



Świat Najlepszych Telewizji

Cyfrowy Polsat S.A.

**Największa platforma płatnej cyfrowej
telewizji satelitarnej w Polsce**

Czerwiec 2008 r.

Zastrzeżenie

Niniejsza prezentacja zawiera 'deklaracje dotyczące przyszłości'. W deklaracjach tych używane są słowa „przewiduje się”, „sądzi się”, „zamierza się”, „szacuje się”, „oczekuje się” oraz słowa mające podobne znaczenie. Wszelkie deklaracje inne niż stwierdzenia dotyczące faktów historycznych zawarte w niniejszej prezentacji, w tym, między innymi, stwierdzenia dotyczące sytuacji finansowej Spółki, strategii gospodarczej, planów i celów kierownictwa dotyczących przyszłej działalności (w tym planów rozwoju i celów dotyczących produktów i usług Spółki) są deklaracjami dotyczącymi przyszłości. Takie deklaracje dotyczące przyszłości są obciążone znanym i nieznanym ryzykiem, niepewnością i innymi ważnymi czynnikami, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, działania lub osiągnięcia Spółki mogą się znacząco różnić od przyszłych wyników, działań lub osiągnięć wyrażonych lub przewidywanych w takich deklaracjach dotyczących przyszłości. Takie deklaracje dotyczące przyszłości są oparte na wielu założeniach w zakresie obecnych i przyszłych strategii gospodarczych Spółki oraz otoczenia, w jakim Spółka będzie działać w przyszłości. Te deklaracje dotyczące przyszłości zostały oparte wyłącznie na sytuacji panującej w dniu niniejszej prezentacji. Spółka w sposób wyraźny wyłącza wszelkie obowiązki lub zobowiązania do rozprowadzania jakichkolwiek aktualizacji lub korekt jakichkolwiek deklaracji dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej prezentacji celem odzwierciedlenia jakiegokolwiek zmiany oczekiwań Spółki lub jakiegokolwiek zmiany dotyczącej zdarzeń, warunków lub okoliczności na jakich jakakolwiek taka deklaracja jest oparta. Spółka przestrzega, że deklaracje dotyczące przyszłości nie są gwarancją przyszłych wyników oraz, że jej aktualna sytuacja finansowa, strategia biznesowa, plany i cele stawiane względem działalności w przyszłości mogą różnić się znacząco od tych przedstawionych lub sugerowanych w deklaracjach dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej prezentacji. Ponadto, nawet jeżeli sytuacja finansowa Spółki, jej strategia gospodarcza, plany i cele kierownictwa dotyczące przyszłej działalności będą zgodne z deklaracjami dotyczącymi przyszłości zawartymi w niniejszej prezentacji, wyniki te lub rozwój sytuacji mogą nie wskazywać na wyniki lub rozwój sytuacji w przyszłych okresach. Spółka nie podejmuje jakiegokolwiek zobowiązania, że zmieni lub potwierdzi lub poda do publicznej wiadomości jakiegokolwiek zaktualizowane deklaracje dotyczące przyszłości, aby odzwierciedlały one wydarzenia, które wystąpią lub okoliczności, które powstaną po dacie niniejszej prezentacji.

Informacje i opinie zawarte w niniejszym dokumencie są podawane na podstawie sytuacji z dnia prezentacji i mogą zostać zmienione bez uprzedzenia.



Świat Najlepszych Telewizji

Prezentacja Spółki Cyfrowy Polsat



Świat Najlepszych Telewizji

Tezy inwestycyjne

Największa platforma
cyfrowej płatnej telewizji
satelitarnej (DTH) w Polsce,
#6 w Europie

Atrakcyjny rynek o
znacznym potencjale
wzrostowym, jeszcze przed
konsolidacją

Doświadczona kadra
zarządzająca



Bogata oferta programowa
wysokiej jakości w
konkurencyjnych cenach

Silna pozycja finansowa

Model biznesowy o niskim
współczynniku odpływu
abonentów oparty na
abonamencie płaconym z
góry i sprzedaży dekodерów

Silna marka i wysoki poziom
zadowolenia klientów



Świat Najlepszych Telewizji

Cyfrowy Polsat dzisiaj

Największa pod względem liczby abonentów platforma cyfrowej płatnej telewizji satelitarnej w Polsce z 2,187 miliona abonentów¹

Bogata oferta programowa obejmująca 68 polskojęzycznych kanałów telewizyjnych oraz ponad 500 obcojęzycznych niekodowanych kanałów telewizyjnych (FTA)

Pierwszy operator platformy cyfrowej płatnej telewizji satelitarnej (DTH), który wprowadził dekodery DVR (listopad 2006 r.)

Usługa HDTV dostępna od listopada 2007 r. (w tym kanał Polsat Sport HD)

Uruchomienie usług MVNO do końca drugiego kwartału 2008 r.

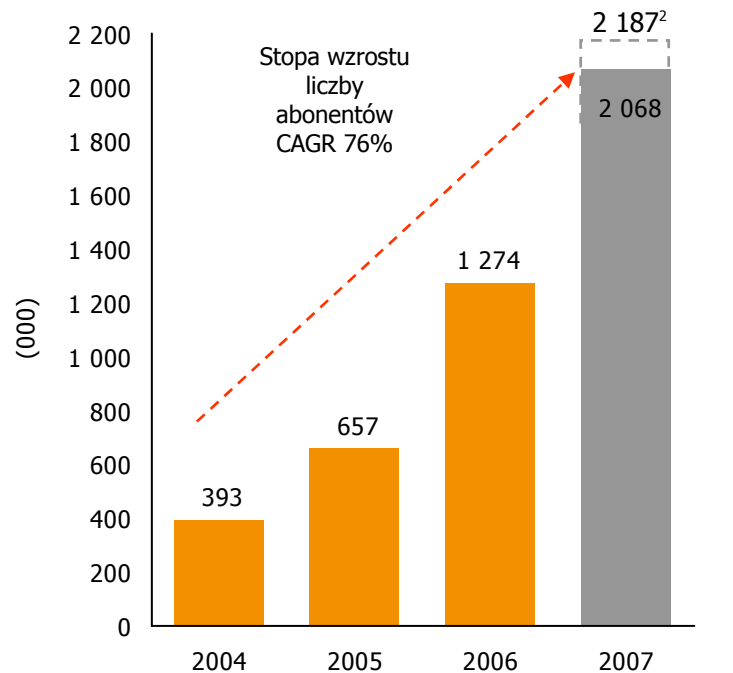
Przypis:

1 Na dzień 31 marca 2008 roku

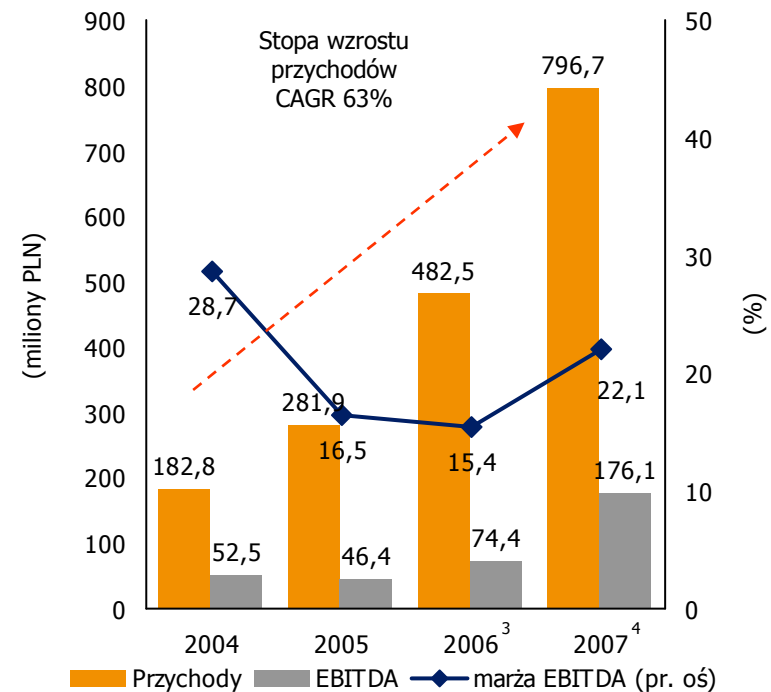
Dynamiczny wzrost ...

