktury Grupy Polsat Plus, składających się z około 7 tys. lokalizacji, około 37 tys. różnych systemów on-air (wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku) oraz sieci transmisyjnej.

Zamknięcie transakcji nastąpiło w dniu 8 lipca 2021 roku, po spełnieniu uzgodnionych warunków zawieszających, w tym między innymi uzyskaniu zgody antymonopolowej oraz zgód pożyczkodawców zgodnie z warunkami Umowy Kredytowej. Cena rozliczenia transakcji wyniosła ponad 7 mld zł (szczegółowy opis transakcji zawiera punkt 2.1. – *Istotne wydarzenia – Wydarzenia o charakterze korporacyjnym*).

Strategiczny zamysł partnerstwa oparty jest o koncepcję współdzielenia aktywnej i pasywnej infrastruktury, w ramach której operator mobilny skupia się przede wszystkim na zapewnieniu najwyższej jakości produktów i usług i maksymalnej satysfakcji klientów, którzy z nich korzystają, podczas gdy operator infrastrukturalny jest odpowiedzialny za dostarczenie zamówionej pojemności sieciowej w sposób najbardziej efektywny kosztowo. W pierwszej kolejności podejście takie wzmocni możliwości inwestycyjne Grupy Polsat Plus, która wkroczyła już w nowy cykl inwestycyjny rozpoczynając budowę pierwszej w Polsce sieci 5G i będzie dążyła do rozszerzenia zasięgu nowej technologii poprzez wykorzystywanie dodatkowych lokalizacji. Po drugie, model ten jest otwarty na współpracy z kolejnymi najemcami celem uzyskania jeszcze większych oszczędności w obszarze rozwoju sieci w przyszłości. Po trzecie, partnerstwo to zapewni wyższy poziom zadowolenia klienta, szybsze wdrażanie nowych technologii oraz optymalizację istniejących w Polsce portfeli wieżowych.

Zamknięcie transakcji sprzedaży infrastruktury mobilnej w istotny sposób wpływa na wyniki finansowe Grupy Polsat Plus. W szczególności, w wyniku zbycia kapitałochłonnych aktywów, jakimi są aktywne i pasywne warstwy infrastruktury mobilnej, istotnie spadła skala nakładów inwestycyjnych na budowę sieci mobilnej, a tym samym również wskaźnik nakładów inwestycyjnych do przychodów Grupy. Jednocześnie Grupa Polsat Plus dokonuje płatności na rzecz Cellnex za dostęp do infrastruktury mobilnej na warunkach przewidzianych w umowie MSA, które odzwierciedlają się głównie w wyższych kosztach technicznych, a tym samym przekładają się na obniżenie poziomu wyniku EBITDA Grupy. Zwracamy uwagę, że wysokość płatności, które Grupa będzie w przyszłości ponosiła na rzecz Cellnex, zależna jest m.in. od skali zamówień na usługi, które Grupa złoży do Cellnex, a to z kolei będzie wynikało z obserwowanego popytu na usługi łączności wśród naszych klientów. Równolegle, w wyniku transakcji obniżeniu uległy płatności leasingowe dotychczas ponoszone przez Grupę, związane m.in. z dzierżawą gruntów pod elementy mobilnej infrastruktury pasywnej, a także łączy dzierżawionych w warstwie transmisyjnej, oraz wartość związanych z tymi płatnościami zobowiązań z tytułu leasingu w bilansie Grupy.

Rozwój serwisów Polsat Box Go oraz Polsat Go

Polsat Box Go (dawniej IPLA i Cyfrowy Polsat Go) i Polsat Go, nasze serwisy i aplikacje internetowe dostępne dla wszystkich klientów i widzów, wzmacniają naszą pozycję rynkową jako agregatora i dystrybutora treści i zapewniają nam istotną przewagę konkurencyjną. Stale rozwijamy serwisy, korzystając z naszego doświadczenia w sprzedaży usług płatnej telewizji, co pozwala nam na osiągnięcie synergii w obszarach kosztowych i przychodowych.

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 naszych 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.

