

**GRUPA KAPITAŁOWA
CYFROWY POLSAT S.A.**

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za okres trzech miesięcy zakończony
30 września 2013 roku**

Miejsce i data publikacji: Warszawa, 14 listopada 2013 roku

Spis treści

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2013 roku

1.Wprowadzenie	7
2.Istotne wydarzenia.....	9
3.Wybrane dane finansowe	10
4.Struktura Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A.	12
5.Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. i ich skutki.....	14
6.Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	15
7.Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Cyfrowy Polsat S.A. na dzień przekazania raportu	15
8.Akcje Cyfrowego Polsatu S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę	16
8.1. Zarząd Spółki Cyfrowy Polsat S.A.	16
8.2. Rada Nadzorcza Spółki Cyfrowy Polsat S.A.	16
9.Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących Cyfrowego Polsatu S.A. lub spółek zależnych podlegających konsolidacji	16
10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	16
11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	16
12. Pozostałe informacje istotne dla oceny naszej sytuacji kadrowej, gospodarczej i finansowej, a także naszych wyników finansowych.....	17
12.1. Przychody	17
12.2. Koszty operacyjne	18
12.3. Pozostałe przychody/koszty operacyjne.....	20
12.4. Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej, netto	21
12.5. Koszty finansowe, netto	21
12.6. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej.....	22
12.6.1. Przegląd sytuacji operacyjnej	22
12.6.2. Przegląd sytuacji finansowej.....	26
13. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięcie przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	47

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku

Poniższy raport kwartalny został przygotowany zgodnie z artykułem 82 ustęp 1 i 2 oraz z artykułem 87 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 oraz zgodnie z sekcją 4.15 Umowy dotyczącej warunków emisji Obligacji Senior Notes (ang. Indenture) wyemitowanych 20 maja 2011 roku.

PREZENTACJA DANYCH FINANSOWYCH I POZOSTAŁYCH DANYCH

Zawarte w niniejszym Sprawozdaniu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A. („Sprawozdanie z działalności”) odwołania do Spółki dotyczą spółki Cyfrowy Polsat S.A. (Cyfrowy Polsat), natomiast wszelkie odwołania do Grupy, Grupy Kapitałowej, Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat, Grupy Cyfrowy Polsat lub Grupy Polsat 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 tylko do samej Spółki; „DTH” odnosi się do usług płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej, które świadczymy na terenie Polski od 2001 roku; „SD” odnosi się do sygnału telewizyjnego o rozdzielczości standardowej (Standard Definition); „HD” odnosi się do sygnału w większej rozdzielczości niż standardowa (High Definition); „DVR” odnosi się do dekodery z twardym dyskiem służącym do nagrywania programów telewizyjnych (Digital Video Recorder); „Pakiet Familijny” – startowy pakiet programowy oferowany w ramach usługi płatnej telewizji cyfrowej obejmujący abonentów następujących pakietów: Pakiet Familijny, Pakiet Familijny HD, Pakiet Familijny Max HD oraz powiązanych z nimi pakietów premiowych; „Pakiet Mini” – startowy pakiet programowy oferowany w ramach usługi płatnej telewizji cyfrowej obejmujący abonentów następujących pakietów: Pakiet Mini, Pakiet Mini HD, Pakiet Ekstra (TV Mobilna); „TV MOBILNA” odnosi się do naszej płatnej usługi telewizji mobilnej świadczonej w technologii DVB-T; „Pakiet Ekstra” odnosi się do płatnego pakietu programowego oferowanego w ramach usług świadczonych w technologii DVB-T; „DVB-T” (z ang. Digital Video Broadcasting – Terrestrial) odnosi się do technologii naziemnego nadawania telewizji cyfrowej; „DTT” (z ang. Digital Terrestrial Television) odnosi się do naziemnej telewizji cyfrowej; „Świadczone przez nas usługi płatnej telewizji cyfrowej” odnoszą się do naszych usług płatnej telewizji satelitarnej, mobilnej i internetowej, świadczonych zarówno w modelu prepaid jak i postpaid; „Abonent” odnosi się do osoby, która zawarła z nami umowę na świadczenie usług płatnej telewizji cyfrowej zobowiązującą do wnoszenia opłat za dostęp do pakietu lub pakietów programów telewizyjnych i radiowych, lub która korzysta z tych pakietów w ramach usług płatnej telewizji cyfrowej, po uprzednim wniesieniu miesięcznej opłaty bez zawarcia takiej umowy; „ARPU” odnosi się do średniego miesięcznego przychodu netto na jednego abonenta, któremu świadczyliśmy usługi, obliczanego poprzez podzielenie sumy przychodów netto, generowanych przez naszych abonentów na oferowane przez nas usługi płatnej telewizji cyfrowej w danym okresie przez średnią liczbę abonentów, którym świadczyliśmy usługi w danym okresie; „ARPU Pakietu Familijnego” i „ARPU Pakietu Mini” odnosi się do średniego miesięcznego przychodu netto, odpowiednio, na jednego abonenta Pakietu Familijnego i Pakietu Mini; „Churn” odnosi się do współczynnika odpływu abonentów, określonego, jako stosunek liczby umów rozwiązanych w okresie 12 miesięcy do średniorocznej liczby umów w tym 12 miesięcznym okresie. Liczba rozwiązanych umów jest pomniejszona o liczbę abonentów, którzy zawarli z nami ponownie umowę nie później niż z końcem tego 12 miesięcznego okresu oraz o liczbę abonentów, którzy posiadali więcej niż jedną umowę i dokonali rozwiązania jednej z nich, w zamian zobowiązując się do korzystania z usługi Multiroom; „Churn Pakietu Familijnego” i „Churn Pakietu Mini” odnosi się do współczynnika odpływu abonentów, odpowiednio, Pakietu Familijnego i Pakietu Mini; „Udział w oglądalności / widzowni” odnosi się do odsetka widzów oglądających konkretny kanał w danym okresie, wyrażonego jako odsetek wszystkich oglądających telewizję w danym czasie, dane prezentujemy według badań Nielsen Audience Measurement (NAM), w grupie 16-49 lat przez cały dzień; „Udział w rynku reklamy” odnosi się do udziału przychodów z reklamy i sponsoringu Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat w całkowitych przychodach z reklamy telewizyjnej w Polsce, źródłem naszych danych o wielkości rynku jest Starlink; „GRP” odnosi się do punktu ratingowego (ang. Gross Rating Point), zdefiniowanego 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); „Zasięg techniczny” odnosi się do odsetka telewizyjnych gospodarstw domowych w Polsce, które mają techniczną możliwość odbioru danego kanału nadawanego przez Telewizję Polsat Sp. z o.o.; „Realni użytkownicy” (ang. Real Users) odnosi się do estymowanej liczby osób, które wykonały w danym miesiącu przynajmniej jedną odsłonę witryny lub aplikacji internetowej; „VoD”, „VoD Domowa Wypożyczalnia Filmowa” odnosi się ogólnie do naszych usług z kategorii wideo na żądanie, natomiast „nVoD” odnosi się do naszej usługi „VoD Domowa Wypożyczalnia” na telewizor; „PPV” odnosi się do usług płatnego dostępu do wybranych treści programowych (z ang. pay-per-view); „Catch-up TV” odnosi się do usług polegających na udostępnianiu wybranych treści

programowych przez pewien czas po tym jak zostały nadane w kanale telewizyjnym; „**Multiroom**” odnosi się do naszej usługi umożliwiającej w ramach jednego abonamentu korzystanie z bogactwa tych samych kanałów na dwóch telewizorach w jednym domu; „**MVNO**” odnosi się do usług operatora wirtualnej sieci komórkowej; „**Usługa dostępu do Internetu**” odnosi się do usług dostępu do szerokopasmowego Internetu; „**HSPA+**” odnosi się do technologii transferu danych drogą radiową w sieciach bezprzewodowych (High Speed Packet Access Plus); „**LTE**” odnosi się do radiowej technologii transmisji danych w sieciach bezprzewodowych (Long Term Evolution), charakteryzującej się wielokrotnie wyższą prędkością przesyłania danych, większą pojemnością sieci i mniejszymi opóźnieniami; „**Usługi zintegrowane**” odnosi się do pakietu 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; „**ipla**” odnosi się do internetowej platformy dostępu do treści wideo prowadzonej przez jednostki z Grupy Redefine Sp. z o.o.; „**Muzo**” odnosi się do oferowanego przez naszą jednostkę zależną Grupę Redefine Sp. z o.o. internetowego muzycznego serwisu subskrypcyjnego; „**CP**” odnosi się do spółki Cyfrowy Polsat S.A.; „**CPT**” odnosi się do spółki Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o.; „**CPTM**” odnosi się do spółki Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o.; „**Cyfrowy Polsat Finance**”, „**CP Finance**” odnosi się do spółki Cyfrowy Polsat Finance AB (publ), zarejestrowanej w Szwecji spółki zależnej Cyfrowego Polsatu; „**Telewizja Polsat**” odnosi się do spółki Telewizja Polsat Sp. z o.o.; „**Grupa Telewizji Polsat**” odnosi się do spółki Telewizja Polsat Sp. z o.o. oraz skonsolidowanych z nią podmiotów zależnych; „**Grupa Redefine Sp. z o.o.**” odnosi się do spółki Redefine Sp. z o.o. oraz skonsolidowanych z nią podmiotów zależnych: Poszkole.pl Sp. z o.o. oraz Stat24 Sp. z o.o. (do momentu połączenia z Redefine Sp. z o.o. w dniu 30 listopada 2012 roku); „**INFO-TV-FM**” odnosi się do spółki INFO-TV-FM Sp. z o.o.; „**Polskie Media**” odnosi się do spółki Polskie Media S.A.; „**POLSAT**” odnosi się do naszego głównego kanału niekodowanego (FTA) dostępnego również w cyfrowej telewizji naziemnej; „**Polsat HD**” odnosi się do naszego kanału, przez który dostarczamy контент naszego kanału głównego w wersji HD; „**Polsat Sport**” odnosi się do naszego kanału sportowego nadającego najważniejsze wydarzenia sportowe w Polsce i na świecie; „**Polsat Sport HD**” odnosi się do naszego kanału, przez który dostarczamy контент kanału Polsat Sport w wersji HD (do końca maja 2012 zawartość kanału różniła się od zawartości Polsatu Sport); „**Polsat Sport Extra**” odnosi się do naszego kanału sportowego nadającego wydarzenia sportowe premium; „**Polsat Sport Extra HD**” odnosi się do naszego kanału, przez który dostarczamy контент kanału Polsat Sport Extra w wersji HD, stacja rozpoczęła nadawanie w czerwcu 2012 roku; „**Polsat Futbol**” odnosi się do naszego kanału sportowego poświęconego meczom piłki nożnej działającego do końca maja 2012 roku; „**Polsat Sport News**” odnosi się do naszego kanału sportowego nadającego wiadomości sportowe dostępnego w cyfrowej telewizji naziemnej; „**Polsat Film**” odnosi się do naszego kanału filmowego; „**Polsat Film HD**” odnosi się do naszego kanału, przez który dostarczamy контент kanału Polsat Film w wersji HD, stacja rozpoczęła nadawanie w listopadzie 2012 roku; „**Polsat Café**” odnosi się do naszego kanału lifestyle dedykowanego kobietom; „**Polsat Play**” odnosi się do naszego kanału lifestyle dedykowanego mężczyznom; „**Polsat2**” odnosi się do naszego kanału nadającego głównie powtórki programów, które miały swoją premierę na naszych innych kanałach; „**Polsat News**” odnosi się do naszego 24-godzinnego kanału informacyjnego; „**Polsat Biznes**” odnosi się do naszego kanału dostarczającego najświeższe wiadomości na temat gospodarki i rynków finansowych, do lutego 2013 roku kanał nadawał pod nazwą „TV Biznes”; „**Polsat Jim Jam**” odnosi się do kanału dla dzieci nadającego głównie programy Hit Entertainment, kanał ten jest spółką joint venture Telewizji Polsat i ChelloZone; „**Polsat Crime & Investigation Network**” odnosi się do kanału o tematyce kryminalnej, kanał ten jest wspólnym projektem Telewizji Polsat i brytyjskiej spółki A+E Networks UK; „**Polsat Food**” odnosi się do kanału kulinarno-lifestyle’owego, uruchomionego przez Telewizję Polsat we współpracy ze Scripps Networks Interactive w listopadzie 2012 roku; „**Polsat Viasat Explorer**” odnosi się do kanału dedykowanego mężczyznom, działającego od marca 2013 roku we współpracy Viasat Broadcasting z Telewizją Polsat; „**Polsat Viasat Nature**” odnosi się do kanału przyrodniczego dedykowanego całej rodzinie, od marca 2013 roku działającego we współpracy Viasat Broadcasting z Telewizją Polsat; „**Polsat Viasat History**” to kanał historyczny, działający od marca 2013 roku we współpracy Viasat Broadcasting z Telewizją Polsat; „**Polsat Romans**” odnosi się do naszego najnowszego kanału (uruchomionego we wrześniu 2013 roku), emitującego seriale polskie i zagraniczne oraz filmy fabularne skierowane do kobiecej widowni; „**TV4**” odnosi się do ogólnego kanału rozrywkowego; „**TV6**” odnosi się do ogólnego kanału rozrywkowego, skierowanego do młodej widowni; „**Akcje**” odnoszą się do akcji Cyfrowego Polsatu S.A., które zadebiutowały na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 6 maja 2008 roku i są oznaczone kodem PLCFRPT00013; „**Umowa Kredytowa**” (z ang. Senior Facilities Agreement „**SFA**”) odnosi się do umowy kredytowej zawartej z konsorcjum banków, obejmującej kredyt terminowy „**Kredyt Terminowy**” w wysokości 1.400.000.000 zł (nie w tysiącach) o terminie spłaty do 31 grudnia 2015 roku oraz kredyt rewolwingowy „**Kredyt Rewolwingowy**” do wysokości 200.000.000 zł (nie w tysiącach) o terminie spłaty do 31 grudnia 2015 roku; „**Kredyt Pomostowy**” odnosi się do niepodporządkowanego zabezpieczonego kredytu pomostowego udzielonego przez konsorcjum banków w wysokości 350.000.000 EUR (nie w

tysiącach), który został w pełni spłacony w dniu 20 maja 2011 roku; „**Obligacje Senior Notes**” lub „**Obligacje**” odnoszą się do niepodporządkowanych zabezpieczonych obligacji o wartości 350.000.000 EUR (nie w tysiącach) i oprocentowaniu 7,125% wyemitowanych przez Cyfrowy Polsat Finance AB w dniu 20 maja 2011 roku; „**Umowa Obligacji**” odnosi się do umowy z dnia 20 maja 2011 roku dotyczącej Obligacji Senior Notes o oprocentowaniu 7,125%; „**zł**” lub „**złoty**” oznacza obowiązującą walutę Rzeczypospolitej Polskiej; „**USD**” lub „**dolar**” oznacza obowiązującą walutę Stanów Zjednoczonych Ameryki; „**EUR**” lub „**euro**” oznacza wspólną walutę Państw Członkowskich uczestniczących w Trzecim Etapie Europejskiej Unii Gospodarczo-Walutowej Traktatu ustanawiającego Wspólnotę Europejską z późniejszymi zmianami.