Znaczący wzrost liczby abonentów i przychodów

Abonenci¹



Przychody i EBITDA



Źródło: Obliczone na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Grupy Cyfrowy Polsat S.A. według MSSF za lata 2004-2007 i danych Spółki

Przypisy:

¹ Liczba abonentów na koniec roku w latach 2004 – 2007

² Na dzień 31 marca 2008 r.

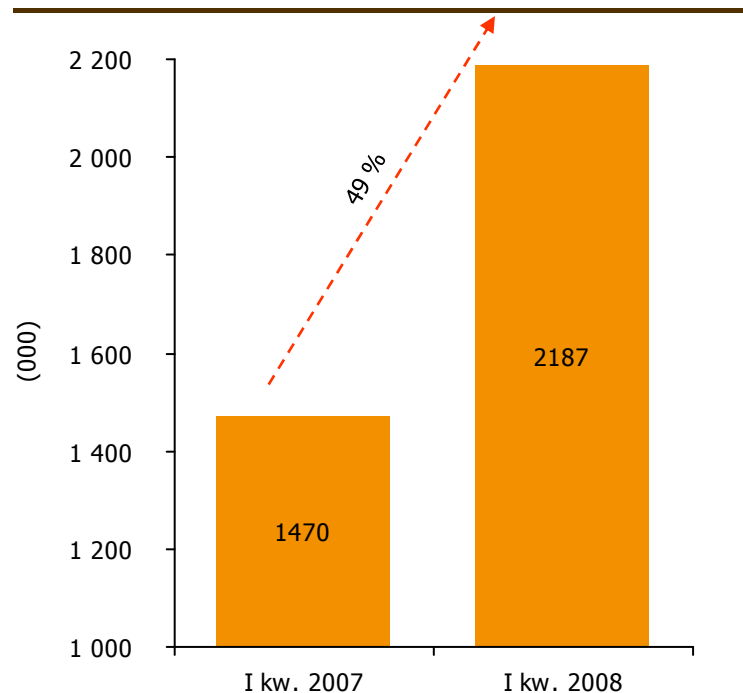
³ W celu zapewnienia porównywalności prezentacyjnej z rokiem 2007 dane finansowe za rok 2006 zostały odpowiednio przekształcone. W obydwu latach w związku ze sprzedażą EMARKET w dniu 31 sierpnia 2007 r. wynik z działalności tej jednostki zależnej został zaprezentowany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako „Zysk/(strata) z działalności zaniechanej”

⁴ Wynik EBITDA za rok 2007 został skorygowany o koszt wynikający z nabycia w ofercie prywatnej akcji Serii F przez członków Zarządu poniżej ich wartości godziwej (10,2 miliona zł)

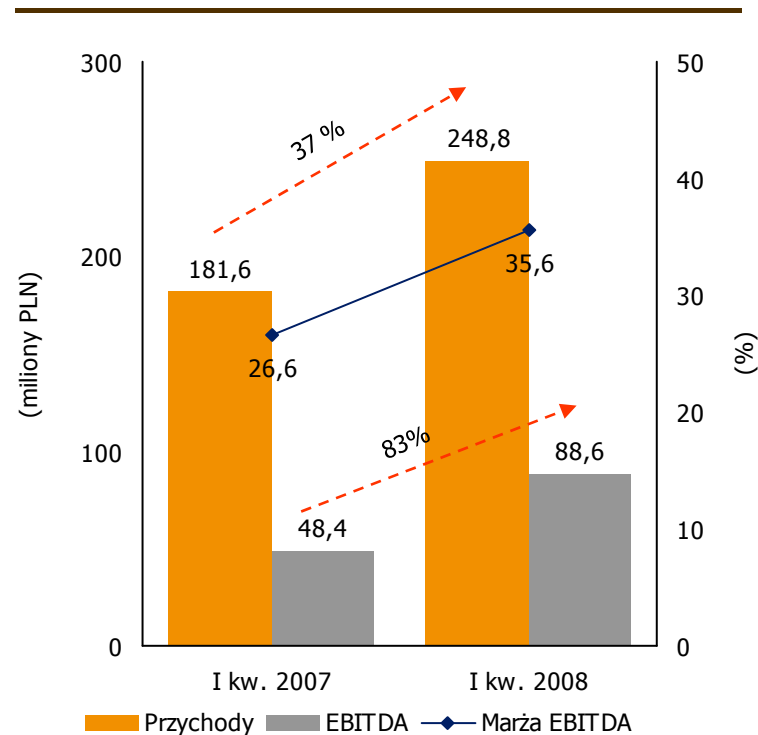
... kontynuowany w 1 kw. 2008

Dynamiczny wzrost kontynuowany w I kw. 2008

Abonenci ⁽³⁾



Przychody i EBITDA



Przypisy:

⁽³⁾ liczba abonentów na dzień 31 marca

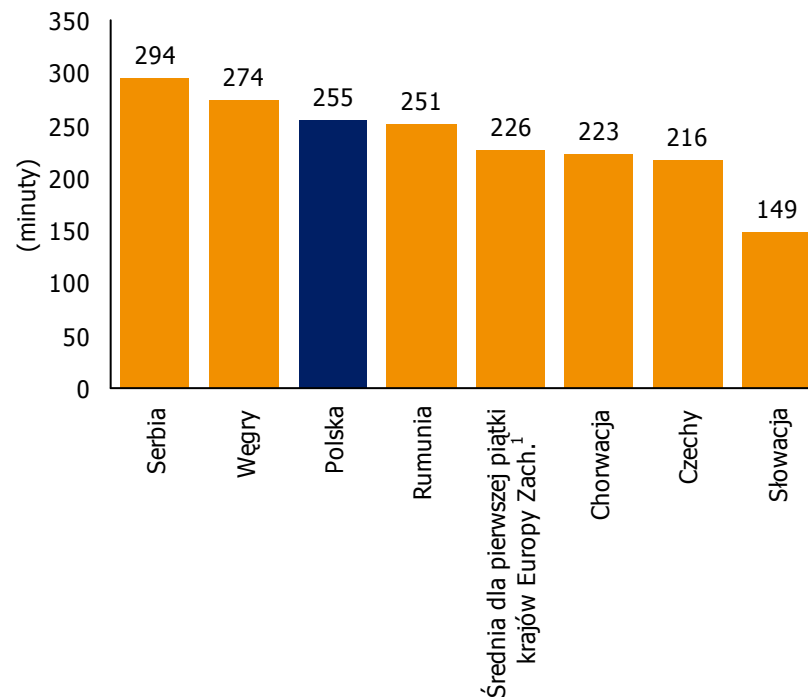


Świat Najlepszych Telewizji

Perspektywy rozwoju polskiego rynku płatnej telewizji

Czas poświęcany na oglądanie telewizji

Średni dzienny czas oglądania telewizji przez osobę dorosłą (2006)