Atrakcyjna zawartość naszych kanałów TV 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. 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.

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, piłkarską Ligę Narodów. Posiadamy również prawa do najpopularniejszych klubowych rozgrywek na świecie, czyli piłkarskiej Ligi Mistrzów (prawa do końca sezonu 2023/2024). Kibicom siatkówki mamy do zaoferowania wielkie turnieje i najważniejsze rozgrywki siatkarskie - Mistrzostwa Świata kobiet i mężczyzn, pasjonujące

rozgrywki siatkarskiej Ligi Narodów, Puchar Świata oraz Mistrzostwa Europy w siatkówce kobiet i mężczyzn, a z siatkarskich rozgrywek klubowych oprócz krajowej Plus Ligi i Tauron Ligi, od sezonu 2020/2021 także rozgrywki Ligi Mistrzów w Siatkówce CEV. Oferujemy także gale bokserskie i mieszanych sztuk walki (UFC, KSW, FEN, FFF, Babilon MMA), Wimbledon oraz turnieje ATP 1000 i 500 i wiele innych dyscyplin. Dzięki przejęciu w maju 2018 roku kontroli nad polską spółką Eleven Sports Network uzyskaliśmy dostęp do atrakcyjnych praw sportowych, które są sprzedawane w formie pakietów kanałów telewizyjnych działającym na polskim rynku operatorom płatnej telewizji oraz sprzedawane bezpośrednio klientom poprzez aplikacje OTT (m.in. ELEVEN SPORTS oraz Polsat Box Go (dawniej IPLA)). Powyższe treści sportowe premium obejmują hiszpańską LaLiga Santander, włoską Serie A, angielskie The Emirates FA Cup Cup, Carabao Cup i Championship, francuską Ligue 1 Uber Eats, portugalską Liga Portugal, wyścigi Formula 1® oraz żużlowe mecze polskiej PGE Ekstraligi i szwedzkiej Speedway Bauhaus-Ligan. Od listopada 2017 r. 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 LaLiga Santander. Unikalny контент 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.

4.4.4. Czynniki związane z otoczeniem regulacyjnym

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

Przepisy tzw. Europejskiego Kodeksu Łączności Elektronicznej (dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1997 z dnia 11 grudnia 2018 roku) 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, a maksymalne stawki, jakie uprawnieni są stosować polscy operatorzy, wynoszą 0,7 eurocenta za minutę połączenia dla MTR i 0,5 groszy za minutę połączenia dla FTR (szczegóły w tabeli poniżej).

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

Wprowadzone przez Komisję Europejską sukcesywne obniżanie maksymalnych stawek MTR i FTR będzie miało wpływ na wyniki Grupy Polsat Plus w kolejnych okresach i latach. W szczególności regulacja przełoży 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. Zwracamy uwagę, że w latach 2022-2024 presja na przychody będzie sukcesywnie narastała ze względu na kolejne etapy redukcji stawek MTR i FTR oraz na to, że regulacja obejmie pełne lata obrotowe. 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 będzie 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 nad przygotowaniem projektu ustawy - Prawo komunikacji elektronicznej (PKE), który ma 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.

Propozycja przedłużenia obowiązywania zasady Rome Like at Home (RLAH) o kolejne 10 lat

W lutym 2021 roku Komisja Europejska opublikowała projekt rozporządzenia, który zakłada przedłużenie działania obowiązującej obecnie zasady Roam Like At Home (dotyczącej kosztów roamingu podczas podróży w ramach krajów Unii Europejskiej) na kolejne 10 lat, tj. do roku 2032.

Propozycja KE zakłada także wprowadzenie dalszych obniżek maksymalnych stawek hurtowych cen w rozliczeniach międzyoperatorskich w lipcu 2022 roku, w styczniu 2024 roku (dla internetu) i w styczniu 2025 roku. Nowe stawki miałyby wynieść odpowiednio:

- dla minuty rozmowy wychodzącej: 0,027 euro i 0,019 euro,
- dla wiadomości tekstowej: 0,007 euro i 0,003 euro
- dla gigabita (1000MB) internetu: 2,25 euro, 1,8 euro i 1,5 euro.