Dane finansowe i operacyjne

Niniejszy raport kwartalny zawiera sprawozdania finansowe oraz inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy i Spółki. W szczególności zawiera skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku oraz skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku. Załączone do niniejszego raportu kwartalnego sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”) i zaprezentowane w tysiącach złotych. Sprawozdania finansowe nie zostały zbadane przez niezależnego audytora.

Niektóre dane arytmetyczne zawarte w niniejszym raporcie kwartalnym, w tym dane finansowe i operacyjne, zostały zaokrąglone. Z tego powodu w niektórych z przedstawionych w niniejszym raporcie tabel suma kwot w danej kolumnie lub wierszu może różnić się nieznacznie od wartości łącznej podanej dla danej kolumny lub wiersza.

Prezentacja walut

O ile nie wskazano inaczej, wszystkie odniesienia w niniejszym raporcie kwartalnym do „zł” i „złotego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Rzeczypospolitej Polskiej; „USD” i „dolara amerykańskiego” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej; wszystkie odniesienia do „EUR” i „euro” są odniesieniami do prawnego środka płatniczego w państwach członkowskich Unii Europejskiej, które przyjęły jednolitą walutę zgodnie z Traktatem ustanawiającym Wspólnotę Europejską, podpisanym 25 marca 1957 roku w Rzymie, zmienionym Traktatem o Unii Europejskiej, podpisanym 7 lutego 1992 roku w Maastricht i Traktatem z Amsterdamu podpisanym 2 października 1997 roku w Amsterdamie, z uwzględnieniem Rozporządzeń Rady (WE) nr 1103/97 i 974/98.

Wszystkie kwoty w złotych polskich, dolarach amerykańskich i euro wyrażone są w tysiącach, z wyjątkiem danych dotyczących ARPU, danych na akcję i cen świadczonych przez nas usług, o ile nie zaznaczono inaczej.

Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

Niniejszy raport kwartalny zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań dotyczących naszej działalności, wyników finansowych i wyników operacyjnych. Wiele stwierdzeń tego typu zawiera się w określeniach takich jak „może”, „będzie”, „oczekiwać”, „przewidywać”, „uważać”, „szacować” oraz podobnych, użytych w niniejszym raporcie kwartalnym. Z natury stwierdzenia te podlegają wielu założeniom, ryzyku 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. Zwracamy uwagę czytelników, aby zbytnio nie polegali na takich stwierdzeniach, gdyż są one aktualne jedynie w momencie sporządzania niniejszego raportu kwartalnego.

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 bierzemy na siebie żadnego zobowiązania do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, ani też do publicznego wydania jakichkolwiek korekt do tego typu stwierdzeń w celu odzwierciedlenia zdarzeń lub okoliczności zachodzących po dacie opublikowania niniejszego raportu kwartalnego.

Dane branżowe i rynkowe

W niniejszym Raporcie 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 i wartości oszacowane wewnętrznie. Dane rynkowe i branżowe dotyczące naszej działalności uzyskaliśmy od dostawców danych branżowych, w tym:

- Eurostatu, dla danych dotyczących polskiej gospodarki, w tym wzrostu Produktu Krajowego Brutto;
- Nielsen Audience Measurement;
- Starlink;
- Megapanel PBI/Gemius;
- IAB AdEX;
- PwC (Global entertainment and media outlook: 2013-2017);
- ZenithOptimedia; oraz
- Operatorów działających na polskim rynku.

Jesteśmy przekonani, że 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 Raporcie 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.

1. Wprowadzenie

Jesteśmy wiodącym dostawcą zintegrowanych usług multimedialnych w Polsce, posiadającym pozycję lidera na rynku płatnej telewizji poprzez Cyfrowy Polsat oraz wiodącą pozycję na rynku nadawców telewizyjnych poprzez Telewizję Polsat. Oprócz oferty płatnej telewizji (dostarczanej drogą satelitarną, naziemną oraz za pośrednictwem Internetu), oferujemy naszym abonentom dostęp do szerokopasmowego Internetu oraz usługi telefonii komórkowej.

Prowadzimy działalność poprzez dwa segmenty biznesowe: segment usług świadczonych klientom indywidualnym dostarczający usługi płatnej telewizji cyfrowej, szerokopasmowego Internetu i telefonii komórkowej, oraz segment nadawania i produkcji telewizyjnej. Oba segmenty operacyjne generują strumienie przychodów o odmiennej charakterystyce: detaliczne opłaty abonamentowe i powiązane przychody (w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym), oraz przychody z reklamy telewizyjnej (w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej).

Segment usług świadczonych klientom indywidualnym

Jesteśmy największym dostawcą płatnej telewizji w Polsce oraz czwartą, co do wielkości platformą DTH w Europie pod względem liczby abonentów. Oferujemy kompleksowe usługi multimedialne zaprojektowane z myślą o całej rodzinie. Naszym abonentom dostarczamy telewizję satelitarną, telewizję mobilną, dostęp do szerokopasmowego Internetu w technologii HSPA/HSPA+ i LTE oraz usługi telefonii komórkowej (jako operator MVNO oraz od kwietnia 2012 roku w ramach współpracy z Polkomtel Sp. z o.o., operatorem sieci Plus). Na dzień 30 września 2013 roku nasza baza klientów liczyła 3.525.855 abonentów płatnej telewizji cyfrowej (w tym 622.689 abonentów usługi Multiroom, co stanowi wzrost o 77,1% rok do roku), 208.518 użytkowników szerokopasmowego Internetu (wzrost o 77,7% rok do roku), natomiast liczba użytkowników telefonii komórkowej wyniosła 132.301*.

Abonentom usług DTH zapewniamy dostęp do ponad 130 polskojęzycznych kanałów telewizyjnych, wśród których znajdują się między innymi kanały rozrywkowe, sportowe, muzyczne, lifestyle, informacyjne, dla dzieci, edukacyjne oraz filmowe. Umożliwiamy odbiór wszystkich głównych stacji naziemnych dostępnych w Polsce, w tym: POLSAT, TVP1, TVP2, TVN i TV4, oraz jako jedyny operator platformy satelitarnej posiadamy w swojej ofercie równocześnie Polsat Sport, Eurosport i Polsat Sport Extra, zajmujące odpowiednio pierwsze, drugie i piąte miejsce w rankingu najchętniej oglądanych kanałów sportowych w Polsce w 2012 roku w grupie komercyjnej 16-49 (NAM). Ponadto udostępniamy naszym abonentom 37 kanałów w jakości HD, a także usługi VoD/PPV, telewizję internetową catch-up TV oraz usługę Multiroom. Abonentom naszej usługi TV Mobilna zapewniamy dostęp poprzez różne urządzenia (w tym smartfon, tablet i laptop) do 20 kanałów kodowanych (8 telewizyjnych i 12 radiowych) oraz do wszystkich kanałów naziemnej telewizji cyfrowej.

Większość dekoderek wchodzących w skład zestawów odbiorczych płatnej telewizji jest produkowana w naszej fabryce. Dzięki własnej produkcji udało nam się znacząco obniżyć koszty pozyskania dekoderek. W pierwszych trzech kwartałach 2013 roku dekodery produkowane w naszej fabryce stanowiły ponad 90% wszystkich dekoderek sprzedanych lub wydzierżawionych naszym abonentom.

Od kwietnia 2012 roku jesteśmy właścicielem telewizji Internetowej ipla. Ipla jest liderem rynku wideo online w Polsce zarówno w zakresie dostępności na różnych urządzeniach (komputery/laptopy, tablety, smartfony, telewizory z dostępem do Internetu, dekodery, konsole do gier) jak i pod względem ilości oferowanego kontentu. Ipla posiada również wiodącą pozycję pod względem liczby użytkowników oraz średniego czasu spędzonego na oglądaniu kontentu wideo przez jednego użytkownika. Według naszych szacunków w trzecim kwartale 2013 roku liczba użytkowników witryny/aplikacji ipla wyniosła średnio-miesięcznie około 3,3 miliona.

Sprzedaż naszych usług odbywa się za pośrednictwem sieci sprzedaży obejmującej swym zasięgiem całą Polskę. Dystrybucję naszych produktów i usług prowadzimy za pośrednictwem dwóch głównych kanałów sprzedaży: kanał sprzedaży detalicznej i kanał sprzedaży bezpośredniej D2D (door-to-door). Na dzień 30 września 2013 roku nasza sieć sprzedaży składała się z 775 punktów sprzedaży. Ponadto, od kwietnia 2012 roku w ramach współpracy z operatorem sieci Plus prowadzimy wzajemną sprzedaż usług. Dzięki temu nasza standardowa oferta na koniec września 2013 roku była dostępna dodatkowo w 772 punktach sieci sprzedaży spółki Polkomtel Sp. z o.o.

* w tym 121.082 użytkowników naszej usługi MVNO i 11.219 naszych klientów, którzy zakupili usługę telefonii komórkowej Polkomtela w ramach cross promocji

Segment nadawania i produkcji telewizyjnej

Jesteśmy jedną z dwóch wiodących prywatnych grup telewizyjnych w Polsce pod względem przychodów i udziału w rynku reklamy. Nasz główny kanał, POLSAT, jest wiceliderem oglądalności posiadającym 13,8% udziału w oglądalności w pierwszych trzech kwartałach 2013 roku, podczas gdy udział w rynku nadawanych przez nas kanałów tematycznych wyniósł łącznie 6,7%. Zajmujemy się również sprzedażą czasu reklamowego na naszych kanałach oraz na niektórych kanałach innych nadawców. Portfolio kanałów Grupy Polsat składa się z 23 stacji, w tym 4 kanałów HD. Wśród nadawanych przez nas kanałów znajdują się kanały rozrywkowe, sportowe, informacyjne, biznesowe, lifestyle, filmowe oraz dla dzieci. Na podstawie danych Starlink, szacujemy, że w pierwszych dziewięciu miesiącach 2013 roku zdobyliśmy 23,5% udziału w polskim rynku reklamy telewizyjnej wartym około 2,43 mld złotych (nie w tysiącach).

Wśród naszych kanałów telewizyjnych znajdują się: POLSAT, Polsat HD, TV4, TV6, Polsat Sport, Polsat Sport Extra, Polsat Sport HD, Polsat Sport Extra HD, Polsat Film, Polsat Film HD, Polsat Café, Polsat Play, Polsat2, Polsat News, Polsat Crime & Investigation Network, Polsat Biznes, Polsat Jim Jam, Polsat Sport News, Polsat Food, Polsat Viasat Explorer, Polsat Viasat Nature, Polsat Viasat History i Polsat Romans. POLSAT, nasz główny kanał, był pierwszym komercyjnym kanałem w Polsce, który otrzymał ogólnopolską koncesję analogową i nadaje program przez 24 godziny na dobę, siedem dni w tygodniu. POLSAT jest numerem dwa wśród stacji w Polsce pod względem udziału w oglądalności. Na tym kanale nadajemy szeroką gamę filmów (znacząca ich część powstała w największych amerykańskich studiach filmowych), programy rozrywkowe, programy informacyjne i publicystyczne, seriale polskie i zagraniczne, jak również popularne wydarzenia sportowe.

Nasze kanały tematyczne są rozprowadzane przez większość sieci kablowych w Polsce, w tym operatorów takich jak UPC, Multimedia i Vectra oraz przez wszystkie główne platformy satelitarne z wyłączeniem kanałów sportowych, na które wyłączność ma platforma Cyfrowy Polsat.

Polsat Sport to kanał sportowy nadający relacje z najważniejszych wydarzeń sportowych w Polsce i na świecie, głównie są to transmisje na żywo (siatkówka, lekkoatletyka, piłka nożna, piłka ręczna, boks światowej klasy i turnieje MMA). Polsat Sport Extra to kanał sportowy nadający transmisje z wydarzeń sportowych premium, wśród których znajdują się przede wszystkim wyścigi Formuły 1, największe międzynarodowe turnieje tenisowe takie jak Wimbledon, oraz rozgrywki Ligi Mistrzów w piłce ręcznej. Polsat Sport HD i Polsat Sport Extra HD to kanały z ramówką naszych dwóch stacji sportowych nadawane w standardzie HD. Polsat Sport News to nasz kanał sportowy nadający wiadomości sportowe, jest to kanał FTA nadawany w technologii DTT. Polsat Film nadaje hity filmowe, odnoszące sukcesy kasowe, jak również produkcje kina niezależnego z biblioteki wiodących amerykańskich studiów filmowych. Polsat Film HD to wersja naszego kanału filmowego oferująca emisję w standardzie telewizji wysokiej rozdzielczości. Polsat Café to kanał dedykowany kobietom, który koncentruje się na stylu życia, modzie, plotkach oraz programach talk-show. Polsat Play jest dedykowany mężczyznom i nadaje programy na temat gadżetów użytkowych, przemysłu motoryzacyjnego, wędkarstwa, oraz kultowe seriale. Polsat2 pokazuje głównie powtórki programów, które miały swoją premierę na naszych innych kanałach; kanał ten jest nadawany również dla polskich społeczności na całym świecie (głównie w USA). Polsat News to kanał informacyjny nadawany na żywo przez 24 godziny na dobę, koncentrujący się przede wszystkim na wiadomościach z Polski i najważniejszych wydarzeniach międzynarodowych. Polsat Crime & Investigation Network to kanał o tematyce kryminalnej, który zabiera widzów w podróż do świata zbrodni, otwierając przed nimi drzwi laboratoriów kryminalnych, policyjnych archiwów i sal sądowych. Polsat Biznes dostarcza najświeższe wiadomości na temat gospodarki i rynków finansowych. Polsat Jim Jam to kanał przeznaczony dla dzieci opierający się głównie na programach Hit Entertainment; kanał ten jest wspólnym przedsięwzięciem Telewizji Polsat i ChelloZone. Polsat Food to kanał kulinarny, oparty o bibliotekę programową Food Network, jednego z najbardziej popularnych kanałów telewizji amerykańskiej. To wspólny projekt Telewizji Polsat i Scripps Networks Interactive. Polsat Viasat Explorer to kanał dedykowany mężczyznom, zwykłym-niezwykłym ludziom, którzy ciężko pracują i wspaniale się bawią, realizując niesamowite marzenia. Polsat Viasat Nature jest kanałem o tematyce przyrodniczej skierowanym 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 History to 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 Explorer, Polsat Viasat Nature oraz Polsat Viasat History działają we współpracy z Viasat Broadcasting. TV4 to ogólnopolski kanał rozrywkowy, którego ofertę programową stanowią filmy fabularne, seriale, programy rozrywkowe oraz sport. TV6 to ogólnopolski kanał rozrywkowy, skierowany do młodszej widowni, emitujący znane formaty rozrywkowe w oryginalnych wersjach językowych, a także seriale, programy rozrywkowe i filmy fabularne znajdujące się w bibliotece Polsatu. Zarówno TV4 jak i TV6 od 30 sierpnia 2013 roku należą w całości do Telewizji Polsat. Obydwa kanały są dostępne w cyfrowej telewizji naziemnej. Polsat Romans to najnowszy kanał w portfolio Grupy Polsat, który rozpoczął nadawanie 1 września 2013 roku. Został stworzony z myślą o

kobietach i specjalnie dla nich. W jego ofercie programowej znajdują się zarówno filmy fabularne, jak i znane i lubiane seriale polskie i zagraniczne.