- ✿ Polska charakteryzuje się jednym z najwyższych wskaźników średniego dziennego czasu poświęcanego na oglądanie telewizji
- ✿ Oglądanie płatnej telewizji stanowi powszechną i relatywnie taną formę rozrywki

Forma rozrywki	Przykładowy koszt (zł)
Pakiet Mini	10
Menu McDonald	12
Pakiet Familijny	38
2 bilety do kina	40

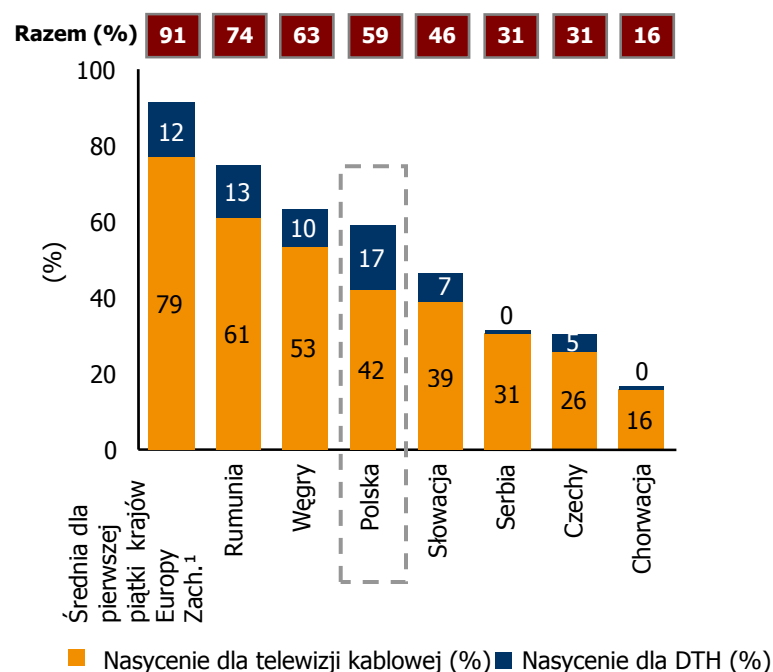
Źródło: Western and Central & Eastern European Market and Media fact 2006 edition

Przypis:
1 Obejmuje Włochy, Niemcy, Francję, Wielką Brytanię i Hiszpanię

Perspektywy rozwoju rynku DTH

Polska to jeden z największych rynków płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej w Europie o dużym potencjale rozwoju

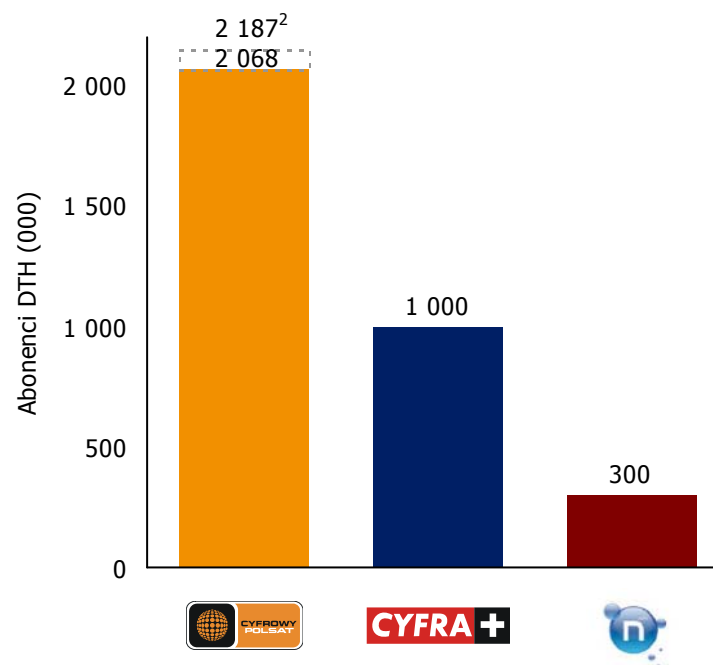
Rynek płatnej telewizji — nasycenie 2006 r.



Źródło: Informa dla gospodarstw domowych korzystających z telewizji i abonentów telewizji kablowej. Dane Spółki; Badania Liberty Global i Mercury dla całego rynku telewizji DTH

Przypis:
1 Holandia, Belgia, Szwajcaria, Dania i Norwegia

Platformy satelitarne (DTH) w Polsce – grudzień 2007 r.



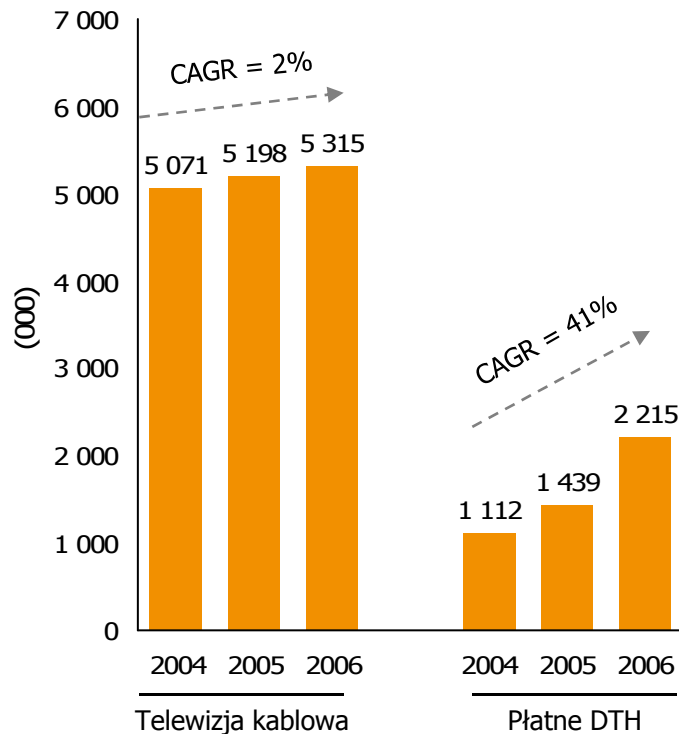
Źródło: Spółka, Informacje prasowe
Przypis:
2 Na dzień 31 marca 2008 r.



Świat Najlepszych Telewizji

Najszybciej rozwijający się gracz na rynku DTH

Wzrost liczby abonentów
telewizji kablowej/płatnej cyfrowej
telewizji satelitarnej (DTH)