W projekcie rozporządzenia KE wprowadza także obowiązki dla operatorów w zakresie świadczenia połączeń do numerów alarmowych, usług o podwyższonej opłacie a także jakości usług w roamingu regulowanym.

Nowa propozycja KE wymaga jeszcze akceptacji Rady UE i Parlamentu Europejskiego. Planowane wejście w życie zmienionego rozporządzenia to 1 lipca 2022 r.

Uelastycznienie limitów czasu reklam w telewizji

Nowelizacja ustawy o radiofonii i telewizji, która modyfikuje obowiązujące limity czasu przeznaczonego na reklamę weszła w życie z dniem 1 listopada 2021 roku. Zdaniem autorów projektu zmiany mają przyczynić się do wzmocnienia rynku reklamy telewizyjnej. Dotychczasowy limit 12 minut emisji reklam i telesprzedaży w ciągu godziny zegarowej został zniesiony i zastąpiony podziałem doby na trzy części:

- w godz. 06.00-18.00 łączny czas nadawania reklam i telesprzedaży nie może przekroczyć 144 minut,
- w godz. 18.00-24.00 łączny czas nadawania reklam i telesprzedaży nie może przekroczyć 72 minut,
- w godz. 24.00-6.00 brak limitów czasowych w zakresie nadawania reklamy.

Nowelizacja dopuszcza przerywanie transmisji zawodów sportowych w celu nadania pojedynczej reklamy nawet poza przerwą wynikającą z przepisów rozgrywania danych zawodów sportowych. Dotyczy to naturalnych przerw w zawodach (niewynikających z przepisów rozgrywania danych zawodów) lub przerw umieszczonych w transmisji przez podmiot, od którego dany nadawca nabywa prawa do jej wyemitowania.

Dopuszczono przerywanie w celu nadania reklamy, filmu będącego audycją dla dzieci trwającego dłużej niż godzinę. Filmy te będzie można przerwać jeden raz podczas każdego okresu pełnych 45 minut, pod warunkiem że trwa on dłużej niż godzinę.

Projekt nowelizacji ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa

W Polsce trwają obecnie prace nad wprowadzeniem do porządku prawnego rozwiązań pozwalających decyzją administracyjną uznawać dostawcę sprzętu lub oprogramowania (w tym dostawcę sprzętu lub oprogramowania dla przedsiębiorców telekomunikacyjnych) za dostawcę wysokiego ryzyka. Rozwiązania takie mają znaleźć się w ustawie z dnia 5 lipca 2018 roku o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa, mocą projektowanej ustawy o zmianie ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa oraz niektórych innych ustaw. Projekt ustawy przewiduje, że m.in. przedsiębiorcy telekomunikacyjni (obowiązani posiadać aktualne i uzgodnione plany działań w sytuacjach szczególnych zagrożeń) 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.

W październiku 2021 roku Kancelaria Prezesa Rady Ministrów opublikowała projekt nowelizacji ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa (datowany na 12 października 2021 roku). Do najważniejszych rozwiązań przewidzianych w projekcie ustawy, poza opisaną już powyżej mechaniką uznawania dostawcy za dostawcę wysokiego ryzyka, należą przepisy dotyczące operatora strategicznej sieci bezpieczeństwa, Spółki Polskie 5G, dystrybucji pasma z zakresu 700 MHz, powołania Funduszu celowego na rzecz strategicznej sieci bezpieczeństwa oraz Funduszu Cyberbezpieczeństwa, 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. 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.

4.4.5. 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.

W ostatnich miesiącach obserwowana była deprecjacja polskiego złotego. W scenariuszu utrzymania takiego stanu w kolejnych okresach może przełożyć się negatywnie na ponoszone przez nas koszty denominowane w walutach obcych, w szczególności w euro i w dolarach amerykańskich.

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, EURIBOR lub LIBOR podlegającą okresowym zmianom, powiększoną o określoną marżę.