2. Istotne wydarzenia

Finalizacja transakcji nabycia spółki Polskie Media S.A.

W dniu 30 sierpnia 2013 roku, po spełnieniu się warunków zawieszających określonych w warunkowych przedwstępnych umowach nabycia akcji w spółce Polskie Media S.A. z siedzibą w Warszawie zawartych w dniu 28 marca 2013 roku pomiędzy spółką Telewizja Polsat Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółką zależną od Cyfrowego Polsatu, a spółką Karswell Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr oraz spółką Sensor Overseas Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, doszło do finalizacji transakcji nabycia przez Telewizję Polsat łącznie 14.500.000 akcji imiennych Polskie Media o wartości nominalnej 10,00 zł każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu spółki Polskie Media za łączną kwotę 99 mln zł (nie w tysiącach), obejmującą cenę za akcje oraz korekty do wartości przedsiębiorstwa.

Spółka Polskie Media jest nadawcą dwóch kanałów rozprowadzanych zarówno drogą naziemną jak i kablowo-satelitarną: TV4 i TV6. Niezależna opinia firmy doradczej KPMG, przygotowana dla Zarządu Cyfrowego Polsatu, potwierdziła, że warunki cenowe transakcji są godziwe z punktu widzenia interesów Cyfrowego Polsatu.

Nabycie Polskie Media stanowi dla Grupy Cyfrowy Polsat strategiczny krok w kierunku wzmocnienia pozycji rynkowej Telewizji Polsat. Otwiera możliwość zwiększenia przychodów reklamowych w oparciu o rosnący zasięg i silniejszą pozycję negocjacyjną Grupy, a także możliwość realizacji synergii w obszarach: dostępu i wykorzystania treści programowych, technicznym, reklamy, marketingu i cross-promocji oraz zasobów back-office.

Finalizacja transakcji sprzedaży RS TV S.A.

W dniu 30 sierpnia 2013 roku doszło do finalizacji transakcji sprzedaży 100% akcji w spółce RS TV S.A. („RS TV”) przez spółkę Telewizja Polsat na rzecz Emitel Sp. z o.o. za kwotę 45,5 mln zł (nie w tysiącach). Wykonanie transakcji nastąpiło w wyniku spełnienia się warunków zawieszających określonych w warunkowej umowie podpisanej dnia 28 marca 2013 roku. Warunki te obejmowały uzyskanie zgody od banków będących stronami Umowy Kredytowej (SFA) Cyfrowego Polsatu, zwolnienie wszystkich zabezpieczeń na akcjach i majątku spółki związanych z Umową Kredytową i emisją Obligacji oraz rejestrację przez sąd podziału RS TV.

Sprzedaż RS TV, spółki świadczącej usługi transmisji sygnału w większości na rzecz Grupy Cyfrowy Polsat, wynikała z chęci skoncentrowania działalności Grupy na dwóch głównych segmentach - świadczeniu usług dla klientów indywidualnych oraz nadawaniu i produkcji telewizyjnej.

W związku z przejściem w ramach telewizji naziemnej z nadawania analogowego na cyfrowe, dalsza działalność spółki RS TV wiązałaby się z koniecznością ponoszenia dodatkowych inwestycji przy ograniczonych możliwościach osiągnięcia dodatkowych synergii.

Kolejna przedterminowa spłata części kredytu terminowego

W dniu 10 września 2013 r. dokonaliśmy kolejnej przedterminowej spłaty części Kredytu Terminowego w wysokości 100 mln zł (nie w tysiącach), na którą złożyły się: obowiązkowa przedpłata, wynikająca z warunków Umowy Kredytowej, będąca sumą wpływów ze sprzedaży spółki RS TV oraz dobrowolna przedpłata. Zmniejszenie zadłużenia Grupy ma wpływ na proporcjonalne zmniejszenie kolejnych rat kapitałowych oraz naliczanych odsetek, co z kolei powinno mieć pozytywny wpływ na sytuację finansową w przyszłości.

Nowy kanał pod marką „Polsat”

1 września 2013 roku Telewizja Polsat poszerzyła portfolio o nowy kanał stworzony z myślą o kobietach - „Polsat Romans”. Kanał emituje polskie i zagraniczne seriale oraz filmy fabularne.

Tym samym, portfolio kanałów pod marką „Polsat” wzrosło do 21 pozycji. Natomiast razem z nabytymi kanałami TV4 i TV6 nadawanymi przez Polskie Media S.A., portfolio kanałów Grupy Polsat składa się z 23 pozycji.

Przeniesienie praw własności intelektualnej między spółkami zależnymi

W dniu 4 października 2013 roku Telewizja Polsat oraz Polsat License Ltd. („Polsat License”), z siedzibą w Zug, Szwajcaria (spółki zależne od Cyfrowego Polsatu) zawarły umowę, na podstawie której Telewizja Polsat wniosła tytułem wkładu do utworzonej przez Telewizję Polsat i Polsat License spółki cywilnej na prawie szwajcarskim (einfache Gesellschaft; zgodnie z art. 530 i kolejnymi Szwajcarskiego Kodeksu Zobowiązań) pod nazwą Polsat Brands określone znaki towarowe o łącznej wartości 880 milionów złotych (nie w tysiącach) („Prawa Własności Intelektualnej”), natomiast Polsat License zobowiązała się do wniesienia wkładu pieniężnego odpowiadającego 1/99 wartości Praw Własności Intelektualnej.

Przeniesienie Praw Własności Intelektualnej jako wkładu niepieniężnego do Polsat Brands ma na celu reorganizację struktury grupy Telewizji Polsat zakładającą rozdzielenie przedmiotu podstawowej działalności tj. nadawania i produkcji telewizyjnej od działalności dodatkowej w zakresie zarządzania prawami własności intelektualnej.

3. Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2013 roku i 30 września 2012 roku. Informacje zawarte w tych tabelach powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w naszym skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 roku oraz z informacjami zawartymi w punkcie 12 niniejszego raportu kwartalnego.

Wybrane dane finansowe:

- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okresy trzech miesięcy zakończone 30 września 2013 roku i 30 września 2012 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,2476 złotych za 1 euro, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów miesięcznych ustalonych przez NBP w okresie sprawozdawczym tj. od 1 lipca do 30 września 2013 roku;
- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okresy dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2013 roku i 30 września 2012 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,2016 złotych za 1 euro, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów miesięcznych ustalonych przez NBP w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 30 września 2013 roku;
- ze skonsolidowanego bilansu na dzień 30 września 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,2163 złotych za 1 euro (kurs średni Narodowego Banku Polskiego z dnia 30 września 2013 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 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2013 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okresy 3 i 9 miesięcy zakończone 30 września 2012 roku ze względu na nabycie udziałów INFO-TV-FM w dniu 30 stycznia 2012 roku, nabycie udziałów spółek tworzących serwis ipla w dniu 2 kwietnia 2012 roku oraz nabycie udziałów w Polskie Media S.A. w dniu 30 sierpnia 2013 roku i sprzedaż udziałów w RS TV w dniu 30 sierpnia 2013 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września				Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września			
	2013		2012		2013		2012	
	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Skonsolidowany rachunek zysków i strat								
Przychody od klientów indywidualnych	460.839	108.494	434.894	102.386	1.365.277	324.942	1.287.449	306.419
Przychody z reklamy i sponsoringu	171.755	40.436	162.831	38.335	582.604	138.662	602.779	143.464
Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych	22.874	5.385	23.799	5.603	72.244	17.194	70.679	16.822
Przychody ze sprzedaży sprzętu	7.156	1.685	2.595	611	32.020	7.621	11.507	2.739
Pozostałe przychody ze sprzedaży	14.686	3.457	20.422	4.808	58.175	13.846	55.185	13.134
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	677.310	159.457	644.541	151.742	2.110.320	502.266	2.027.599	482.578
Koszt sprzedanych usług, produktów, towarów i materiałów	(405.817)	(95.540)	(338.826)	(79.769)	(1.247.897)	(297.005)	(1.110.283)	(264.252)
Koszty sprzedaży	(62.212)	(14.646)	(59.702)	(14.055)	(189.706)	(45.151)	(169.889)	(40.434)
Koszty ogólne i administracyjne	(42.631)	(10.036)	(46.398)	(10.923)	(128.400)	(30.560)	(128.972)	(30.696)
Koszty operacyjne	(510.660)	(120.223)	(444.926)	(104.748)	(1.566.003)	(372.716)	(1.409.144)	(335.383)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne	36.782	8.659	(1.956)	(460)	38.733	9.219	(4.725)	(1.125)
Zysk z działalności operacyjnej	203.432	47.893	197.659	46.534	583.050	138.769	613.730	146.071
Zysk z działalności inwestycyjnej, netto	7.356	1.732	5.333	1.256	11.938	2.841	9.320	2.218
Koszty finansowe, netto	(10.708)	(2.521)	(5.265)	(1.240)	(193.181)	(45.978)	(67.652)	(16.101)
Udział w zysku jednostki współkontrolowanej wycenianej metodą praw własności	749	176	543	128	2.329	554	2.044	486
Zysk brutto za okres	200.829	47.281	198.270	46.678	404.136	96.186	557.442	132.674
Podatek dochodowy	(24.378)	(5.739)	(26.208)	(6.170)	(51.835)	(12.337)	(80.768)	(19.223)
Zysk netto za okres	176.451	41.541	172.062	40.508	352.301	83.849	476.674	113.451
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	0,51	0,12	0,49	0,12	1,01	0,24	1,37	0,33
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych (nie w tysiącach)	348.352.836		348.352.836		348.352.836		348.352.836	
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych								
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej					519.355	123.609	581.964	138.510
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej					(110.151)	(26.216)	(107.084)	(25.486)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej					(464.322)	(110.511)	(525.964)	(125.182)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów					(55.118)	(13.118)	(51.084)	(12.158)
Inne skonsolidowane dane finansowe								
Amortyzacja i utrata wartości	64.865	15.271	60.238	14.182	187.826	44.703	171.355	40.783
Wynik EBITDA ⁽¹⁾	268.297	63.164	257.897	60.716	770.876	183.472	785.085	186.854
Marża wyniku EBITDA	39,6%	39,6%	40,0%	40,0%	36,5%	36,5%	38,7%	38,7%
Marża operacyjna	30,0%	30,0%	30,7%	30,7%	27,6%	27,6%	30,3%	30,3%
Wydatki inwestycyjne ⁽²⁾	37.443	8.815	24.193	5.696	98.454	23.433	63.703	15.162

⁽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, przychodami z tytułu odsetek, kosztami finansowymi, dodatkami/(ujemnymi) różnicami kursowymi, podatkiem dochodowym oraz udziałem w wyniku spółek współkontrolowanych. 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.

Jesteśmy przekonani, że EBITDA stanowi przydatny uzupełniający wskaźnik finansowy, odzwierciedlający płynność spółek mediowych. EBITDA nie jest wskaźnikiem w MSSF i nie należy uznawać go za alternatywę wskaźnika zysku/(straty) netto według MSSF, za wskaźnik wyników operacyjnych, wskaźnik przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej zgodnie z MSSF czy wskaźnik płynności. Należy pamiętać, że EBITDA nie stanowi ujednoliczonego ani ustandaryzowanego wskaźnika i w związku z tym jego wyliczenie może być różne w zależności od spółki, a prezentacja i wyliczenie EBITDA przez Grupę może być odmienne niż zastosowane przez inne spółki.

⁽²⁾ Wydatki inwestycyjne odzwierciedlają nasze inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne. Nie uwzględniają nakładów na zakup zestawów odbiorczych wynajmowanych naszym abonentom, które odzwierciedlono w przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Na dzień			
	30 września 2013		31 grudnia 2012	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Skonsolidowany bilans				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	215.396	51.086	270.354	64.121
Aktywa	5.597.981	1.327.700	5.561.345	1.319.011
Zobowiązania długoterminowe	1.827.114	433.345	2.026.162	480.555
Zobowiązania krótkoterminowe	945.289	224.199	1.066.780	253.013
Kapitał własny	2.825.578	670.156	2.468.403	585.443
Kapitał zakładowy	13.934	3.305	13.934	3.305

4. Struktura Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A.

Poniższa tabela przedstawia spółki wchodzące w skład organizacji Grupy Cyfrowy Polsat S.A. na dzień 30 września 2013 roku wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji metodą pełną:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%) na 30 września 2013
Jednostka Dominująca			
Cyfrowy Polsat S.A.	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna, telekomunikacja	n/d
Jednostki zależne			
Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o.*	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	zarządzanie majątkiem trwałym i prawami własności intelektualnej	100%
Cyfrowy Polsat Finance AB*	Stureplan 4C, 4 TR 114 35 Sztokholm, Szwecja	transakcje finansowe	100%
Telewizja Polsat Sp. z o.o.*	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%
Polskie Media S.A.***	Al. Stanów Zjednoczonych 53, Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.*	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	reklama	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o.*	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	reklama	100%
Polsat Futbol Ltd.*	Office 1D 238-246 King Street London W6 0RF Wielka Brytania	działalność telewizyjna	100%
Nord License AS*	Vollsvseien 13B Lysaker Norwegia	obróć licencjami programowymi	100%
Polsat License Ltd.*	Poststrasse 9 6300 Zug Szwajcaria	obróć licencjami programowymi	100%
Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o.*	ul. Ostrobramska 77, Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%
Media-Biznes Sp. z o.o.*	Al. Stanów Zjednoczonych 53, Warszawa	działalność telewizyjna	100%

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Polsat Brands (<i>einfache Gesellschaft</i>)***	Poststrasse 9 6300 Zug Szwajcaria	zarządzanie prawami własności intelektualnej	100%
INFO-TV-FM Sp. z o.o.*	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna	100%
Redefine Sp. z o.o.*	Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, Warszawa	działalność portali internetowych	100%
Poszkole.pl Sp. z o.o.*	Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, Warszawa	działalność portali internetowych	100%
Gery.pl Sp. z o.o.*	Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, Warszawa	działalność portali internetowych	100%
Frazpc.pl Sp. z o.o.*	Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, Warszawa	działalność portali internetowych	100%
Netshare Sp. z o.o.*	Al. Stanów Zjednoczonych 61 A, Warszawa	pośrednictwo w sprzedaży miejsc na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet)	100%
CPSPV1 Sp. z o.o.**	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	świadczenie usług technicznych	99%
CPSPV2 Sp. z o.o.**	ul. Łubinowa 4a, Warszawa	świadczenie usług technicznych	99%
PL 2014 Sp. z o.o.*****	Al. Stanów Zjednoczonych 53, Warszawa	pozostała działalność związana ze sportem*****	60%

* Konsolidowana metodą pełną

** Konsolidowana metodą pełną od dnia 15 marca 2013 roku

*** Konsolidowana metodą pełną od dnia 1 września 2013 roku

****Konsolidacja metodą pełną od dnia 4 października 2013 roku

*****Konsolidacja metodą pełną od dnia 16 września 2013 roku

***** do dnia 30 września 2013 roku spółka nie rozpoczęła prowadzenia działalności

Udziały wyceniane metodą praw własności w następujących jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%) na 30 września 2013
Polsat JimJam Ltd.	105-109 Salusbury Road London NW6 6RG Wielka Brytania	działalność telewizyjna	50%
Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o.*	ul. Huculska 6 Warszawa	telekomunikacja oraz radiodifuzja	50%

* spółka zawiesiła działalność

Dodatkowo w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%) na 30 września 2013
Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o.*	ul. Chorzowska 3, Radom	nie prowadzi działalności	85%

* Udziały wyceniane po koszcie zakupu z uwzględnieniem trwałej utraty wartości

5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. i ich skutki

W trzecim kwartale 2013 roku zostały wprowadzone niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

Finalizacja transakcji nabycia spółki Polskie Media S.A.