Źródło: Informa (11 edycja), 2007

Udział Cyfrowego Polsatu
we wzroście rynku DTH

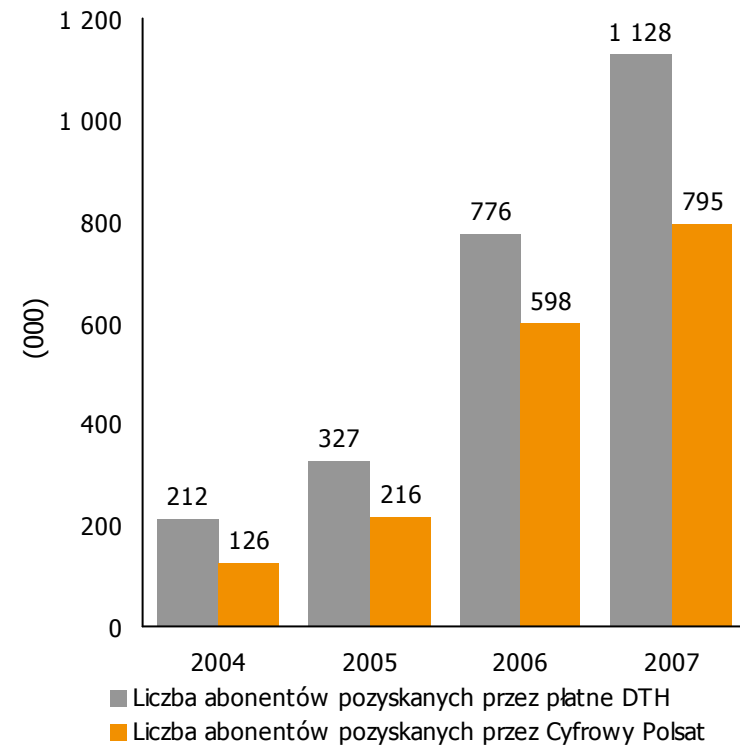
Nasz udział we
wzroście netto liczby
abonentów DTH

59%

66%

77%

70%



Źródło: Informa (11 edycja) 2007, informacje prasowe (za 2007 r.)



Świat Najlepszych Telewizji

Nasz produkt



Świat Najlepszych Telewizji

Nasza oferta

Ponad 500 niekodowanych kanałów telewizyjnych za pośrednictwem satelity Eutelsat HotBird

		Abonenci (000) ¹	Liczba kanałów	Cena (zł) ²
Familijski (Podstawowy)		1 914	45	37,90
Relax Mix ³		Upgrade z poziomu Pakietu Familijski	60	Familijski + 19,90
Relax Mix + HBO		Upgrade z poziomu Pakietu Familijski	63	Familijski + 39,90 ⁴
Super Film		Upgrade z poziomu Pakietu Familijski	65	Familijski + 49,90 ⁴
Mini		273	20	9,90

Przypisy:

1 Na dzień 31 marca 2008 r.

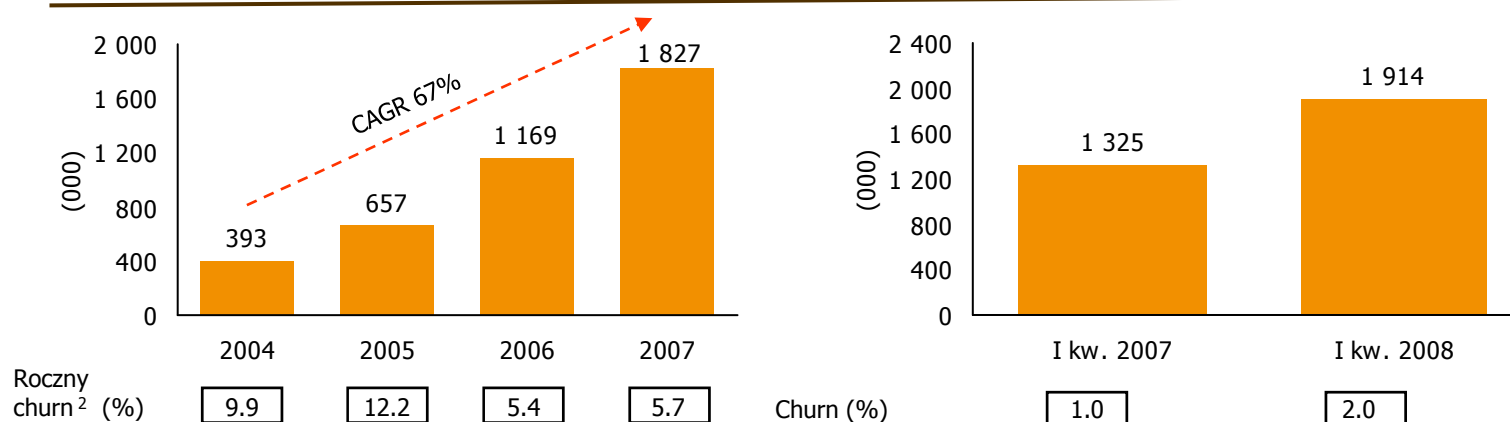
2 Wraz z podatkiem VAT wynoszącym 7%

3 „Starzy” abonenci, którzy podpisali umowę przed 11 stycznia 2008 r., mają dostęp do Pakietu Relax Mix Film zawierającego 2 kanały Cinemax płacąc dodatkowo tylko 19,90 zł

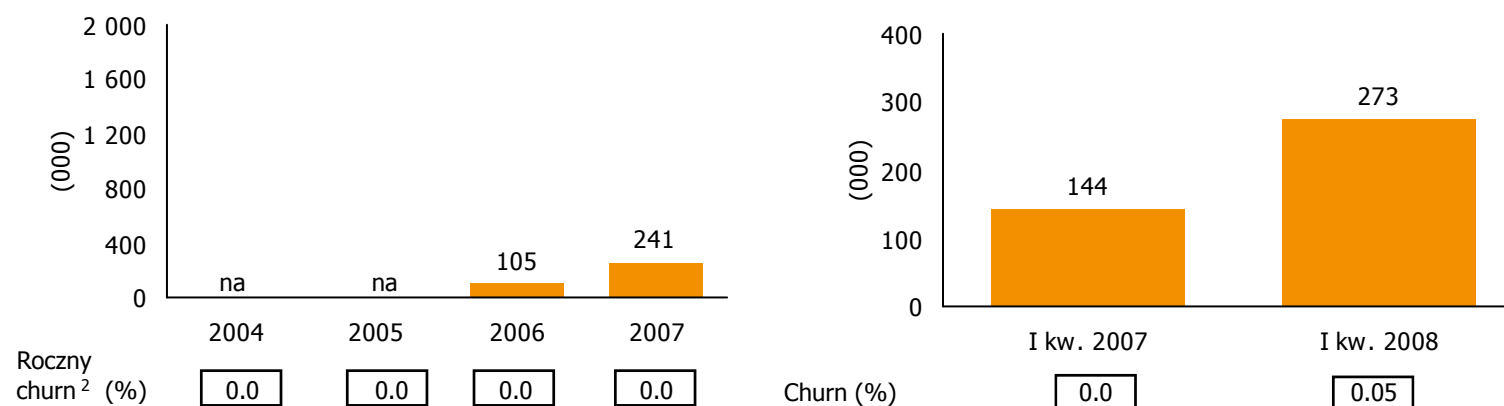
4 W ramach promocji nowi abonenci w pierwszych 6 miesiącach obowiązywania umowy ponoszą opłatę o 5 zł niższą