Pomimo, iż Grupa zamierza utrzymywać pewne pozycje hedgingowe, których zadaniem jest zabezpieczenie przed ryzykiem wahań WIBOR, to nie ma pewności, że hedging taki będzie nadal możliwy lub, że będzie dostępny na akceptowalnych warunkach. Grupa systematycznie analizuje 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.

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.

W październiku a następnie w listopadzie 2021 roku Narodowy Bank Polski dokonał podwyższenia referencyjnej stopy procentowej odpowiednio o 40 bps o 75 bps, mając na uwadze rosnącą presję inflacyjną. W naszej opinii istnieje prawdopodobieństwo dalszych podwyżek stóp procentowych w nadchodzących kwartałach. Całość zadłużenia Grupy denominowana jest w polskich złotych i oparta jest o zmienną stopę procentową WIBOR, przy czym spółki z Grupy stosują instrumenty zabezpieczające w średnim terminie do ok. 30% ekspozycji na stopy procentowe.

Mirosław Błaszczuk
Prezes Zarządu

Katarzyna Ostap-Tomann
Członek Zarządu

Maciej Stec
Wiceprezes Zarządu

Jacek Felczykowski
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Agnieszka Odorowicz
Członek Zarządu

Warszawa, 9 listopada 2021

Definicje i słowniczek pojęć technicznych

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Sprawozdaniu, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

Słownik terminów ogólnych

Termin	Definicja
Aero 2	Aero 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000305767, spółka zależna Polkomtela.
Asseco	Asseco Poland Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000033391.
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>).
Cellnex Poland	Cellnex Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000819558, spółka zależna Cellnex Telecom, S.A.
Cellnex Telekom	Cellnex Telecom, S.A. z siedzibą w Madrycie, Hiszpania. Spółka matka dla Cellnex Poland.
Cyfrowy Polsat, Spółka	Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000010078.
Coltex	Coltex ST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000362339, połączona w dniu 30 kwietnia 2021 roku (jako spółka przejmowana) z Liberty Poland S.A.
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.
Embud2	Embud2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000676753, następcą prawnym spółki Embud 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
Eleven Sports Network	Eleven Sports Network spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000558277, producent i dystrybutor programów sportowych na terytorium Polski.
Emitel	Emitel spółka akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000716108.
EOG, Europejski Obszar Gospodarczy	Strefa wolnego handlu i Wspólny Rynek, obejmujące państwa Unii Europejskiej i Islandię, Norwegię i Liechtenstein.
Esoleo	Esoleo Sp. z o.o. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000541114, prowadząca wcześniej działalność pod firmą Alledo Sp. z o.o.
Grupa Netia	Netia wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Netii.

Termin	Definicja
Grupa Polkomtel	Polkomtel wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Polkomtel.
Grupa Telewizji Polsat, Grupa TV Polsat	Telewizja Polsat wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Telewizji Polsat.
Grupa, Grupa Polsat Plus, Grupa Cyfrowy Polsat	Cyfrowy Polsat wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Spółki.
Interia, Grupa Interia	Grupa Interia.pl Sp. z o.o. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000324955 oraz Grupa Interia.pl Media Sp. z o.o. SK. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000392344 wraz ze spółkami zależnymi
Karswell	Karswell Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Cypr.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
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.
KRRiT	Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji.
MSSF	Określone w art. 2 Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. U. UE L 243/1 z 11 września 2002 roku, ze zm.) Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i odnoszące się do nich Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji oraz Komitetu ds. Międzynarodowej Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej, przyjęte rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 roku przyjmującym określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz. U. UE L 320/1 z 29 listopada 2008 roku, ze zm.).
NBP	Narodowy Bank Polski.
Netia	Netia spółka akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000041649, operator telekomunikacyjny dostarczający m.in. rozwiązania on-line i multimedialną rozrywkę.
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.