W dniu 30 sierpnia 2013 roku, po spełnieniu się warunków zawieszających określonych w warunkowych przedwstępnych umowach nabycia akcji w spółce Polskie Media S.A. z siedzibą w Warszawie, zawartych w dniu 28 marca 2013 r. pomiędzy spółką Telewizja Polsat Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółką zależną od Cyfrowego Polsatu, a spółką Karswell Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr oraz spółką Sensor Overseas Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, doszło do finalizacji transakcji nabycia przez Telewizję Polsat łącznie 14.500.000 akcji imiennych Polskie Media o wartości nominalnej 10,00 zł każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu spółki Polskie Media za łączną kwotę 99 mln zł (nie w tysiącach), obejmującą cenę za akcje oraz korekty do wartości przedsięwzięcia.

Nabycie Polskie Media stanowi dla Grupy Cyfrowy Polsat strategiczny krok w kierunku wzmocnienia pozycji rynkowej Telewizji Polsat. Otwiera możliwość zwiększenia przychodów reklamowych w oparciu o rosnący zasięg i silniejszą pozycję negocjacyjną Grupy, a także możliwość realizacji synergii w obszarach: dostępu i wykorzystania treści programowych, technicznym, reklamy, marketingu i cross-promocji oraz zasobów back-office.

Finalizacja transakcji sprzedaży RS TV S.A.

W dniu 30 sierpnia 2013 roku doszło do finalizacji transakcji sprzedaży 100% akcji w spółce RS TV S.A. przez spółkę Telewizja Polsat na rzecz Emitel SP. z o.o. za kwotę 45,5 mln zł (nie w tysiącach). Wykonanie transakcji nastąpiło w wyniku spełnienia się warunków zawieszających określonych w warunkowej umowie podpisanej dnia 28 marca 2013 roku. Warunki te obejmowały uzyskanie zgody od banków będących stronami umowy kredytowej (SFA) Cyfrowego Polsatu, zwolnienie wszystkich zabezpieczeń na akcjach i majątku spółki związanych z Umową Kredytową i emisją Obligacji oraz rejestrację przez sąd podziału RS TV.

Sprzedaż RS TV, spółki świadczącej usługi transmisji sygnału w większości na rzecz Grupy Cyfrowy Polsat, wynikała z chęci skoncentrowania działalności Grupy na dwóch głównych segmentach - świadczeniu usług dla klientów indywidualnych oraz nadawaniu i produkcji telewizyjnej.

W związku z przejściem w ramach telewizji naziemnej z nadawania analogowego na cyfrowe, dalsza działalność spółki RS TV wiązała się z koniecznością ponoszenia dodatkowych inwestycji przy ograniczonych możliwościach osiągnięcia dodatkowych synergii.

Zawiązanie spółki PL 2014 Sp. z o.o.

W dniu 16 września 2013 roku spółka PL 2014 Sp. z o.o. została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Telewizja Polsat Sp. z o.o. posiada 50% udziałów w kapitale zakładowym spółki i 60% udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce. Pozostałe udziały są w posiadaniu Polskiego Związku Piłki Siatkowej.

Spółka została założona w celu współpracy w związku ze zbliżającymi się Mistrzostwami Świata w Piłce Siatkowej Mężczyzn 2014, które odbędą się w Polsce.

Do dnia 30 września 2013 roku spółka PL 2014 Sp. z o.o. nie rozpoczęła prowadzenia działalności.

Zawiązanie spółki Polsat Brands

W dniu 4 października 2013 roku Telewizja Polsat oraz Polsat License zawarły umowę, na podstawie której Telewizja Polsat wniosła tytułem wkładu do utworzonej przez Telewizję Polsat i Polsat License spółki cywilnej na prawie szwajcarskim (einfache Gesellschaft; zgodnie z art. 530 i kolejnymi Szwajcarskiego Kodeksu Zobowiązań) pod nazwą Polsat Brands określone znaki towarowe o łącznej wartości 880 milionów złotych (nie w tysiącach) („Prawa Własności Intelektualnej”), natomiast Polsat License zobowiązała się do wniesienia wkładu pieniężnego odpowiadającego 1/99 wartości Praw Własności Intelektualnej.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Przeniesienie Praw Własności Intelektualnej jako wkładu niepieniężnego do Polsat Brands ma na celu reorganizację struktury grupy Telewizji Polsat zakładającą rozdzielenie przedmiotu podstawowej działalności tj. nadawania i produkcji telewizyjnej od działalności dodatkowej w zakresie zarządzania prawami własności intelektualnej.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Nie publikowaliśmy prognoz wyników finansowych.

7. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Cyfrowy Polsat S.A. na dzień przekazania raportu

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki Cyfrowy Polsat S.A. posiadających - zgodnie z naszą najlepszą wiedzą - co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego. Informacje w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 par. 1 Ustawy z dnia 4 września 2008 roku o zmianie ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz o zmianie innych ustaw („Ustawa o ofercie”).

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział procentowy w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów
Pola Investments Ltd. ⁽¹⁾ , w tym:	154.204.296	44,27%	306.709.172*	58,11%*
-akcje imienne uprzywilejowane	152.504.876	43,78%	305.009.752*	57,79%*
-akcje zwykłe na okaziciela	1.699.420	0,49%	1.699.420	0,32%
Sensor Overseas Ltd. ⁽²⁾ , w tym:	25.341.272	7,27%	50.382.647	9,55%
-akcje imienne uprzywilejowane	25.041.375	7,19%	50.082.750	9,49%
-akcje zwykłe na okaziciela	299.897	0,09%	299.897	0,06%
Pozostali	168.807.268	48,46%	170.678.518	32,34%
Razem	348.352.836	100,00%	527.770.337	100,00%

⁽¹⁾ Pola Investments Ltd. jest kontrolowana przez fundację rodzinną Tivi Foundation.

⁽²⁾ Sensor Overseas Ltd. jest kontrolowana przez Pana Heronima Rutę.

*W dniu 12 lutego 2013 roku, Spółka została poinformowana, iż spółka Pola Investments Ltd. („Pola”) otrzymała w dniu 7 lutego 2013 roku od spółki Sensor Overseas Ltd. pełnomocnictwo do wykonywania prawa głosu z 20.791.375 akcji imiennych uprzywilejowanych Spółki, które stanowią 5,97% kapitału zakładowego Spółki i uprawniają do 41.582.750 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 7,88% ogólnej liczby głosów („Pełnomocnictwo”). Po otrzymaniu Pełnomocnictwa Pola posiada i jest uprawniona do wykonywania prawa głosu ze 174.995.671 akcji Spółki, co stanowi 50,24% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane przez Pola akcje oraz objęte Pełnomocnictwem uprawniają łącznie do 348.291.922 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 65,99% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Powyższy pakiet składa się z:

- 173.296.251 akcji imiennych uprzywilejowanych, stanowiących 49,75% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 346.592.502 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 65,67% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, oraz
- 1.699.420 akcji na okaziciela, stanowiących 0,49% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 1.699.420 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,32% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, czyli od 28 sierpnia 2013 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu, Spółka nie otrzymała od akcjonariuszy zawiadomień z tytułu art. 69 par. 1 Ustawy o ofercie.

8. Akcje Cyfrowego Polsatu S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

8.1. Zarząd Spółki Cyfrowy Polsat S.A.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji Spółki Cyfrowy Polsat S.A. będących w posiadaniu, pośrednio lub bezpośrednio, członków Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego tj. 14 listopada 2013 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu za pierwsze półrocze 2013 roku), tj. od dnia 28 sierpnia 2013 roku. Informacje w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Zarządu Spółki.

Imię, nazwisko i funkcja	Stan na 28 sierpnia 2013 roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 14 listopada 2013 roku
Dominik Libicki Prezes Zarządu	1.497	-	-	1.497

8.2. Rada Nadzorcza Spółki Cyfrowy Polsat S.A.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji Spółki Cyfrowy Polsat S.A. będących pod kontrolą, pośrednio lub bezpośrednio, członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego tj. 14 listopada 2013 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu za pierwsze półrocze 2013 roku), tj. od dnia 28 sierpnia 2013 roku. Informacje w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Rady Nadzorczej Spółki.

Imię, nazwisko i funkcja	Stan na 28 sierpnia 2013 roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 14 listopada 2013 roku
Heronim Ruta ⁽¹⁾ Członek Rady Nadzorczej	25.341.272	-	-	25.341.272

⁽¹⁾ Heronim Ruta kontroluje pośrednio poprzez Sensor Overseas Ltd. 25.341.272 akcji stanowiących 7,27% udziału w kapitale zakładowym Spółki i reprezentujących 50.382.647 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 9,55% ogólnej liczby głosów.

9. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących Cyfrowego Polsatu S.A. lub spółek zależnych podlegających konsolidacji

Do dnia zatwierdzenia niniejszego raportu nie wystąpiły żadne istotne zmiany w porównaniu do opisu zawartego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok (opublikowanym 12 marca 2013 roku).

10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku nie zawarliśmy istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

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

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki INFO-TV-FM Sp. z o.o. poprzez ustanowienie nowych udziałów oraz objęciem tych udziałów przez Telewizję Polsat Holdings Sp. z o.o., w dniu 15 lipca 2013 roku Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o. zawarła umowę zastawu rejestrowego oraz zastawu finansowego na nowych udziałach w podwyższonym kapitale zakładowym INFO-TV-FM Sp. z o.o., które uzupełniają zabezpieczenia spłaty Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego, udzielonych

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

na podstawie Umowy Kredytu z 31 marca 2011 roku (ang. Senior Facilities Agreement), oraz spłaty (wykupu, odkupu) High Yield Notes (tj. Senior Notes)

W dniu 15 lipca 2013 roku spółki: Telewizja Polsat Sp. z o.o., Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o., Media-Biznes Sp. z o.o., Redefine Sp. z o.o., Netshare Sp. z o.o., Frazpc.pl Sp. z o.o., Gery.pl Sp. z o.o. oraz Poszkole.pl Sp. z o.o. (czyli wspólnicy spółki Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) zawarły z Citicorp Trustee Company Ltd. umowy zastawów zwykłych i rejestrowych na udziałach spółkowych w spółce Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (tj. na ogóle zbywalnych praw i obowiązków wspólnika wynikających z uczestnictwa w spółce), zabezpieczające spłatę Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego oraz Obligacji Senior Notes.

Do końca sierpnia 2013 roku, w związku z prowadzonym procesem sprzedaży 100% akcji w spółce RS TV S.A., nastąpiło zwolnienie zabezpieczeń na akcjach i majątku tej spółki. Był to jeden z warunków zawieszających zawartych w warunkowej umowie sprzedaży RS TV S.A.

W dniu 8 października 2013 roku, spółki Telewizja Polsat Sp. z o.o. oraz Polsat License Ltd., jako jedyni partnerzy w spółce Polsat Brands, zawarły z Citicorp Trustee Company Limited pełniącym funkcję agenta zabezpieczeń, następujące umowy zabezpieczeń obejmujących spłatę Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego oraz Obligacji Senior Notes:

- zastaw na prawach wspólników w spółce Polsat Brands;
- przelew wierzytelności na zabezpieczenie, przysługujących Polsat Brands;
- zabezpieczenie na rachunku bankowym Polsat Brands.

Ponadto, w dniu 18 października 2013 roku, w związku z wniesieniem przez Telewizję Polsat, tytułem aportu do Polsat Brands określonych znaków towarowych o łącznej wartości 880 milionów złotych (nie w tysiącach), spółki Telewizja Polsat oraz Polsat License Ltd. zawarły umowę zastawów rejestrowych i zastawów zwykłych na prawach ochronnych na Znakach Towarowych na rzecz Citicorp Trustee Company Limited, zabezpieczające spłatę Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego oraz Obligacji Senior Notes.

12. Pozostałe informacje istotne dla oceny naszej sytuacji kadrowej, gospodarczej i finansowej, a także naszych wyników finansowych

12.1. Przychody

Nasze przychody pochodzą z (i) opłat od klientów indywidualnych, (ii) reklamy i sponsoringu, (iii) opłat od operatorów kablowych i satelitarnych, (iv) sprzedaży sprzętu oraz (v) innych źródeł.

Przychody od klientów indywidualnych

Przychody od klientów indywidualnych składają się przede wszystkim z (i) miesięcznych opłat abonamentowych od abonentów pakietów programowych płatnej telewizji cyfrowej, (ii) opłat za wynajem dekodерów, (iii) opłat aktywacyjnych, (iv) kar umownych z tytułu rozwiązania umów, (v) miesięcznych opłat i innych przychodów od użytkowników usług dostępu do Internetu i telefonii komórkowej, oraz (vi) opłat za usługi dodatkowe, takie jak nVoD. Całkowity przychód z opłat abonamentowych za usługi płatnej telewizji cyfrowej zależy od liczby abonentów i wysokości opłat za nasze pakiety programowe. Opłaty aktywacyjne naliczane są z góry i rozliczane w okresie trwania umowy. Ponadto w tej grupie przychodów prezentowane są przychody niereklamowe konsolidowanych od 2 kwietnia 2012 roku spółek z Grupy Redefine Sp. z o.o. (przede wszystkim z tytułu subskrypcji serwisu ipla oraz przychody z usługi typu pay-per-view w serwisie ipla).

Przychody z reklamy i sponsoringu

Na nasze przychody z reklamy i sponsoringu składają się przede wszystkim przychody Grupy Telewizji Polsat (około 99%), w tym od września 2013 roku uwzględnione są również przychody spółki Polskie Media, resztę stanowią przychody ze sprzedaży usług marketingowych i reklamowych Spółki oraz konsolidowane od 2 kwartału 2012 roku przychody z reklamy spółek z Grupy

Redefine Sp. z o.o., oraz Netshare Sp. z o.o., Frazpc.pl Sp. z o.o. i Gery.pl Sp. z o.o. Reklamy na naszych kanałach są sprzedawane w oparciu o cennik, który uwzględnia czas nadawania i trwania spotu reklamowego, lub na podstawie kosztu za punkt ratingowy (Gross Rating Point). GRP jest definiowany jako liczba widzów oglądających daną emisję spotu reklamowego. W przeciwieństwie do udziału w oglądalności, który wylicza się jako liczbę osób oglądających dany program w danym momencie wyrażoną w procentach ogólnej liczby osób oglądających telewizję, GRP jest wyliczany jako procentowy udział w grupie docelowej. Nasz cennik jest ustalany i publikowany w każdym miesiącu. Stawki cennikowe są zazwyczaj wyższe od cen określonych według GRP, ponieważ reklamodawcy mają możliwość wyboru konkretnych przerw reklamowych, które ich zdaniem najlepiej pasują do ich celów marketingowych. Spoty reklamowe sprzedawane na podstawie GRP są rozmieszczane przez nas w oparciu o dostępność czasu antenowego, po dokonaniu rezerwacji na reklamy zakupione według cennika, a reklamodawcy płacą tylko za rzeczywistą liczbę punktów ratingowych dostarczanych w odpowiednich przerwach reklamowych.

Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych

Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych dotyczą przede wszystkim przychodów generowanych przez Grupę Telewizji Polsat i obejmują opłaty od operatorów platform satelitarnych oraz operatorów sieci kablowych za nadawanie naszych kanałów.

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Sprzedaż sprzętu składa się przede wszystkim z przychodów ze sprzedaży dekodерów, dysków do dekodерów, anten, modemów Internetowych, tabletów, laptopów, routerów i telefonów naszym abonentom w momencie zawarcia umowy na świadczenie usług programowych, usług dostępu do Internetu i usług telefonii komórkowej. Cena sprzedaży sprzętu zależy od modelu, taryfy w ramach usług Internetowych oraz telekomunikacyjnych zakupionych przez abonenta oraz od długości obowiązywania umowy.

Pozostałe przychody ze sprzedaży

Na pozostałe przychody składają się przede wszystkim:

- (i) przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału;
- (ii) przychody z tytułu wynajmu lokali i urządzeń;
- (iii) przychody ze sprzedaży licencji, sublicencji i praw majątkowych;
- (iv) przychody z połączeń biura obsługi klienta; oraz
- (v) inne przychody ze sprzedaży.

12.2. Koszty operacyjne

Na koszty operacyjne składają się:

- (i) koszty licencji programowych,
- (ii) koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych,
- (iii) koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta,
- (iv) amortyzacja i utrata wartości,
- (v) wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników,
- (vi) koszty przesyłu sygnału,
- (vii) amortyzacja licencji filmowych,
- (viii) koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich,
- (ix) koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności,
- (x) koszt własny sprzedanego sprzętu oraz
- (xi) inne koszty.

Koszty licencji programowych

Koszty licencji programowych składają się z:

- (i) miesięcznych opłat licencyjnych na rzecz dostawców programów telewizyjnych;
- (ii) opłat za prawa autorskie na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi i Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej.

Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych

Koszty te obejmują koszty produkcji programów telewizyjnych wyprodukowanych specjalnie przez nas lub dla nas, zarówno na podstawie licencji obcych jak i naszych własnych licencji. Koszty te zawierają także amortyzację praw do transmisji sportowych. Wysokość odpisów amortyzacyjnych od aktywów programowych zależy od szacunkowej liczby emisji programu oraz rodzaju treści programowych. Amortyzacja praw sportowych rozpoznawana jest w 100% w momencie pierwszej edycji, lub metodą liniową przez czas trwania sezonu lub cyklu zawodów.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Na koszty dystrybucji składają się: (i) prowizje dla dystrybutorów stanowiące kwoty należne dystrybutorom i za ich pośrednictwem współpracującym z nimi autoryzowanym punktom sprzedaży tytułem wynagrodzenia za doprowadzenie do zawarcia umów o świadczenie usług płatnej cyfrowej telewizji, usług dostępu do Internetu oraz usług telefonii komórkowej, oraz (ii) koszty usług kurierskich, transportu zestawów odbiorczych oraz koszty związane z usługami naszych przedstawicieli regionalnych. Koszty marketingu obejmują wydatki na reklamę telewizyjną, radiową, w prasie i Internecie, koszty działań i materiałów promocyjnych, a także pozostałe wydatki ponoszone w celu zwiększenia sprzedaży oraz rozpoznawalności marki. Koszty obsługi i utrzymania klienta obejmują koszty mailingu, *call center* oraz pozostałe koszty obsługi klienta.

Amortyzacja i utrata wartości

Na wartość amortyzacji i utraty wartości składają się głównie: amortyzacja dekodерów udostępnionych naszym abonentom, amortyzacja urządzeń technicznych i maszyn, sprzętu telewizyjnego i nadawczego oraz wyposażenia telekomunikacyjnego związanego ze świadczonymi przez nas usługami telefonii komórkowej oraz amortyzacja wartości niematerialnych, a także utrata wartości aktywów trwałych.

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników obejmują koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę (z wyjątkiem wynagrodzeń pracowników zaangażowanych w produkcję zestawów odbiorczych, które są wliczone w koszty produkcji zestawów odbiorczych oraz wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników zaangażowanych w produkcję telewizyjną, które są ujęte w kosztach własnej produkcji telewizyjnej), umowy menedżerskie i umowy zlecenia, koszty wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej, ubezpieczenia społeczne oraz inne świadczenia pracownicze.

Koszty przesyłu sygnału

Koszty przesyłu sygnału stanowią sumę:

- (i) kosztów najmu pojemności transpondera;
- (ii) opłat za system warunkowego dostępu obliczanych na podstawie liczby aktywnych kart;
- (iii) kosztów nadawania telewizyjnego (analogowy i cyfrowy przekaz naziemny)
- (iv) kosztów związanych z rozprowadzaniem sygnału DVB-T oraz
- (v) innych kosztów przesyłu sygnału.

Amortyzacja licencji filmowych

Koszty te obejmują amortyzację praw do treści programowych TV wyprodukowanych przez osoby trzecie, na które uzyskaliśmy licencje. Wysokość odpisów amortyzacyjnych zależy od szacunkowej liczby emisji programu oraz rodzaju treści programowych.

Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich

Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich odnoszą się do kosztów związanych ze świadczeniem usług MVNO – koszty roamingu krajowego i zagranicznego oraz InterConnect (zależne od ilości zrealizowanych połączeń, wiadomości tekstowych i MMSów) a także kosztów związanych ze świadczeniem usług internetowych – koszty usługi transmisji danych.

Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności

W tej grupie kosztów prezentujemy:

- (i) koszty windykacji, wcześniej ujmowane w kosztach dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta,
- (ii) utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności, wcześniej ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

Koszt własny sprzedanego sprzętu

Koszt własny sprzedanego sprzętu odnosi się przede wszystkim do kosztów dekodерów, dysków do dekodерów, anten, modemów Internetowych, routerów, tabletów, laptopów i telefonów sprzedawanych naszym klientom.

Inne koszty operacyjne

Na inne koszty operacyjne składają się:

- (i) koszt wynajmu infrastruktury i utrzymania sieci;
- (ii) koszt wydanych kart SMART i SIM;
- (iii) koszty usług informatycznych;
- (iv) koszt utrzymania nieruchomości;
- (v) koszt serwisu gwarancyjnego;
- (vi) koszty usług prawnych, doradczych i konsultingowych;
- (vii) podatki i opłaty;
- (viii) wartość sprzedanych licencji i pozostałych aktywów obrotowych;
- (ix) koszty techniczne i produkcyjne, takie jak koszty kostiumów, scenografii, usług związanych z inscenizacją, inne koszty, których nie można bezpośrednio przypisać do produkcji;
- (x) koszty zakupu powierzchni reklamowych spółek z Grupy Redefine Sp. z o.o., oraz Netshare Sp. z o.o., Frazpc.pl Sp. z o.o. i Gery.pl Sp. z o.o. oraz
- (xi) pozostałe koszty.

12.3. Pozostałe przychody/koszty operacyjne

Na nasze pozostałe przychody/koszty operacyjne składają się:

- (i) odszkodowania z tytułu spisanych kaucji za dekodery oraz za uszkodzenia bądź utraty sprzętu przez klientów i dystrybutorów,
- (ii) utworzenie/odwrócenie odpisów aktualizujących wartość zapasów,
- (iii) inne przychody/koszty operacyjne, które nie zostały uzyskane w toku zwykłej działalności Grupy.

12.4. Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej, netto

Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej, netto obejmuje odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, odsetki płatne przez Grupę (inne niż koszty odsetek z tytułu zadłużenia), należne dywidendy, wynik z tytułu zbycia dostępnych do sprzedaży instrumentów finansowych, zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, wynik z tytułu różnic kursowych (inny niż z wyceny Obligacji), odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, odwracanie dyskonta z tytułu rezerw.

12.5. Koszty finansowe, netto

Koszty finansowe, netto obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia (m.in. kredytów bankowych i Obligacji), wynik z tytułu różnic kursowych z wyceny Obligacji, koszty opłat i prowizji bankowych z tytułu zadłużenia oraz koszty gwarancji wynikające z podpisanych umów kredytowych i Obligacji.

12.6. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

12.6.1. Przegląd sytuacji operacyjnej

Segment usług świadczonych klientom indywidualnym

Przy analizie i ocenie naszej działalności w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym, bierzemy pod uwagę liczbę abonentów, wskaźnik odpływu abonentów oraz średni miesięczny przychód na abonenta. Poniższa tabela przedstawia te kluczowe wskaźniki dla odpowiednich okresów, wskaźniki są szczegółowo omówione poniżej.

	3 miesiące zakończone 30 września			9 miesięcy zakończone 30 września		
	2013	2012	Zmiana / %	2013	2012	Zmiana / %
Liczba abonentów na koniec okresu, z czego:	3.525.855	3.557.888	-0,9%	3.525.855	3.557.888	-0,9%
Pakiet Familijny	2.691.508	2.756.402	-2,4%	2.691.508	2.756.402	-2,4%
Pakiet Mini	834.347	801.486	4,1%	834.347	801.486	4,1%
Średnia liczba abonentów¹, z czego:	3.533.257	3.531.030	0,1%	3.541.810	3.541.448	0,0%
Pakiet Familijny	2.703.864	2.745.811	-1,5%	2.727.771	2.770.072	-1,5%
Pakiet Mini	829.392	785.219	5,6%	814.040	771.376	5,5%
Wskaźnik odpływu abonentów, z czego:	9,1%	9,1%	0,0 p.p.	9,1%	9,1%	0,0 p.p.
Pakiet Familijny	9,3%	9,7%	-0,4 p.p.	9,3%	9,7%	-0,4 p.p.
Pakiet Mini	8,6%	6,9%	1,7 p.p.	8,6%	6,9%	1,7 p.p.
Średni miesięczny przychód na abonenta (ARPU) (PLN), z czego:	40,7	39,5	3,0%	40,3	38,9	3,6%
Pakiet Familijny (PLN)	49,2	47,1	4,5%	48,6	46,1	5,4%
Pakiet Mini (PLN)	13,1	13,4	-2,2%	13,0	13,4	-3,0%

¹ liczona jako suma średniej liczby abonentów w każdym miesiącu okresu podzielona przez liczbę miesięcy w okresie; średnia liczba abonentów w miesiącu wyznaczana jest jako średnia z liczby abonentów na pierwszy i na ostatni dzień roboczy danego miesiąca,

Abonenci

Jako abonenta definiujemy osobę, która zawarła z nami umowę na świadczenie usług płatnej telewizji cyfrowej zobowiązującą do wnoszenia opłat za dostęp do pakietu lub pakietów programów telewizyjnych i radiowych lub która korzysta z tych pakietów po uprzednim wniesieniu miesięcznej opłaty bez zawarcia takiej umowy. Liczba naszych abonentów wyniosła 3.525,9 tysięcy na 30 września 2013 roku i utrzymała się na zbliżonym poziomie w porównaniu do około 3.557,9 tysięcy abonentów na 30 września 2012 roku. Abonenci pakietu Familijnego stanowili 76,3% i 77,5% całej bazy odpowiednio na 30 września 2013 i 2012 roku.

Wskaźnik odpływu abonentów

Wskaźnik odpływu abonentów definiujemy jako stosunek liczby umów rozwiązanych w okresie 12 miesięcy do średniorocznej liczby umów w tym 12 miesięcznym okresie. Liczba rozwiązanych umów jest pomniejszona o liczbę abonentów, którzy zawarli z nami ponownie umowę nie później niż z końcem tego 12 miesięcznego okresu oraz o liczbę abonentów, którzy posiadali więcej niż jedną umowę i dokonali rozwiązania jednej z nich, w zamian zobowiązując się do korzystania z usługi Multiroom. Dzięki naszym skutecznym programom utrzymaniowym udało nam się utrzymać nasz wskaźnik odpływu abonentów na poziomie 9,1% w 12 miesięcznym okresie zakończonym 30 września 2013 roku. Wskaźnik odpływu abonentów dla Pakietu Familijnego spadł o 0,4 p.p., a wskaźnik odpływu abonentów dla Pakietu Mini wzrósł o 1,7 p.p.

Średni miesięczny przychód na abonenta (ARPU)

ARPU definiujemy jako średni przychód netto na abonenta, któremu świadczyliśmy usługi, obliczany poprzez podzielenie sumy przychodów netto, generowanych przez naszych abonentów na oferowane przez nas usługi płatnej telewizji cyfrowej w danym okresie przez średnią liczbę abonentów, którym świadczyliśmy usługi w danym okresie. Średni miesięczny przychód na abonenta wzrósł o 3,0% do 40,7 zł w trzecim kwartale 2013 roku z 39,5 zł w trzecim kwartale 2012 roku. ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 4,5%, do 49,2 zł w trzecim kwartale 2013 roku z 47,1 zł w trzecim kwartale 2012 roku. ARPU Pakietu Mini spadło o 2,2%, do 13,1 zł w trzecim kwartale 2013 roku z 13,4 zł w trzecim kwartale 2012 roku. Średni miesięczny przychód na abonenta wzrósł o 3,6% do 40,3 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 38,9 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 5,4%, do 48,6 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 46,1 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. ARPU Pakietu Mini spadło o 3,0%, do 13,0 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 13,4 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost ARPU osiągnęliśmy między innymi dzięki przychodom z usług dodatkowych (PPV, Multiroom) oraz rosnącej liczbie klientów wyższych pakietów. Na obniżenie ARPU Pakietu Mini wpływ miał m.in. projekt TV Mobilna (głównie za sprawą udzielenia dłuższych okresów gratisowych dla nowo pozyskanych abonentów).

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Segment nadawania i produkcji telewizyjnej

Analizując i oceniając działalność naszego segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej bierzemy pod uwagę udział w oglądalności poszczególnych kanałów, udział w rynku reklamy TV oraz zasięg techniczny. Kluczowe wskaźniki wydajności dla odpowiednich okresów zostały przedstawione w poniższych tabelach, a następnie każdy z nich został szczegółowo opisany.