Dynamiczny rozwój bazy abonentów

Abonenci¹ — Pakiet Familijny



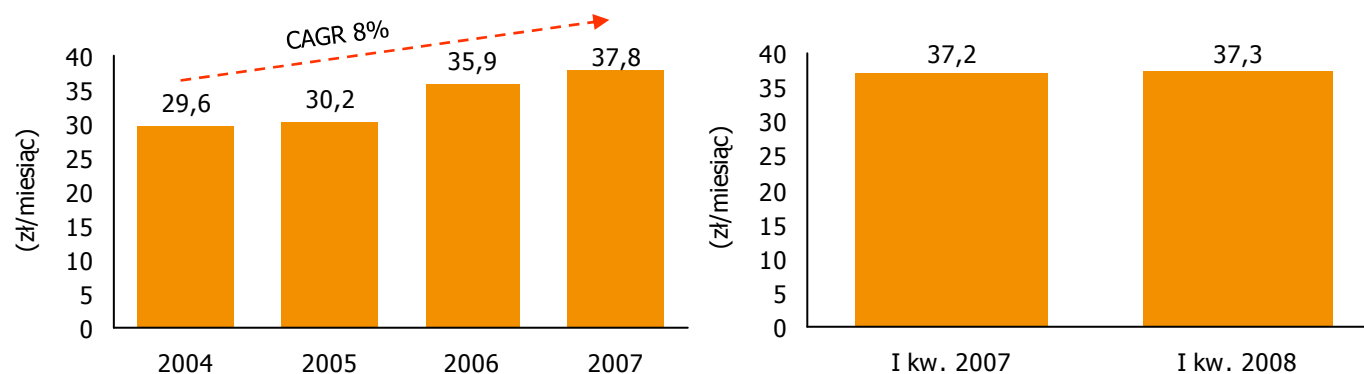
Abonenci¹ — Pakiet Mini



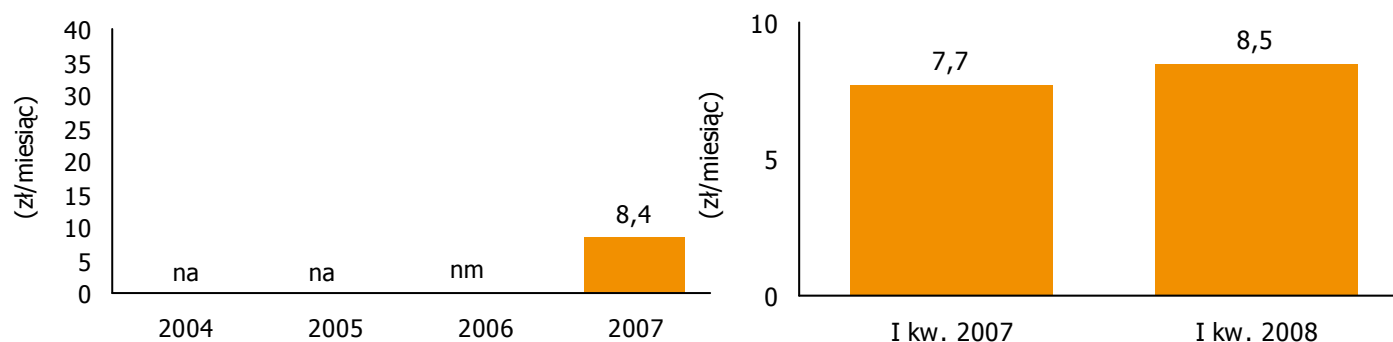
Przypisy: 1 Liczba abonentów 2004 – 2007
2 Roczny współczynnik odpływu abonentów

Stabilny wzrost ARPU

ARPU¹ —Pakiet Familijny



ARPU¹ —Pakiet Mini



Źródło: Obliczone na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Grupy Cyfrowy Polsat S.A. według MSSF za lata 2004-2007 i danych Spółki

Przypisy: 1 ARPU obliczono poprzez podzielenie przychodów abonamentowych przez średnią liczbę abonentów (na podstawie średnich miesięcznych)



Świat Najlepszych Telewizji

Porównanie wiodących graczy DTH

Cyfrowy Polsat utrzymuje konkurencyjne ceny oferując jednocześnie usługi wysokiej jakości

			
Data uruchomienia	Grudzień 1999 r.	Listopad 1998 r.	Październik 2006 r.
Abonenci¹	2 068 328²	ok. 1 000 000	ok. 300 000
Kanały	65 polskojęzycznych kanałów telewizyjnych - Dostęp do ponad 500 kanałów niekodowanych (FTA) za pośrednictwem satelity HotBird	71 polskojęzycznych kanałów telewizyjnych - Dostęp do kanałów niekodowanych (FTA) za pośrednictwem satelity HotBird	68 polskojęzycznych kanałów telewizyjnych - Dostęp do kanałów niekodowanych (FTA) za pośrednictwem satelity HotBird
Oferta	- Kluczowe kanały: 2 kanały sportowe na wyłączność, 11 kanałów filmowych i HBO - Polsat i wszystkie podstawowe kanały TVN, TVP	- Kluczowe kanały: 2 kanały sportowe na wyłączność; 14 kanałów filmowych w tym CANAL+ i HBO - Podstawowe kanały TVN, TVP, ale brak kanałów Polsat	- Kluczowe kanały: 1 kanał sportowy na wyłączność; 10 kanałów Filmowych i HBO - Podstawowe kanały TVN, TVP, ale brak kanałów Polsat
Pakiety (miesięczne opłaty)	- Podstawowy: 10 zł - Pełny: 88 zł	- Podstawowy: 18 zł - Pełny: 145 zł	- Podstawowy: 32 zł - Pełny: 135 zł
Nowe usługi (data uruchomienia)	- HDTV (listopad 2007) - DVR (listopad 2006) - MVNO (2. kw. 2008)	- HDTV (4. kw. 2006) - IPTV we współpracy z TPSA (2006)	- HDTV (4 kw. 2006) - VoD (grudzień 2006) - DVR (grudzień 2006)

Źródło: Spółka, informacje prasowe

Przypisy:

1 Stan z 31 grudnia 2007 r.

2 187 230 na 31 marca 2008 r.



Świat Najlepszych Telewizji

Nasza strategia

Strategia: główne założenia

Kontynuacja budowania wartości w działalności podstawowej (DTH) poprzez:

1. Zwiększanie nasycenia usługami płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej (DTH)
2. Wzrost wartości średniego miesięcznego przychodu na jednego abonenta (ARPU) poprzez nowe pakiety programowe, wprowadzanie nowych usług oraz możliwe podwyższanie wysokości abonamentów
3. W dalszym ciągu efektywne kosztowo i skuteczne zarządzanie działalnością (np. zwiększanie rentowności poprzez własną produkcję dekoderek)

Wprowadzanie usług zintegrowanych przy wykorzystaniu marki „Cyfrowy Polsat” i obecnej bazy abonentów

Zaoferowanie usług telefonii mobilnej (MVNO)

1. Rozważenie zaoferowanie w przyszłości usługi szerokopasmowego dostępu do internetu oraz telefonii stacjonarnej

Potencjał MVNO

Strategicznie wartościowa opcja

- Połączenie usług DTH oraz MVNO może być podstawą dla oferty „multiple-play” w przyszłości
- Znacząca potencjalna baza klientów poza abonentami DTH
- Ograniczone dodatkowe nakłady inwestycyjne

Koszty pod kontrolą

- Liczne synergie operacyjne (m. in. sprzedaż, obsługa klienta, marketing)
- Dostęp do kontentu komórkowego od obecnych partnerów

Ograniczone ryzyko

- Wykorzystanie silnej marki oraz sieci 1200 punktów sprzedaży
- Inwestycja podzielona na fazy
- Wczesne wejście na szybko rosnący rynek

Źródło dodatkowych zysków

- Nowa linia biznesowa generująca dodatkowe zyski
- Wzmocnienie lojalności klientów DTH
- Cross-promotion oraz cross-selling