Termin	Definicja
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.
Orange, Orange Polska	Orange Polska Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000010681, uprzednio działająca pod firmą Telekomunikacja Polska Spółka Akcyjna.
P4	P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000217207, operator sieci komórkowej Play.
Plus Bank	Plus Bank Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000096937.
Polkomtel	Polkomtel spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000419430. Powstała w wyniku przekształcenia ze spółki Polkomtel Spółka Akcyjna zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000020908.
Polsat Media Biuro Reklamy	Polsat Media Biuro Reklamy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000467579.
Prawo Telekomunikacyjne	Ustawa z dnia 16 lipca 2004 roku – Prawo telekomunikacyjne (Dz. U. z 2004 roku, Nr 171, poz. 1800, ze zm.).
Reddev	Reddev Investments Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Cypr.
Sferia	Sferia Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000246663.
SOKiK	Sąd Okręgowy w Warszawie, XVII Wydział Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Telewizja Polsat, TV Polsat	Telewizja Polsat spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000388899. Powstała w wyniku przekształcenia ze spółki Telewizja Polsat Spółka Akcyjna zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000046163.
T-Mobile, T-Mobile Polska	T-Mobile Polska Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000391193, uprzednio działająca pod firmą Polska Telefonia Cyfrowa Spółka Akcyjna.
Towerlink Poland sp. z o.o. (dawniej Polkomtel Infrastruktura sp. z o.o.)	Towerlink Poland spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000476879, od lipca 2021 roku kontrolowana przez hiszpańską grupę Cellnex.
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.
UKE	Urząd Komunikacji Elektronicznej.
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.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2020 roku, poz. 2080).

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	Średni miesięczny przychód detaliczny od Klienta wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym.
ARPU na RGU prepaid	Średni miesięczny przychód detaliczny wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym w przeliczeniu na jednostkę RGU prepaid.
CAGR	Compounded Annual Growth Rate – średnia roczna stopa wzrostu liczona dla danej wartości według następującego wzoru: $CAGR = \left(\frac{W_{rk}}{W_{rp}} \right)^{\frac{1}{rk-rp}} - 1$ <p>gdzie: rp – rok początkowy, rk – rok końcowy, W_{rp} – wartość w roku początkowym, W_{rk} – wartość w roku końcowym.</p>
Catch-up TV	Usługi polegające na udostępnianiu wybranych treści programowych przez pewien czas po tym jak zostały nadane w kanale telewizyjnym. Cyfrowy Polsat świadczy te usługi od 2011 roku.

Termin	Definicja
Churn (wskaźnik/współczynnik odejść lub odpływu)	Rozwiązanie umowy z Klientem B2C w drodze wypowiedzenia, windykacji lub innych działań, skutkujące tym, że po skutecznym rozwiązaniu umowy, Klient nie posiada żadnej aktywnej usługi świadczonej w modelu kontraktowym. Wskaźnik churn prezentuje stosunek liczby klientów, którym dezaktywowano ostatnią usługę (w drodze wypowiedzenia, jak i dezaktywacji w wyniku działań windykacyjnych lub z innych przyczyn) w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniorocznej liczby klientów w tym 12-miesięcznym okresie.
Definicja użyciowa (90-dni dla RGU pre-paid)	Liczba raportowanych RGU usług przedpłaconych w ramach telefonii komórkowej oraz Internetu oznacza liczbę kart SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni wykonały albo otrzymały połączenie, wysłały albo otrzymały SMS/MMS albo skorzystały z usług transmisji danych. W przypadku bezpłatnego dostępu do Internetu świadczonego przez Aero 2 do RGU usług przedpłaconych w ramach dostępu do Internetu wliczone zostały wyłącznie te karty SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni skorzystały z usług transmisji danych w ramach płatnych pakietów.
dosprzedaż	Technika sprzedaży łącząca sprzedaż krzyżową ze sprzedażą dodatkową.
DTH	Usługi płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej, które świadczymy na terenie Polski od 2001 roku.
DTT	Naziemna telewizja cyfrowa (<i>Digital Terrestrial Television</i>).
DVB-T	Technologia naziemnego nadawania telewizji cyfrowej (<i>Digital Video Broadcasting – Terrestrial</i>).
ERP	Klasa systemów informatycznych służących wspomaganie zarządzania przedsiębiorstwem lub współdziałania grupy współpracujących ze sobą przedsiębiorstw, poprzez gromadzenie danych oraz umożliwienie wykonywania operacji na zebranych danych (<i>enterprise resource planning</i>).
FTE	Zatrudnienie w przeliczeniu na ekwiwalent pełnego czasu pracy (<i>full-time equivalent</i>).
FTR	Stawka opłaty hurtowej za zakończenie połączenia telefonicznego w stacjonarnej sieci telefonicznej innego operatora (<i>Fixed Termination Rate</i>).
GB	Gigabajt, jednostka miary informacji cyfrowej składająca się z miliarda bajtów lub 1024^3 bajtów w zależności od interpretacji, odpowiednio, dziesiątej lub binarnej.
Grupa komercyjna	Grupa widzów zawierająca się w przedziale wiekowym 6-49 lat, z uwzględnieniem oglądalności przesuniętej w czasie Live+2, tj. dwa kolejne dni po dniu emisji.
GRP	Punkt ratingowy, zdefiniowany jako liczba osób oglądających daną emisję spotu reklamowego w określonym czasie, wyrażona jako odsetek w grupie docelowej. W Polsce, jeden GRP równy jest 0,2 miliona mieszkańców w podstawowej dla reklamodawców grupie docelowej 16–49 lat (<i>Gross Rating Point</i>).
GSM	Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych (<i>Global System for Mobile Communications</i>).
GSM-1800	Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G na pasmach 1800 MHz, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych.
GSM-900	Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G na pasmach 900 MHz, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych.