	3 miesiące zakończone 30 września			9 miesięcy zakończone 30 września		
	2013	2012	Zmiana / %	2013	2012	Zmiana / %
Udział w oglądalności^{(1), (10)}, w tym:	21,58%	20,07%	7,52%	20,45%	20,43%	0,10%
POLSAT (kanał główny)	13,16%	14,91%	-11,74%	13,76%	15,76%	-12,69%
Kanały tematyczne⁽¹⁰⁾	8,42%	5,15%	63,50%	6,69%	4,67%	43,25%
Polsat2	1,89%	1,67%	13,17%	1,84%	1,42%	29,58%
Polsat News	0,92%	0,86%	6,98%	0,83%	0,76%	9,21%
Polsat Sport	1,16%	0,66%	75,76%	0,85%	0,66%	28,79%
Polsat Sport Extra	0,28%	0,17%	64,71%	0,21%	0,16%	31,25%
Polsat Sport News ⁽²⁾	0,41%	–	–	0,34%	–	–
Polsat Film	0,50%	0,40%	25,00%	0,50%	0,41%	21,95%
Polsat JimJam [JimJam]	0,35%	0,43%	-18,60%	0,33%	0,38%	-13,16%
Polsat Cafe	0,42%	0,39%	7,69%	0,40%	0,36%	11,11%
Polsat Play	0,63%	0,43%	46,51%	0,55%	0,36%	52,78%
Polsat Crime & Investigation Network	0,14%	0,11%	27,27%	0,11%	0,12%	-8,33%
Polsat Biznes ⁽³⁾	0,07%	0,01%	600,00%	0,06%	0,02%	200,00%
Polsat Futbol ⁽⁴⁾	–	–	–	–	0,01%	–
Polsat Food ⁽⁵⁾	0,11%	–	–	0,10%	–	–
Polsat Viasat Explorer ⁽⁶⁾	0,07%	–	–	0,05%	–	–
Polsat Viasat History ⁽⁶⁾	0,16%	–	–	0,12%	–	–
Polsat Viasat Nature ⁽⁶⁾	0,02%	–	–	0,01%	–	–
Polsat Romans ⁽⁶⁾	0,06%	–	–	0,06%	–	–
TV4 ⁽⁹⁾	2,58%	2,67%	-3,37%	2,85%	2,72%	4,78%
TV6 ⁽⁹⁾	0,78%	0,24%	225,00%	0,59%	0,19%	210,53%
Udział w rynku reklamy⁽⁷⁾	24,7%	23,4%	5,4%	23,5%	23,4%	0,7%

⁽¹⁾ NAM, udział w oglądalności w grupie wszyscy 16-49 lat, cała doba

⁽²⁾ kanał monitorowany od listopada 2012 roku

⁽³⁾ do lutego 2013 roku kanał nadawał pod nazwą TV Biznes

⁽⁴⁾ kanał nadawał do końca maja 2012 roku

⁽⁵⁾ kanał nadaje od listopada 2012 roku

⁽⁶⁾ kanały nadają pod marką „Polsat” od marca 2013 roku, dane dla 1-3Q 2013 dotyczą okresu marzec-wrzesień

⁽⁷⁾ szacunki własne na podstawie danych Starlink

⁽⁸⁾ kanał nadaje od września 2013 roku, dane za okres nadawania

⁽⁹⁾ kanał wliczany do Grupy Polsat od września 2013, prezentowane dane dotyczą pełnych okresów nadawania ujętych w powyższej tabeli

⁽¹⁰⁾ licząc sumaryczne udziały Grupy Polsat i kanałów tematycznych uwzględniamy moment włączenia kanałów do naszego portfolio (udziały kanałów Polsat Viasat są wliczane od marca 2013, a kanałów TV4 i TV6 od września 2013, pozostałe miesiące są liczone z zerową oglądalnością)

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Kanały Polsatu; zasięg techniczny¹

	3 miesiące zakończone 30 września			9 miesięcy zakończone 30 września		
	2013	2012	Zmiana / %	2013	2012	Zmiana / %
Polsat	98,7	98,6	0,1%	98,6	98,5	0,1%
Polsat2	63,0	56,2	12,1%	62,9	56,9	10,5%
Polsat Biznes ²	54,7	51,9	5,4%	54,3	52,0	4,4%
Polsat News	54,9	48,6	13,0%	54,3	48,9	11,0%
Polsat Cafe	53,6	47,4	13,1%	53,0	48,0	10,4%
Polsat Sport	49,5	42,5	16,5%	49,1	43,0	14,2%
Polsat Play	43,2	38,4	12,5%	42,2	38,8	8,8%
Polsat JimJam	40,2	37,0	8,6%	39,2	37,2	5,4%
Polsat Film	49,2	36,0	36,7%	47,5	36,2	31,2%
Polsat Sport News	82,3	45,7	80,1%	75,3	38,6	95,1%
Polsat Sport Extra ³	34,3	29,9	14,7%	33,6	30,4	10,5%
Polsat Crime & Investigation Network	36,0	31,5	14,3%	34,9	30,7	13,7%
Polsat Futbol ⁴	–	–	–	–	15,0	–
Polsat Sport HD ⁵	–	–	–	–	5,7	–
Polsat Food ⁶	21,2	–	–	20,6	–	–
Polsat Viasat Explorer ⁷	23,2	6,0	286,7%	21,4	7,2	197,2%
Polsat Viasat History ⁷	32,6	14,2	129,6%	30,5	14,4	111,8%
Polsat Viasat Nature ⁸	20,6	2,0	930,0%	18,4	2,0	820,0%
Polsat Romance ⁹	21,5	–	–	21,5	–	–
TV4	98,7	87,9	12,3%	96,3	86,6	11,2%
TV6	85,0	55,4	53,4%	79,7	49,6	60,7%

¹ NAM, odsetek telewizyjnych gospodarstw domowych, które mają możliwość odbioru danego kanału; średnia arytmetyczna zasięgów miesięcznych

² do lutego 2013 roku kanał nadawał pod nazwą TV Biznes

³ od czerwca 2012 roku zasięg łączny z Polsat Sport Extra HD (nowy kanał)

⁴ kanał nadawał do maja 2012 roku

⁵ dane tylko dla drugiego kwartału i pierwszego półrocza 2012 roku ze względu na późniejsze ujednolicenie ramówki z Polsat Sport

⁶ kanał nadaje od listopada 2012 roku

⁷ kanały na mocy współpracy firm Telewizja Polsat oraz Viasat Broadcasting nadają od marca 2013 (wcześniejsze dane odnoszą się do zasięgu stacji przed rozpoczęciem współpracy z Telewizją Polsat)

⁸ kanał na mocy współpracy firm Telewizja Polsat oraz Viasat Broadcasting nadaje od marca 2013 (wcześniejsze dane odnoszą się do zasięgu stacji przed rozpoczęciem współpracy z Telewizją Polsat), przez pierwsze 7 miesięcy 2012 roku kanał nie nadawał

⁹ kanał nadaje od września 2013 roku

Udział w oglądalności

W trzecim kwartale 2013 roku w ofercie naszego kanału głównego zainteresowaniem widzów cieszyły się zarówno wielkie wydarzenia (*Sopot Top of the Top Festival 2013* – 1,2 miliona widzów przy 27% udziale w oglądalności, czy *Zielonogórska Noc Kabaretowa* – 1,1 miliona widzów i 22,3% udziale w widowni), jak i stała pozycja ramówki, taka jak poniedziałkowy cykl *Mega Hit*, gromadzący średnio 1,1 miliona widzów i dający stacji 20,6% udziału w widowni. Inny stały element ramówki, serial *Pierwsza miłość*, przyciągał przed telewizory średnio 0,9 mln widzów, dając 24,5% udziału w widowni. Niezmiennie wysoką oglądalność osiągały *Wydarzenia*, wieczorne wydanie oglądane było średnio przez 0,7 miliona widzów i miało 19,1% udziałów w oglądalności.

Na wyniki trzeciego kwartału istotny wpływ miały programy z jesiennej ramówki. Największą widownię gromadził talent show *Must be the Music – Tylko muzyka* (średnio prawie 1,3 miliona widzów - 19,1% udziału w widowni). Kolejny talent show, *Got to Dance – Tylko taniec*, uzyskiwał średnio 0,9 miliona widzów (16,0% udziałów w oglądalności). Udanie zadebiutowały jesienne nowości: *To nie koniec świata!*, przyciągający przed telewizory średnio ponad 0,9 miliona widzów (17% udziału w widowni), *2 XL* (0,8 miliona widzów i 16% udziałów w oglądalności) oraz *Top Chef* (średnio prawie 1 milion widzów i 15,6% udziału w oglądalności).

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Analizując pierwsze trzy kwartały 2013 roku, w przypadku telewizji POLSAT najpopularniejszymi programami były: *Must be the Music – Tylko muzyka* ze średnią widownią wszystkich premierowych odcinków osiągającą prawie 1,6 miliona widzów i 22,6% udziałem w widowni, poniedziałkowe pasmo filmowe *Mega Hit* (prawie 1,3 miliona widzów i 21,6% udziałów), serial *Przyjaciółki* (1,2 miliona widzów i 19,8% udziałów) oraz wieczorne *Wydarzenia* ze średnią prawie 0,9 miliona widzów i 19,4% udziałem w widowni. Ponadto 1 milion widzów osiągnęły *Got to Dance – Tylko taniec* (16,6% udziałów w widowni), *Pierwsza miłość* (23,6% udziałów) i niedzielne emisje *CSI: NY – Kryminalne zagadki Nowego Jorku* z 14,8% udziałów w oglądalności.

Poza wymienionymi powyżej imprezami artystycznymi, sporą widownię zgromadziły emitowany w styczniu program kabaretu *Neo-Nówka* (1,7 mln widzów i 26% udziałów w oglądalności) oraz festiwal *TOPtrendy* (1,1 miliona widzów przy udziale 22,8%). Warto dodać także, że *Avatar*, jeden z filmów emitowanych w ramach *Mega Hitu*, osiągnął widownię na poziomie 2,5 mln, co dało 41,4% udziału w oglądalności.

Spośród stacji tematycznych Grupy, w trzecim kwartale 2013 roku największe udziały w widowni miały stacje Polsat2, Polsat Sport i Polsat News. Wyżej od tych kanałów plasowała się TV4, która jednak weszła w skład Grupy dopiero we wrześniu. Kanałami tematycznymi o największej dynamice wzrostu udziałów w widowni (vs. trzeci kwartał 2012) były: Polsat Biznes, Polsat Sport i Polsat Sport Extra. Wysoki wzrost zanotowała także TV6, kanał ten był jednak częścią Grupy Polsat tylko przez jedną trzecią omawianego kwartału.

Polsat2, Polsat Sport i Polsat News osiągnęły największe udziały w widowni także w dziewięciu pierwszych miesiącach 2013 roku. Z kolei Polsat Biznes, Polsat Play i Polsat2 to kanały z największą dynamiką w tym okresie. Z wymienionych w poprzednim akapicie powodów nie wspominamy o TV4 i TV6.

Udział w rynku reklamy i sponsoringu

Według szacunków domu mediowego Starlink, wydatki na reklamę i sponsoring w telewizji w pierwszych dziewięciu miesiącach 2013 roku wyniosły 2,43 mld zł (nie w tysiącach) i spadły rok do roku o 5,3%. Opierając się na tych estymacjach, szacujemy, że nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej w pierwszych dziewięciu miesiącach 2013 roku wzrósł rok do roku do 23,5% z 23,4% udziału w pierwszych dziewięciu miesiącach 2012 roku. Analizując trzeci kwartał, wartość rynku spadła o 1,9% i wyniosła 672 mln zł (nie w tysiącach), podczas gdy w trzecim kwartale 2012 wynosiła 685 mln zł (nie w tysiącach). Bazując na tych estymacjach, nasz udział wzrósł z 23,4% w trzecim kwartale 2012 roku do 24,7% w trzecim kwartale 2013 roku. W trzecim kwartale 2013 wygenerowaliśmy o 0,4% GRP więcej niż w analogicznym kwartale 2012. W sumie w pierwszych dziewięciu miesiącach 2013 roku wygenerowaliśmy o 4,4% mniej GRP niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Dystrybucja i zasięg techniczny

Stacje tematyczne Grupy Polsat dostępne są obecnie we wszystkich znaczących sieciach telewizji kablowej i satelitarnej. Porównując dane za pierwsze dziewięć miesięcy, największy wzrost miał miejsce w przypadku nowej stacji Polsat Sport News. Wpływ na ten wynik miał m.in. wzrost dystrybucji naziemnej telewizji cyfrowej. W przypadku Polsat Viasat Explorer, Polsat Viasat History i Polsat Viasat Nature, dane za pierwsze trzy kwartały 2012 roku odnoszą się do zasięgu stacji przed rozpoczęciem współpracy z Grupą Polsat.

12.6.2. Przegląd sytuacji finansowej

Omówienie wyników finansowych za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 roku zostało dokonane na podstawie skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku sporządzonych zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 oraz analiz własnych.

Wszystkie dane finansowe zaprezentowane zostały w tysiącach złotych.

Jako że w 2012 roku wyniki nabytych spółek, tj. INFO-TV-FM Sp. z o.o., Grupy Redefine Sp. z o.o., Netshare Sp. z o.o., Frazpc.pl Sp. z o.o. i Gery.pl Sp. z o.o. (dalej zwane „spółki nabyte w 2012 roku”) były konsolidowane od 30 stycznia w przypadku INFO-TV-FM i od 2 kwietnia w przypadku pozostałych spółek, natomiast wyniki spółki Polskie Media S.A. konsolidowane są od 1 września 2013 roku, nasze wyniki za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 roku oraz wyniki za trzeci kwartał 2013 roku nie są w pełni porównywalne z wynikami za analogiczne okresy 2012 roku. Dla zachowania

porównywalności danych, w poniższym porównaniu wyników za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 roku z wynikami za analogiczny okres 2012 roku, eliminujemy wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz wpływ konsolidacji spółki Polskie Media S.A., natomiast w porównaniu wyników za trzeci kwartał 2013 roku z wynikami za trzeci kwartał 2012 roku eliminujemy wpływ konsolidacji spółki Polskie Media. W poniższych analizach nie wyłączamy wpływu sprzedaży spółki RS TV w dniu 30 sierpnia 2013 roku z uwagi na niewielki wpływ na porównywalność wyników.

Porównanie wyników za trzy miesiące zakończone 30 września 2013 roku z wynikami za analogiczny okres 2012 roku

Przychody

Nasze całkowite przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów wzrosły o 32.769 zł, czyli o 5,1%, do 677.310 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 644.541 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyłączając efekt konsolidacji wyników Polskie Media, nasze całkowite przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów wzrosły o 25.401 zł, czyli o 3,9%, do 669.942 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wzrost przychodów wynikał z czynników opisanych poniżej.

Przychody od klientów indywidualnych

Przychody od klientów indywidualnych wzrosły o 25.945 zł, czyli o 6,0% do 460.839 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 434.894 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost ten w głównej mierze zawdzięczamy wzrostowi przychodów z opłat abonamentowych za usługi DTH (wynikającemu przede wszystkim ze wzrostu ARPU) oraz wzrostowi przychodów z usług telekomunikacyjnych. Konsolidacja wyników Polskie Media nie miała wpływu na przychody od klientów indywidualnych.

Przychody z reklamy i sponsoringu

Przychody z reklamy i sponsoringu wzrosły o 8.924 zł, czyli o 5,5%, do 171.755 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 162.831 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyłączając efekt konsolidacji wyników Polskie Media, przychody z reklamy i sponsoringu wyniosły 163.454 zł w trzecim kwartale 2013 roku i pozostały na niemalże niezmiennym poziomie w porównaniu do trzeciego kwartału 2012 roku (wzrost o 0,4%).

Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych

Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych wyniosły 22.874 zł w trzecim kwartale 2013 roku i pozostały na zbliżonym poziomie w porównaniu do 23.799 zł w trzecim kwartale 2012 roku. Konsolidacja wyników Polskie Media nie miała wpływu na tę pozycję przychodów.

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Przychody ze sprzedaży sprzętu wzrosły o 4.561 zł, czyli o 175,8%, do 7.156 zł w trzecim kwartale 2013 roku z 2.595 zł w trzecim kwartale 2012 roku, przede wszystkim w wyniku z rozpoznania w trzecim kwartale 2013 roku przychodów ze sprzedaży laptopów (brak przychodów z tego tytułu w okresie porównawczym) oraz wzrostu sprzedaży urządzeń do odbioru TV Mobilna w technologii DVB-T. Konsolidacja wyników Polskie Media nie miała wpływu na tę pozycję przychodów.

Pozostałe przychody ze sprzedaży

Pozostałe przychody ze sprzedaży spadły o 5.736 zł, czyli o 28,1%, do 14.686 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 20.422 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyłączając efekt konsolidacji wyników Polskie Media, pozostałe przychody ze sprzedaży spadły o 4.803 zł, czyli o 23,5%, do 15.619 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Spadek wynikał przede wszystkim z niższych przychodów ze sprzedaży usług

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

emisji i transmisji sygnału (głównie w wyniku spadku przychodów z nadawania analogowego) oraz niższych przychodów z najmu lokali i urzędzeń.

Koszty operacyjne

	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca		
	2013	2012	Zmiana / %
Koszty licencji programowych	101.174	77.318	30,9%
Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych	87.586	66.029	32,6%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	79.293	73.661	7,6%
Amortyzacja i utrata wartości	64.865	60.238	7,7%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	40.377	38.907	3,8%
Koszty przesyłu sygnału	36.937	39.448	-6,4%
Amortyzacja licencji filmowych	30.554	28.132	8,6%
Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich	19.229	11.196	71,7%
Koszt własny sprzedanego sprzętu	10.598	6.985	51,7%
Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	5.312	5.363	-1,0%
Inne koszty	34.735	37.649	-7,7%
Razem koszty operacyjne wg rodzaju	510.660	444.926	14,8%

Nasze koszty operacyjne wzrosły o 65.734 zł, czyli o 14,8% do 510.660 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 444.926 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wylączając efekt konsolidacji wyników Polskie Media, nasze koszty operacyjne wzrosły o 60.801 zł, czyli o 13,7%, do 505.727 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wzrost kosztów wynikał z czynników opisanych poniżej.

Koszty licencji programowych

Koszty licencji programowych wzrosły o 23.856 zł, czyli o 30,9%, do 101.174 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 77.318 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wylączając efekt konsolidacji wyników Polskie Media, koszty te wzrosły o 23.382 zł, czyli o 30,2%, do 100.700 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wzrost był efektem netto dwóch grup czynników: wahań kursowych, które spowodowały spadek kosztów, oraz innych czynników, z których najbardziej istotny to wzrost kosztów Telewizji Polsat na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi (wzrost jest pozorny i jest związany z efektem znacznego spadku tych kosztów w trzecim kwartale 2012 roku w wyniku zawartego wówczas porozumienia z OZZ – o 18.579 zł) oraz wzrost kosztów licencji DTH związany z wprowadzeniem nowych kanałów, do nowo utworzonych pakietów programowych, nakierowanych na budowanie ARPU w przyszłości.

Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych

Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych wzrosły o 21.557 zł, czyli o 32,6%, do 87.586 zł w trzecim kwartale 2013 roku z 66.029 zł w trzecim kwartale 2012 roku. Wylączając efekt konsolidacji wyników Polskie Media, koszty te wzrosły o 20.318 zł, czyli o 30,8%, do 86.346 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wzrost wynikał przede wszystkim z wyższych kosztów produkcji własnej i amortyzacji praw sportowych, m.in. w wyniku emisji Mistrzostw Europy w siatkówce kobiet i mężczyzn we wrześniu 2013 roku (odbywają się co 2 lata) oraz World Grand Prix 2013 w

siatkówce kobiet (w 2012 roku turniej odbywał się w czerwcu), a także wyższych kosztów produkcji własnej związanej z emisją nowych produkcji realizowanych przez Telewizję Polsat.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta wzrosły o 5.632 zł, czyli o 7,6%, do 79.293 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 73.661 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyłączając efekt konsolidacji wyników Polskie Media, koszty te wzrosły o 5.534 zł, czyli o 7,5%, do 79.195 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wzrost wynikał przede wszystkim z wyższych kosztów dystrybucji urządzeń do odbioru usługi TV Mobilna w technologii DVB-T, która była kontynuowana w tak znaczącej skali do końca lipca 2013 roku, oraz wyższej skuteczności programów utrzymaniowych, które będą miały pozytywny wpływ na wyniki finansowe w przyszłości.

Amortyzacja i utrata wartości

Koszty amortyzacji i utraty wartości wzrosły o 4.627 zł, czyli o 7,7%, do 64.865 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 60.238 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyłączając efekt konsolidacji wyników Polskie Media, koszty te wzrosły o 4.322 zł, czyli o 7,2%, do 64.560 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku. Wzrost kosztów amortyzacji i utraty wartości był przede wszystkim spowodowany dynamicznym wzrostem liczby dekodów, modemów, dysków do dekodów i routerów udostępnionych abonentom (ujmowanych jako środki trwałe).

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 1.470 zł, czyli o 3,8%, do 40.377 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 38.907 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyłączając efekt konsolidacji wyników Polskie Media, koszty te wzrosły o 1.184 zł, czyli o 3,0%, do 40.091 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku.

Koszty przesyłu sygnału

Koszty przesyłu sygnału spadły o 2.511 zł, czyli o 6,4%, do 36.937 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 39.448 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyłączając efekt konsolidacji wyników Polskie Media, koszty te spadły o 3.744 zł, czyli o 9,5%, do 35.704 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku, przede wszystkim w związku ze spadkiem kosztów naziemnego przekazu analogowego.

Amortyzacja licencji filmowych

Koszty amortyzacji licencji filmowych wzrosły o 2.422 zł, czyli o 8,6%, do 30.554 zł w trzecim kwartale 2013 roku z 28.132 zł w trzecim kwartale 2012 roku. Wyłączając efekt konsolidacji wyników Polskie Media, koszty te wzrosły o 594 zł, czyli o 2,1%, do 28.726 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku.

Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich

Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich wzrosły o 8.033 zł, czyli o 71,7%, do 19.229 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 11.196 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost kosztów wynika przede wszystkim ze wzrostu bazy klientów usługi dostępu do Internetu oraz wzrostu średniego zużycia pakietów danych. Konsolidacja wyników Polskie Media nie miała wpływu na tę pozycję kosztów.

Koszt własny sprzedanego sprzętu

Koszt własny sprzedanego sprzętu wzrósł o 3.613 zł, czyli o 51,7%, do 10.598 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 6.985 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost ten był wynikiem netto

szeregu czynników, z których najbardziej istotne to: (i) rozpoznanie w trzecim kwartale 2013 roku kosztów z tytułu sprzedaży laptopów (brak takiej pozycji w okresie porównawczym) (ii) rozpoznanie w trzecim kwartale 2013 roku wzrostu kosztów z tytułu sprzedaży urządzeń do odbioru usługi TV Mobilna w technologii DVB-T, która była kontynuowana w tak znaczącej skali do końca lipca 2013 roku. Konsolidacja wyników Polskie Media nie miała wpływu na tę pozycję kosztów.

Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności

Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności wyniosły 5.312 zł w trzecim kwartale 2013 roku i pozostały na prawie niezmiennym poziomie w porównaniu do 5.363 zł w trzecim kwartale 2012 roku (spadek o 1,0%). Konsolidacja wyników Polskie Media nie miała istotnego wpływu na tę pozycję kosztów.

Inne koszty

Inne koszty spadły o 2.914 zł, czyli o 7,7%, do 34.735 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 37.649 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyłączając efekt konsolidacji wyników Polskie Media, inne koszty spadły o 2.393 zł, czyli o 6,4%, do 35.256 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku, przede wszystkim w wyniku spadku kosztu usług informatycznych.

Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto wyniosły 36.782 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku w porównaniu do (-1.956) zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost wynika przede wszystkim z rozpoznania jednorazowych zysków ze sprzedaży RS TV w wysokości 37.763 zł. Konsolidacja wyników Polskie Media nie miała wpływu na pozostałe przychody / koszty operacyjne.

Zysk z działalności inwestycyjnej, netto

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku zysk z działalności inwestycyjnej, netto wyniósł 7.356 zł i wzrósł o 2.023 zł, czyli o 37,9%, w porównaniu do 5.333 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyłączając efekt konsolidacji wyników Polskie Media, zysk z działalności inwestycyjnej, netto wyniósł 7.224 zł w trzecim kwartale 2013 roku i wzrósł rok do roku o 1.891 zł, czyli o 35,5%. Wzrost był przede wszystkim efektem rozpoznania wyższych pozostałych dodatnich różnic kursowych w trzecim kwartale 2013 roku niż w trzecim kwartale 2012 roku.

Koszty finansowe, netto

Koszty finansowe, netto wyniosły 10.708 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku i wzrosły o 5.443 zł, czyli o 103,4%, w porównaniu do 5.265 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost był przede wszystkim efektem netto (i) rozpoznania w trzecim kwartale 2013 roku niższych dodatnich różnic kursowych z tytułu wyceny Obligacji niż w trzecim kwartale 2012 roku oraz (ii) niższych kosztów odsetek od kredytu SFA, na co wpływ miał niższy nominalny kredyt zgodnie z harmonogramem, przedterminowa spłata 200.000 zł dokonana w sierpniu 2012 roku oraz dwie przedterminowe spłaty dokonane w 2013 roku w łącznej wysokości 200.000 zł, a także niższe oprocentowanie (niższy WIBOR i niższa marża zgodnie z mechanizmem obniżania marży wraz z obniżeniem wskaźnika dług netto/EBITDA). Konsolidacja wyników Polskie Media nie miała wpływu na koszty finansowe, netto.

Zysk netto za okres

Zysk netto za okres wzrósł o 4.389 zł, czyli o 2,6%, do 176.451 zł w trzecim kwartale 2013 roku z 172.062 zł w trzecim kwartale 2012 roku. Wyłączając efekt konsolidacji wyników Polskie Media, zysk netto za okres wzrósł o 1.822 zł, czyli o 1,1%, do 173.884 zł w trzecim kwartale 2013 roku.

Pozostałe informacje

EBITDA i marża EBITDA

Raportowany zysk EBITDA wzrósł o 10.400 zł, czyli o 4,0%, do 268.297 zł w trzecim kwartale 2013 roku z 257.897 zł w trzecim kwartale 2012 roku. Marża EBITDA wyniosła 39,6% w trzecim kwartale 2013 roku w porównaniu do 40,0% w trzecim kwartale 2012 roku. Wylączając efekt konsolidacji wyników Polskie Media, zysk EBITDA wzrósł o 7.659 zł, czyli o 3,0%, do 265.556 zł w trzecim kwartale 2013 roku a marża EBITDA wyniosła 39,6%.

Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie w Grupie Cyfrowy Polsat wyniosło 1.445 osób w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2012 roku na poziomie 1.467 osób.

Porównanie wyników za dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku z wynikami za analogiczny okres 2012 roku

Przychody

Nasze całkowite przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów wzrosły o 82.721 zł, czyli o 4,1%, do 2.110.320 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 2.027.599 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wylączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media, nasze całkowite przychody wzrosły o 75.797 zł, czyli o 3,8%, do 2.096.457 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 2.020.660 zł w analogicznym okresie 2012. Wzrost przychodów wynikał z czynników opisanych poniżej.

Przychody od klientów indywidualnych

Przychody od klientów indywidualnych wzrosły o 77.828 zł, czyli o 6,0% do 1.365.277 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 1.287.449 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wylączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media, przychody od klientów indywidualnych wzrosły o 76.759 zł, czyli o 6,0%, do 1.362.866 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 1.286.107 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost ten w głównej mierze zawdzięczamy wzrostowi przychodów z opłat abonamentowych za usługi DTH (wynikającemu przede wszystkim ze wzrostu ARPU) oraz wzrostowi przychodów z usług telekomunikacyjnych.

Przychody z reklamy i sponsoringu

Przychody z reklamy i sponsoringu spadły o 20.175 zł, czyli o 3,3%, do 582.604 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 602.779 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wylączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media, przychody z reklamy i sponsoringu spadły o 34.468 zł, czyli o 5,8%, do 560.467 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 594.935 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Spadek wynikał przede wszystkim z niższych przychodów z reklam zrealizowanych przez Grupę Telewizji Polsat, wynikających głównie z gorszej koniunktury na rynku reklamy oraz relatywnie wysokich przychodów roku poprzedniego (efekt bazy).

Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych

Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych nieznacznie wzrosły (o 2,2%) do 72.244 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 70.679 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, przede wszystkim w związku ze wzrostem przychodów w wyniku rozszerzenia dystrybucji kanałów Telewizji Polsat. Konsolidacja spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media nie miała wpływu na te przychody.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Przychody ze sprzedaży sprzętu wzrosły o 20.513 zł, czyli o 178,3%, do 32.020 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 11.507 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, przede wszystkim w wyniku wzrostu sprzedaży urządzeń do odbioru TV Mobilna w technologii DVB-T oraz rozpoznania w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku przychodów ze sprzedaży laptopów (brak przychodów z tego tytułu w okresie porównawczym). Konsolidacja spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media nie miała wpływu na te przychody.

Pozostałe przychody ze sprzedaży

Pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 2.990 zł, czyli o 5,4%, do 58.175 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 55.185 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media, pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 11.428 zł, czyli o 19,9%, do 68.859 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 57.431 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost wynikał przede wszystkim z wyższych przychodów ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału i innych przychodów ze sprzedaży.

Koszty operacyjne

	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września		
	2013	2012	Zmiana / %
Koszty licencji programowych	302.850	274.581	10,3%
Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych	266.137	249.536	6,7%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	239.597	216.992	10,4%
Amortyzacja i utrata wartości	187.826	171.355	9,6%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	125.410	119.778	4,7%
Koszty przesyłu sygnału	114.476	109.324	4,7%
Amortyzacja licencji filmowych	97.240	80.759	20,4%
Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich	51.737	32.838	57,6%
Koszt własny sprzedanego sprzętu	53.351	20.049	166,1%
Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	20.990	19.668	6,7%
Inne koszty	106.389	114.264	-6,9%
Razem koszty operacyjne wg rodzaju	1.566.003	1.409.144	11,1%

Nasze koszty operacyjne wzrosły o 156.859 zł, czyli o 11,1% do 1.566.003 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 1.409.144 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media, nasze całkowite koszty operacyjne wzrosły o 173.599 zł, czyli o 12,5%, do 1.562.304 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 1.388.705 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost kosztów wynikał z czynników opisanych poniżej.