MVNO zapewnia potencjał dla wzrostu

Najważniejsze informacje finansowe

Podstawowe dane finansowe

(miliony PLN)	2004	2005	2006 ¹	2007	CAGR 04-07 (%)	I kw. 2007	I kw. 2008	Wzrost rok do roku (%)
Przychody	182,8	281,9	482,5	796,7	63,3	181,6	248,8	37,0
% wzrost		54,2	71,2	65,1		n/a	37,0	
EBITDA	52,5	46,4	74,4	176,1 ³	49,7	48,4	88,6	83,2
% marża		16,5	15,4	22,1		26,6	35,6	
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(8,6)	(3,7)	41,8	155,3 ³	na	43,8	83,5	90,5
% marża	(4,7)	(1,3)	8,7	19,4		24,1	33,6	
Wynik netto	26,4	(34,7)	55,7	113,4	na	32,1	64,0	99,6
% marża		(12,3)	11,5	14,2		17,7	25,7	
Wydatki kapitałowe	(18,5)	(13,2)	(56,5) ²	(55,0)		(9,3)	(15,2)	
% przychodów		4,7	11,7	6,9		5,1	6,1	
Dług netto	216,7	182,9	128,4	71,8		71,8	107,6	
Dług netto/EBITDA (x)	4,1	3,9	1,7	0,4		0,4 ⁴	0,3 ⁴	

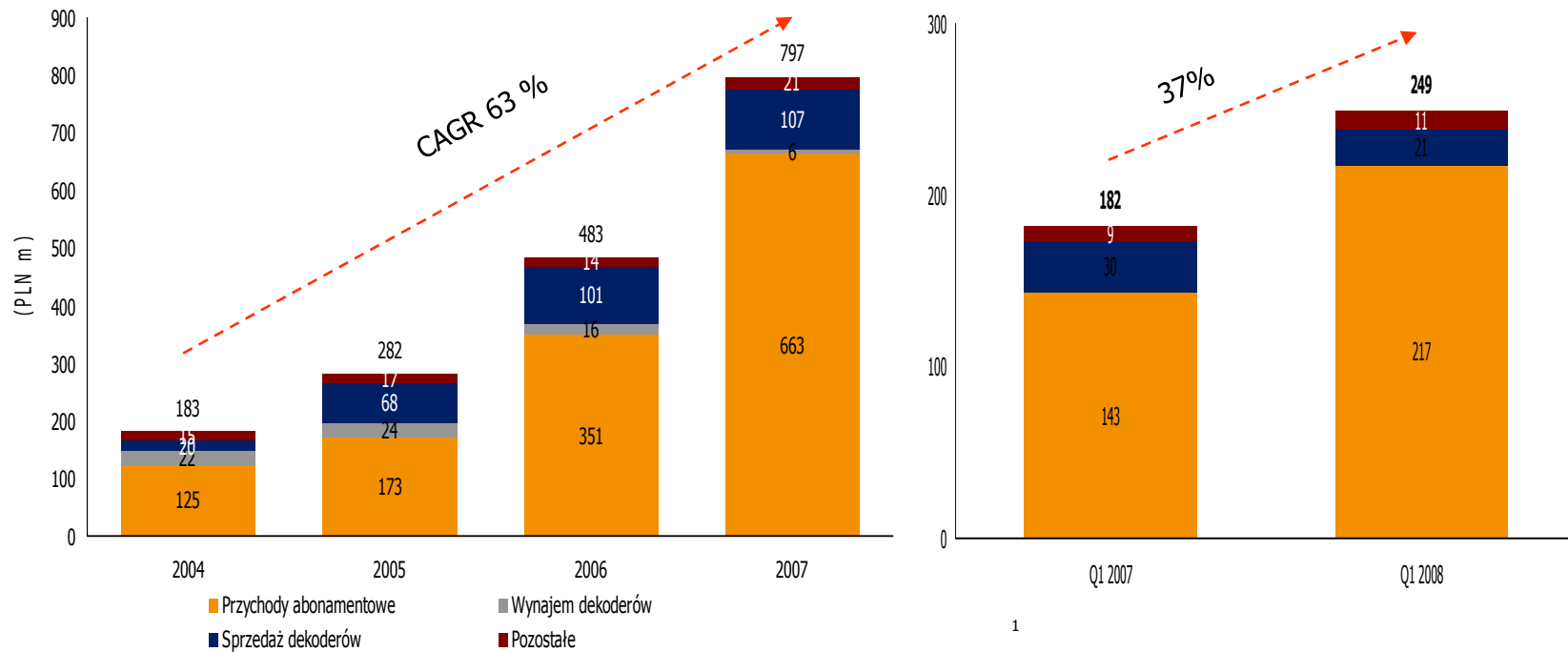
Źródło: Obliczone na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Grupy Cyfrowy Polsat S.A. według MSSF za lata 2004-2007 oraz niezbadanego sprawozdania finansowego za I kw. 2008 r.

Przypisy:

- 1 W celu zapewnienia porównywalności prezentacyjnej z rokiem 2007 dane finansowe za rok 2006 zostały odpowiednio przekształcone. W obydwu latach w związku ze sprzedażą EMARKET w dniu 31 sierpnia 2007 r. wynik z działalności tej jednostki zależnej został zaprezentowany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako „Zysk/(strata) z działalności zaniechanej”
- 2 W tym nakłady inwestycyjne w wysokości 47 milionów zł na zakup nieruchomości, w której znajduje się nasza siedziba
- 3 EBITDA oraz zysk / (strata) z działalności operacyjnej za 2007 rok zostały skorygowane o koszt wynikający z nabycia w ofercie prywatnej przez członków Zarządu akcji Serii F poniżej ich wartości godziwej (10,2 miliona zł)
- 4 W oparciu o EBITDA za ostatnie 12 miesięcy

Przychody

Przychody DTH (mln zł)



Źródło: Obliczone na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Grupy Cyfrowy Polsat S.A. według MSSF za lata 2004-2007 i danych Spółki

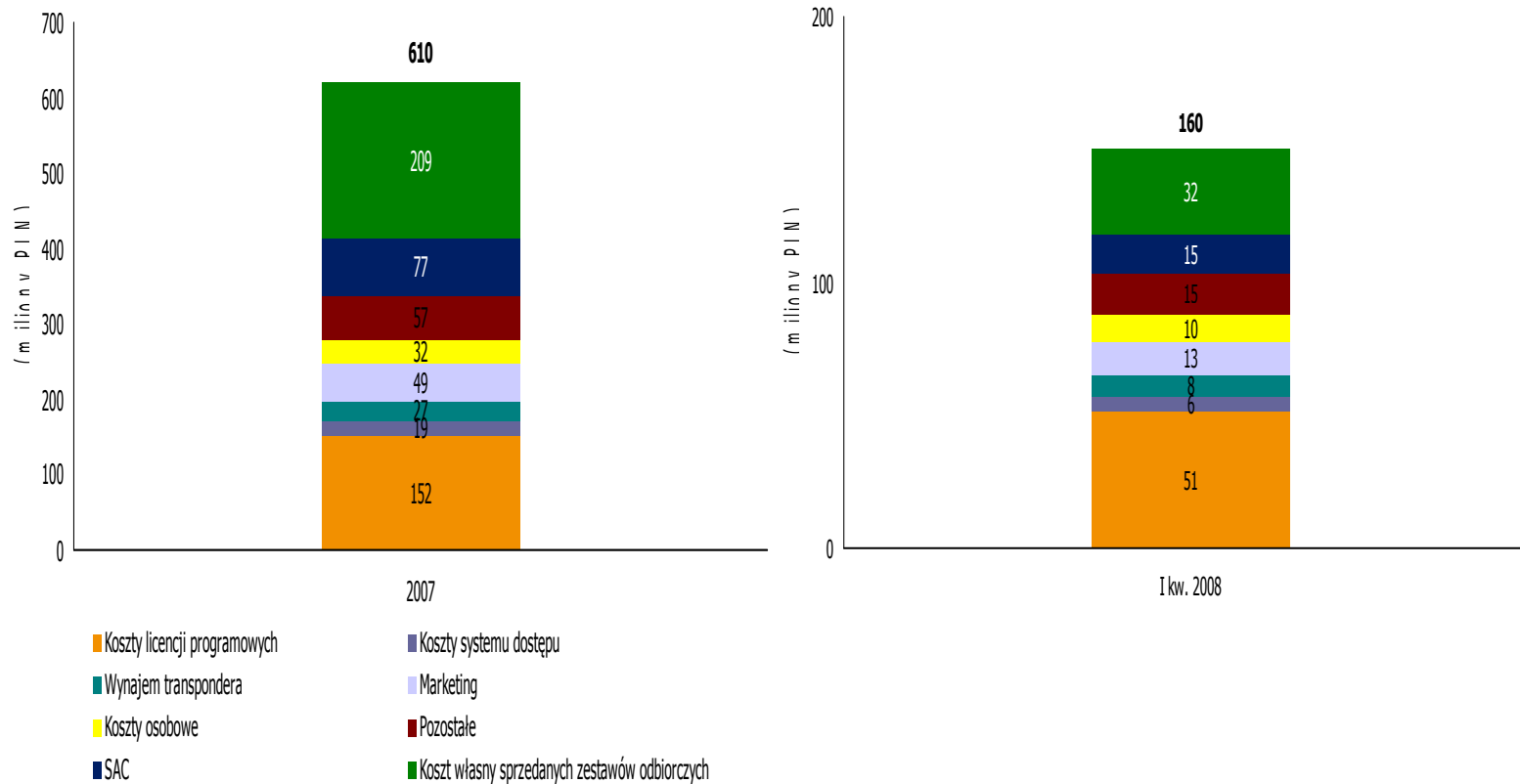
Przypis:

1

W celu zapewnienia porównywalności prezentacyjnej z rokiem 2007 dane finansowe za rok 2006 zostały odpowiednio przekształcone. W obydwu latach w związku ze sprzedażą EMARKET w dniu 31 sierpnia 2007 r. wynik z działalności tej jednostki zależnej został zaprezentowany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako „Zysk/(strata) z działalności zaniechanej”

Koszty operacyjne

Koszty operacyjne¹ (mln zł)

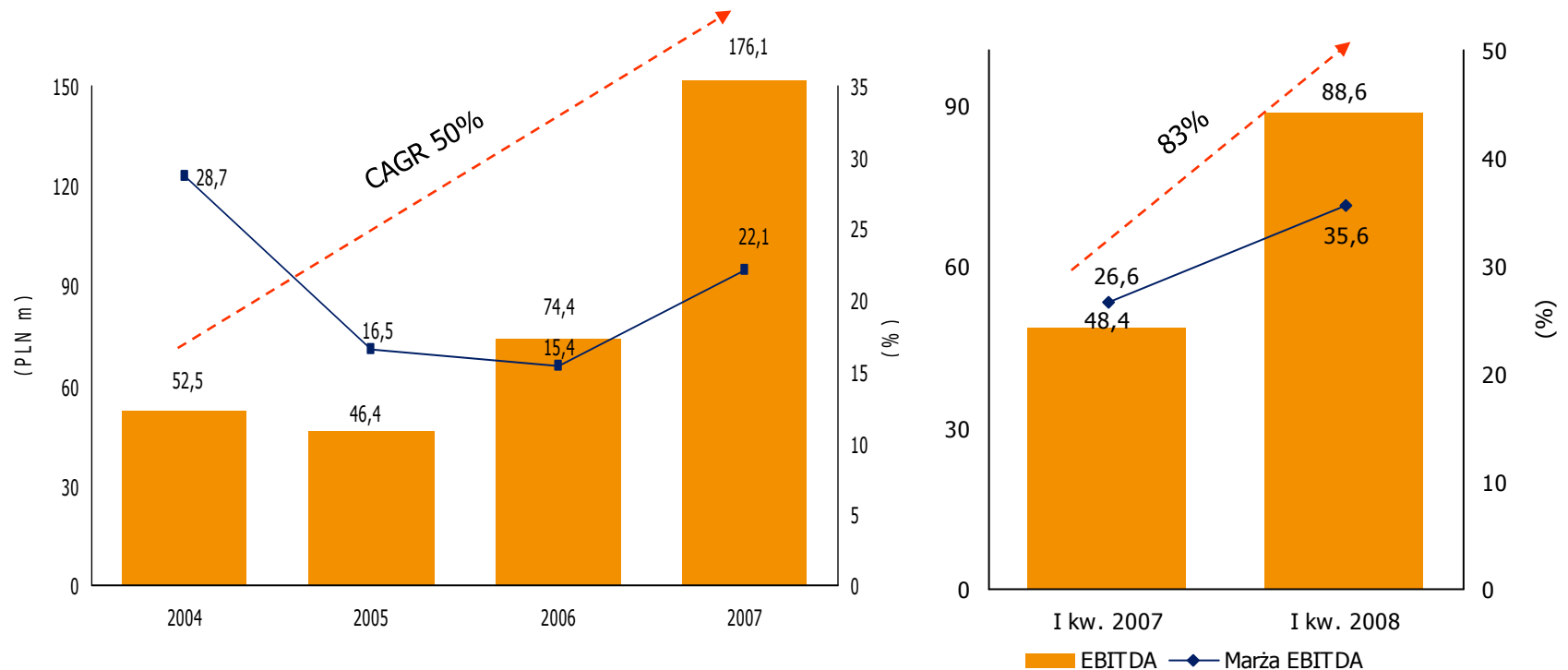


Źródło: Obliczone na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Grupy Cyfrowy Polsat S.A. według MSSF za lata 2004-2007 i danych Spółki
Przypisy:

- 1 W celu zapewnienia porównywalności prezentacyjnej z rokiem 2007 dane finansowe za rok 2006 zostały odpowiednio przekształcone. W obydwu latach w związku ze sprzedażą EMARKET w dniu 31 sierpnia 2007 r. wynik z działalności tej jednostki zależnej został zaprezentowany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako „Zysk/(strata) z działalności zaniechanej”
- 2 SAC zawiera tylko prowizje zapłacone dystrybutorom

EBITDA

EBITDA/marża EBITDA (mln zł/%)



Źródło: Obliczone na podstawie zbadanych sprawozdań finansowych Grupy Cyfrowy Polsat S.A. według MSSF za lata 2004-2007 i danych Spółki

Przypisy:

- 1 W celu zapewnienia porównywalności prezentacyjnej z rokiem 2007 dane finansowe za rok 2006 zostały odpowiednio przekształcone. W obydwu latach w związku ze sprzedażą EMARKET w dniu 31 sierpnia 2007 r. wynik z działalności tej jednostki zależnej został zaprezentowany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat jako „Zysk/(strata) z działalności zaniechanej”
- 2 Wynik EBITDA za 2007 rok został skorygowany o koszt wynikający z nabycia w ofercie prywatnej akcji Serii F przez członków Zarządu poniżej ich wartości godziwej (10,2 miliona zł)