Termin	Definicja
HD	Sygnal w większej rozdzielczości niż standardowa (<i>High Definition</i>).
HSPA/HSPA+	Technologia transferu danych drogą radiową w sieciach bezprzewodowych zwiększająca pojemność sieci UMTS (<i>High Speed Packet Access/High Speed Packet Access Plus</i>). Obejmuje również technologię HSPA+ Dual Carrier (<i>Evolved High Speed Packet Access Dual Carrier</i>). Umożliwia transmisję danych z prędkością dochodzącą maksymalnie do 42 Mb/s w przypadku przesyłania danych do użytkownika i do 5,7 Mb/s w przypadku przesyłania danych do sieci.
IPLA	Internetowa platforma dostępu do treści wideo należąca do Grupy Polsat Plus.
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 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).
Mb/s	Jednostka oznaczająca średnią przepustowość kanału telekomunikacyjnego jako jeden milion bitów lub 1024^2 bitów (Megabit) na sekundę w zależności od interpretacji, odpowiednio, dziesiętnej lub binarnej.
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>).
Multiroom	Nasza usługa umożliwiająca korzystanie z tych samych kanałów na kilku telewizorach w jednym domu w ramach jednego abonamentu.
MUX, Multiplex	Pakiet kanałów telewizyjnych, radiowych i dodatkowych usług jednocześnie transmitowanych cyfrowo do odbiorcy w jednym kanale częstotliwości.
MVNO	Operator wirtualnej sieci komórkowej (<i>Mobile Virtual Network Operator</i>).
ODU-IDU	ang. <i>Outdoor Unit Indoor Unit</i> , autorskie rozwiązanie Grupy Polsat Plus oparte o zestaw obejmujący zewnętrzny modem LTE (ODU) i domowy router WiFi (IDU), które zwiększa efektywny zasięg i poprawia jakość sygnału LTE.
OTT (Over-The-Top)	Spółród dostarczania treści lub telewizji za pośrednictwem sieci Internet bez bezpośredniego zaangażowania dostawcy usługi dostępu do Internetu (tzw. sieć otwarta).

Termin		Definicja
PPV		Usługi płatnego dostępu do wybranych treści programowych (<i>pay-per-view</i>).
przychody interconnect		Przychody hurtowe za zakańczanie ruchu głosowego i niegłosowego w sieci Polkomtel z sieci innych operatorów w oparciu o umowy o wzajemnym połączeniu sieci oraz przychody z tranzytu ruchu.
PVR		Elektroniczne urządzenie powszechnego użytku służące do nagrywania programów telewizyjnych na dysk twardy w formacie cyfrowym (<i>Personal Video Recorder</i>).
realni użytkownicy		Szacowana liczba osób, które wykonały w danym miesiącu przynajmniej jedną odsłonę witryny lub aplikacji internetowej (<i>Real Users</i>).
RGU (Revenue Unit)	Generating	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.
SD		Sygnal telewizyjny o rozdzielczości standardowej (<i>Standard Definition</i>).
SMS		Usługa pozwalająca na przesyłanie krótkich wiadomości tekstowych w sieciach telekomunikacyjnych (<i>Short Message Service</i>).
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 (2G, 3G lub LTE) na wyodrębnionej nośnej (bloku częstotliwości z wyodrębnionego zakresu pasma). Stacja bazowa nie powinna być mylona z lokalizacją (ang. site).
strumieniowanie		Inicjowany przez użytkownika proces techniczny umożliwiający odsłuchiwanie (w przypadku materiału audio) lub odsłuchiwanie i wyświetlanie (w przypadku materiału audio-wideo) na urządzeniu końcowym użytkownika materiału dostępnego w sieci Internet, bez konieczności jego pobrania w całości. Proces ten polega na przesyłaniu, zamiast całego materiału na raz, rozciągniętego w czasie strumienia cyfrowych danych składających się na jego całość.
TSV (Time Shifted Viewing) / Time Shift		Przesunięcie w czasie konsumpcji treści telewizyjnych nadawanych w czasie rzeczywistym poprzez zapis programów na nośniku pamięci (np. cyfrowym dekodery) i późniejsze ich odtwarzanie.
TV Mobilna		Nasza płatna usługa telewizji mobilnej świadczona w technologii DVB-T.
udział w oglądalności, udział w widowni		Odsetek telewidzów oglądających konkretny kanał w danym okresie, wyrażony jako odsetek wszystkich oglądających telewizję w danym czasie (według badań Nielsen Audience Measurement w grupie 16–49 lat przez cały dzień).
udział w rynku reklamy		Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy w całkowitych przychodach z reklamy telewizyjnej w Polsce (dane rynkowe według SMG Poland (dawniej SMG)).
UMTS		Stosowany powszechnie na świecie europejski standard telekomunikacyjny 3G bazujący na GSM, pozwalający świadczyć usługi transmisji danych z maksymalną prędkością 384 kb/s (<i>Universal Mobile Telecommunication System</i>).
usługi dodane, VAS		Usługi oferowane przez przedsiębiorców telekomunikacyjnych, obejmujące usługi rozrywkowe, informacyjne, lokalizacyjne oraz finansowe.
usługi zintegrowane		Pakiet dwóch lub więcej usług spośród dostarczanych przez nas usług płatnej telewizji, telefonii komórkowej oraz dostępu do Internetu świadczonych w ramach jednej umowy i jednej opłaty abonamentowej.

Termin	Definicja
USSD	Protokół używany w sieciach GSM, umożliwiający komunikację telefonu komórkowego z komputerem operatora sieci.
WCDMA	Technika dostępu do sieci rozwijana przez 3 rd Generation Partnership Project od 1999 roku i stosowana w sieciach 3G w standardzie UMTS (<i>Wideband Code Division Multiple Access</i>).
VoLTE	Technologia, która zapewnia natychmiastowe zestawienie połączenia, wysoką jakość głosu oraz możliwość realizacji zaawansowanych usług komunikacyjnych z gwarancją jakości, takich jak np. przesyłanie obrazu wideo jakości HD w oparciu o zwykły numer telefonu (<i>Voice over LTE</i>).
WiFi	Zestaw standardów stworzonych do budowy bezprzewodowych sieci komputerowych.
wirtualna sieć prywatna	Sieć zapewniająca połączenie w ramach sieci prywatnej za pośrednictwem publicznej sieci (np. Internetu).
VoD (Domowa Wypożyczalnia Filmowa)	Nasze usługi z kategorii wideo na żądanie.
zasięg techniczny	Odsetek telewizyjnych gospodarstw domowych w Polsce, które mają techniczną możliwość odbioru danego kanału nadawanego przez Telewizję Polsat.