Świat Najlepszych Telewizji

Informacje dodatkowe

Załącznik



Świat Najlepszych Telewizji

Najważniejsze wydarzenia w naszej historii





Świat Najlepszych Telewizji

Ład korporacyjny

Rada Nadzorcza

Heronim Ruta

Przewodniczący

Mariola Gaca

Członek

Anna Kwaśnik

Członek

Zdzisław Gaca

Członek

Andrzej Papis

Członek

Zarząd

Dominik Libicki

Prezes Zarządu

Maciej Gruber

Dyrektor Finansowy

Andrzej Matuszyński

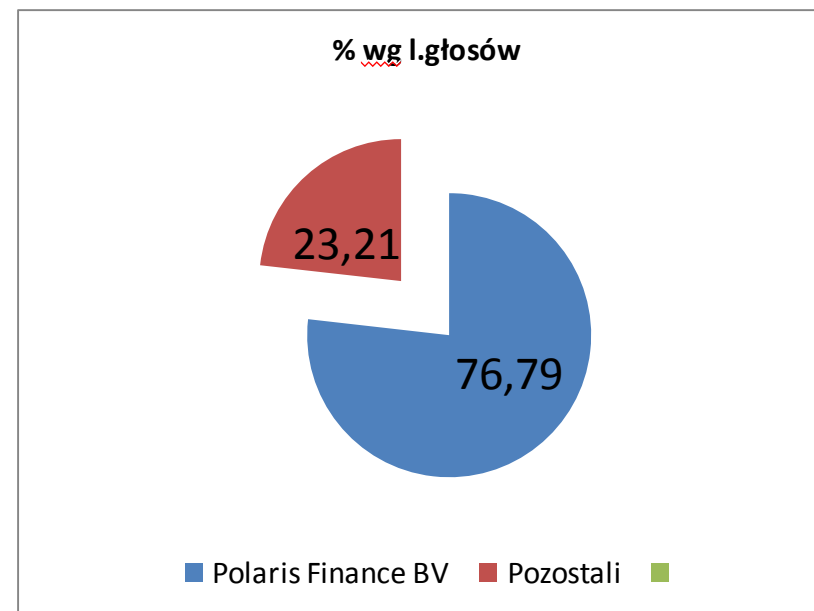
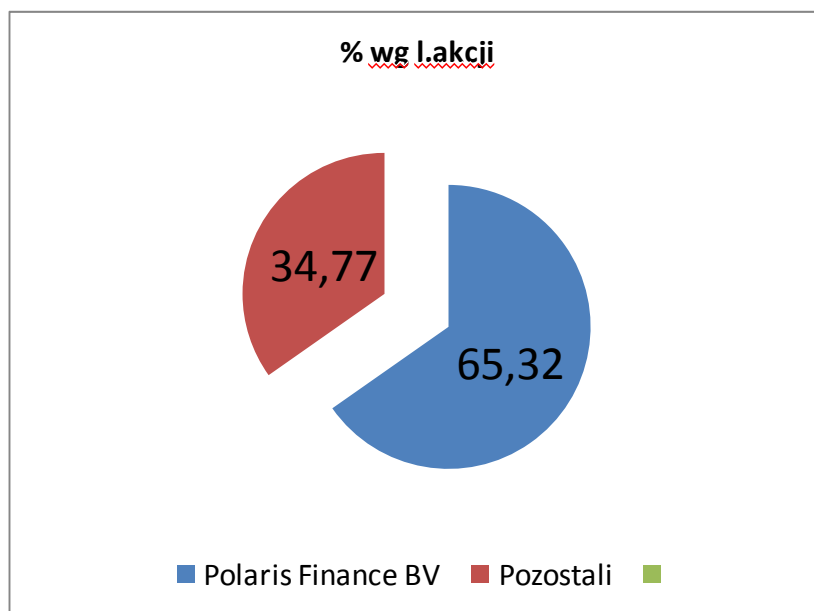
Dyrektor ds. Marketingu

Dariusz Działkowski

Dyrektor ds. Technologii

Struktura udziałowców

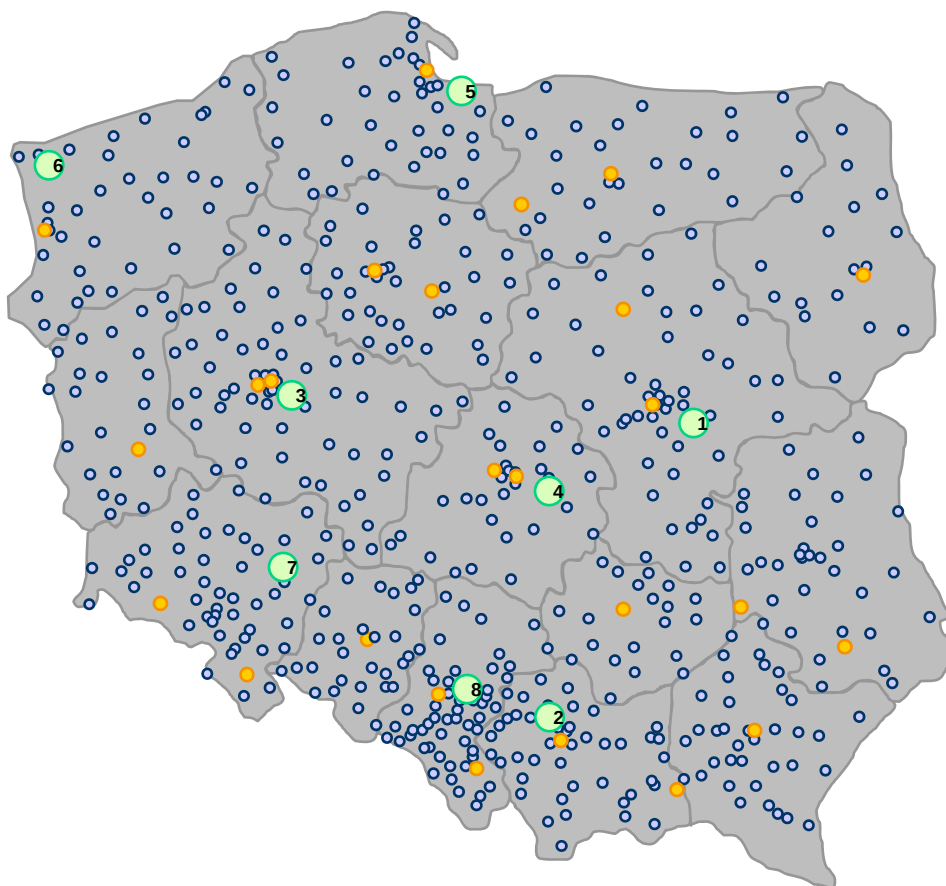
Ip	Akcjonariusz	L. akcji	% akcji	I. głosów	% głosów
1.	Polaris Finance B.V. ¹	175.025.000	65,23	350.050.000	76,79
2.	Pozostali ²	93.300.000	34,77	105.775.000	23,21
	Razem	268.325.000	100,00	455.825.000	100,00



Przypisy:

- 1 85% akcji należy do Pana Zygmunta Solorza-Żaka, a 15% akcji należy do Pana Heronima Ruty
- 2 3,95% akcji należy do Pana Zygmunta Solorza-Żaka, 0,70% należy do Pana Heronima Ruty oraz 0,24% akcji należy do członków Zarządu Spółki

Nasza sieć dystrybucji DTH



LEGENDA:

● = Dystrybutorzy hurtowi (25)

● = 1,200 APS w Polsce

1 Warszawa 5 Gdańsk

2 Kraków 6 Szczecin

3 Poznań 7 Wrocław

4 Łódź 8 Katowice

**Sieć dystrybucji wyspecjalizowana w sprzedaży usług i produktów
cyfrowej płatnej telewizji satelitarnej**