Koszty licencji programowych

Koszty licencji programowych wzrosły o 28.269 zł, czyli o 10,3%, do 302.850 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 274.581 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyłączając wpływ

konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media, koszty licencji programowych wzrosły o 49.313 zł, czyli o 17,9%, do 324.090 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 274.777 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost był efektem netto dwóch grup czynników: wahań kursowych, które spowodowały spadek kosztów, oraz innych czynników, z których najbardziej istotne to wzrost związany z dodatkowymi kosztami licencji dotyczących TV Mobilna (eliminowane na konsolidacji) oraz wzrost kosztów Telewizji Polsat na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi (wzrost jest pozorny i jest związany z efektem znacznego spadku tych kosztów w trzecim kwartale 2012 roku w wyniku zawartego wówczas porozumienia z OZZ – o 18.579 zł), a także wzrost kosztów licencji DTH związany z wprowadzeniem nowych kanałów, do nowo utworzonych pakietów programowych, nakierowanych na budowanie ARPU w przyszłości.

Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych

Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych wzrosły o 16.601 zł, czyli o 6,7%, do 266.137 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 249.536 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media, koszty te wzrosły o 15.296 zł, czyli o 6,1%, do 264.425 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 249.129 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost wynikał przede wszystkim z wyższych kosztów produkcji własnej na głównej antenie Polsatu związanej z emisją nowych pozycji programowych.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta wzrosły o 22.605 zł, czyli o 10,4%, do 239.597 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 216.992 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media, koszty te wzrosły o 22.491 zł, czyli o 10,4%, do 239.070 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 216.579 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost wynikał przede wszystkim z wyższych kosztów dystrybucji urządzeń do odbioru usługi TV Mobilna w technologii DVB-T, która była kontynuowana w tak znaczącej skali do końca lipca 2013 roku, wyższych kosztów komunikacji marketingowej przygotowanej specjalnie na konkutowanie z zapowiadaną ofertą nowej platformy nc+ oraz wyższej skuteczności programów utrzymaniowych, które będą miały pozytywny wpływ na wyniki finansowe w przyszłości.

Amortyzacja i utrata wartości

Koszty amortyzacji i utraty wartości wzrosły o 16.471 zł, czyli o 9,6%, do 187.826 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 171.355 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media, koszty te wzrosły o 17.044 zł, czyli o 10,1%, do 186.361 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 169.317 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost kosztów amortyzacji i utraty wartości był przede wszystkim spowodowany dynamicznym wzrostem liczby dekodów, modemów, dysków do dekodów i routerów udostępnionych abonentom (ujmowanych jako środki trwałe).

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 5.632 zł, czyli o 4,7%, do 125.410 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 119.778 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media, koszty te wzrosły o 5.473 zł, czyli o 4,7%, do 121.468 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 115.995 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku.

Koszty przesyłu sygnału

Koszty przesyłu sygnału wzrosły o 5.152 zł, czyli o 4,7%, do 114.476 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września

2013 roku z 109.324 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyluczając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media, koszty przesyłu sygnału spadły o 3.595 zł, czyli o 3,5%, do 100.492 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku, przede wszystkim w związku ze spadkiem kosztów naziemnego przekazu analogowego, co zostało częściowo skompensowane wzrostem kosztów naziemnego nadawania cyfrowego oraz kosztów związanych z rozprowadzaniem sygnału DVB-T.

Amortyzacja licencji filmowych

Koszty amortyzacji licencji filmowych wzrosły o 16.481 zł, czyli o 20,4%, do 97.240 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 80.759 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyluczając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media, koszty amortyzacji licencji filmowych wzrosły o 15.723 zł, czyli o 19,7%, do 95.437 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 79.714 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost jest przede wszystkim wynikiem wyższych kosztów amortyzacji filmów emitowanych na głównej antenie Polsatu.

Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich

Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich wzrosły o 18.899 zł, czyli o 57,6%, do 51.737 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 32.838 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost kosztów wynika przede wszystkim ze wzrostu bazy klientów usługi dostępu do Internetu oraz wzrostu średniego zużycia pakietów danych. Konsolidacja wyników spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media nie miała wpływu na koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich.

Koszt własny sprzedanego sprzętu

Koszt własny sprzedanego sprzętu wzrósł o 33.302 zł, czyli o 166,1%, do 53.351 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 20.049 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost ten był wynikiem netto szeregu czynników, z których najbardziej istotne to: (i) rozpoznanie w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku wyższych kosztów z tytułu sprzedaży urządzeń do odbioru usługi TV Mobilna w technologii DVB-T, która była kontynuowana w tak znaczącej skali do końca lipca 2013 roku (ii) rozpoznanie w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku kosztów z tytułu sprzedaży laptopów (brak takiej pozycji w okresie porównawczym). Konsolidacja wyników spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media nie miała wpływu na koszt własny sprzedanego sprzętu.

Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności

Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności wzrosły o 1.322 zł, czyli o 6,7%, do 20.990 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 19.668 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Konsolidacja spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media nie miała istotnego wpływu na poziom tych kosztów.

Inne koszty

Inne koszty spadły o 7.875 zł, czyli o 6,9%, do 106.389 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 114.264 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wyluczając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media, inne koszty spadły o 1.681 zł, czyli o 1,6%, do 104.868 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 106.549 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku, przede wszystkim w wyniku niższych kosztów technicznych i produkcyjnych, wydanych kart SMART i SIM oraz kosztów serwisu gwarancyjnego.

Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto wyniosły 38.733 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku w porównaniu do (-4.725) zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wylączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media, pozostałe przychody i koszty operacyjne netto wyniosły 38.388 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku w porównaniu do (-4.735) zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost przychodów wynika przede wszystkim z rozpoznania jednorazowych zysków ze sprzedaży RS TV w wysokości 37.763 zł.

Zysk z działalności inwestycyjnej, netto

Zysk z działalności inwestycyjnej, netto wzrósł o 2.618 zł, czyli o 28,1%, do 11.938 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 9.320 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wylączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media, zyski z działalności inwestycyjnej, netto wzrosły o 714 zł, do 12.326 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 11.612 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost był przede wszystkim efektem rozpoznania dodatnich pozostałych różnic kursowych w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku, podczas gdy w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku odnotowano ujemne pozostałe różnice kursowe. Wzrost został częściowo zniwelowany głównie przez spadek przychodów odsetkowych.

Koszty finansowe, netto

Koszty finansowe, netto wyniosły 193.181 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku i spadły o 125.529 zł, czyli o 185,6%, w porównaniu do 67.652 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wylączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media, koszty finansowe, netto wzrosły o 126.089 zł, do 193.240 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 67.151 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wzrost był przede wszystkim efektem netto (i) rozpoznania w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku ujemnych różnic kursowych z tytułu wyceny Obligacji (dodatnie różnice kursowe w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku) oraz (ii) niższych kosztów odsetek od kredytu SFA, na co wpływ miał niższy nominal kredytu zgodnie z harmonogramem, przedterminowa spłata 200.000 zł dokonana w sierpniu 2012 roku oraz dwie przedterminowe spłaty dokonane w 2013 roku w łącznej wysokości 200.000 zł, a także niższe oprocentowanie (niższy WIBOR i niższa marża, zgodnie z mechanizmem obniżania marży wraz z obniżeniem wskaźnika dług netto/EBITDA).

Zysk netto za okres

Zysk netto za okres spadł o 124.373 zł, czyli o 26,1%, do 352.301 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 476.674 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wylączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media zysk netto spadł o 148.565 zł, czyli o 30,2%, do 342.707 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 491.272 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Na spadek zysku netto istotny wpływ miały ujemne różnice kursowe z tytułu wyceny Obligacji denominowanych w euro.

Pozostałe informacje

EBITDA i marża EBITDA

Raportowany zysk EBITDA spadł o 14.209 zł, czyli o 1,8%, do 770.876 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 785.085 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Marża EBITDA spadła do 36,5% w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 38,7% w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wylączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media, zysk EBITDA spadł o 37.635 zł, czyli o 4,7%, do 758.902 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 796.537 zł w

okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku. Wylączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku oraz spółki Polskie Media, marża EBITDA spadła do 36,2% w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku z 39,4% w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku.

Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie w Grupie Cyfrowy Polsat wyniosło 1.459 osób w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2012 roku na poziomie 1.460 osób.

Wyniki w podziale na segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

- 1) w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym obejmującym usługi telewizji cyfrowej, usługi telefonii komórkowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej oraz produkcję dekodów, oraz
- 2) w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej.

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według kryterium branżowego, tj. według dającego się wyodrębnić obszaru działalności, w ramach którego następuje świadczenie usług i dostarczanie towarów w określonym środowisku gospodarczym.

Działalność poszczególnych segmentów charakteryzuje się różnym ryzykiem i poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Segment usług świadczonych klientom indywidualnym obejmuje:

- usługi cyfrowej płatnej telewizji dotyczące głównie bezpośredniej dystrybucji technologicznie zaawansowanych usług płatnej telewizji, a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych
- usługi telefonii komórkowej w ofercie abonamentowej (postpaid), które generują przychody głównie z rozliczeń międzyoperatorskich, zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych
- usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych
- usługi telewizji internetowej (IPLA) dostępne na komputerach, smartfonach, tabletach, telewizorach typu SmartTV, konsolach do gier i urządzeniach telewizyjnych, a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych oraz przychodów z emisji reklam w Internecie
- produkcję dekodów.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów i kosztów Grupy według segmentów działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku:

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 niebadany	Usługi dla klientów indywidualnych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	1.428.107	682.213	-	2.110.320
Sprzedaż pomiędzy segmentami	17.568	72.721	(90.289)	-
Przychody ze sprzedaży	1.445.675	754.934	(90.289)	2.110.320
EBITDA	507.425	263.451	-	770.876
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	344.479	240.730	(2.159)	583.050
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	185.361*	32.503	-	217.864
Amortyzacja	162.156	22.721	2.159	187.036
Utrata wartości	790	-	-	790
Na dzień 30 września 2013				
Aktywa segmentu, w tym:	1.654.698	3.977.350**	(34.067)	5.597.981
Inwestycje w jednostce współkontrolowanej	-	2.537	-	2.537

*Pozycja ta obejmuje także nabycie zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski

Praktycznie wszystkie przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku ze względu na nabycie INFO-TV-FM w dniu 30 stycznia 2012 roku, nabycie spółek tworzących serwis ipla w dniu 2 kwietnia 2012 roku, nabycie spółki Polskie Media oraz sprzedaż spółki RS TV w dniu 30 sierpnia 2013 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów i kosztów Grupy według segmentów działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku:

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 niebadany	Usługi dla klientów indywidualnych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	1.321.331	706.268	-	2.027.599
Sprzedaż pomiędzy segmentami	9.034	72.833	(81.867)	-
Przychody ze sprzedaży	1.330.365	779.101	(81.867)	2.027.599
EBITDA	501.890	283.193	2	785.085
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	362.352	254.040	(2.662)	613.730
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	164.852*	22.201	-	187.053
Amortyzacja	133.376	29.055	2.664	165.095
Utrata wartości	6.162	98	-	6.260
Na dzień 30 września 2012				
Aktywa segmentu, w tym:	1.562.991	3.958.199**	(6.316)	5.514.874
Inwestycje w jednostce współkontrolowanej	-	3.316	-	3.316

*Pozycja ta obejmuje także nabycie zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
EBITDA	770.876	785.085
Amortyzacja i utrata wartości	(187.826)	(171.355)
Zysk z działalności operacyjnej	583.050	613.730
Różnice kursowe netto	6.120	(731)
Przychody z tytułu odsetek	8.473	13.179
Udział w zysku jednostki współkontrolowanej wycenianej metodą praw własności	2.329	2.044
Koszty odsetkowe	(148.986)	(170.989)
Różnice kursowe z wyceny obligacji <i>Senior Notes</i>	(43.717)	103.406
Pozostałe	(3.133)	(3.197)
Zysk brutto za okres	404.136	557.442
Podatek dochodowy	(51.835)	(80.768)
Zysk netto za okres	352.301	476.674

Porównanie sytuacji finansowej na dzień 30 września 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku

Na dzień 30 września 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku nasza suma bilansowa wynosiła odpowiednio 5.597.981 zł i 5.561.345 zł.

Na dzień 30 września 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku nasze aktywa trwałe wynosiły odpowiednio 4.436.096 zł i 4.476.148 zł i stanowiły odpowiednio 79,2% i 80,5% całości aktywów.

Wartość zestawów odbiorczych wyniosła 409.736 zł na dzień 30 września 2013 roku i spadła o 10.324 zł, czyli o 2,5%, z 420.060 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku przede wszystkim w wyniku naliczonej amortyzacji.

Wartość innych rzeczowych aktywów trwałych spadła o 24.344 zł, czyli o 8,8%, do 252.063 zł na dzień 30 września 2013 roku z 276.407 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku. Spadek wynikał przede wszystkim z naliczonej w okresie amortyzacji oraz ze sprzedaży aktywów trwałych RS TV, co zostało częściowo zniwelowane poprzez zwiększenia urządzeń technicznych i nakładów na inne środki trwałe oraz nabycie spółki Polskie Media.

Wartość firmy wzrosła o 69.561 zł, czyli o 2,7%, do 2.637.594 zł na dzień 30 września 2013 roku z 2.568.033 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku w wyniku nabycia spółki Polskie Media.

Na dzień 30 września 2013 roku wartość marki wynosiła 847.800 zł i pozostała na niezmiennym poziomie w stosunku do salda na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Saldo innych wartości niematerialnych wzrosło o 33.957 zł, czyli o 41,7%, do 115.337 zł na dzień 30 września 2013 roku z 81.380 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku, przede wszystkim w wyniku nabycia spółki Polskie Media, nabycia koncesji na nadawanie kanału głównego Polsat oraz zwiększeń na wartościach niematerialnych w budowie, co zostało częściowo zniwelowane naliczeniem amortyzacji.

Wartość długo i krótkoterminowych aktywów programowych wzrosła o 51.055 zł, czyli o 21,3%, do 290.695 zł na dzień 30 września 2013 roku z 239.640 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wzrost był efektem netto kilku czynników, w tym przede wszystkim nabycia licencji filmowych i aktywowania praw sportowych oraz naliczonej amortyzacji.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych wyniosła 7.427 zł na dzień 30 września 2013 roku i spadła o 930 zł, o 11,1%, w porównaniu do 8.357 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku. Saldo w całości dotyczy Grupy Kapitałowej Telewizji Polsat i obejmuje grunty i budynki pod wynajem.

Wartość długo i krótkoterminowych prowizji dla dystrybutorów rozliczanych w czasie wzrosła o 2.949 zł, czyli o 3,2%, do 95.170 zł na dzień 30 września 2013 roku z 92.221 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Wartość innych aktywów długoterminowych wyniosła 27.107 zł na dzień 30 września 2013 roku i spadła o 82.535 zł, czyli o 75,3%, w porównaniu do 109.642 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku. Spadek ten wynika głównie z ujęcia większej części pakietu transmisji danych od Mobyland jako krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Na dzień 30 września 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku nasze aktywa obrotowe wynosiły odpowiednio 1.161.885 zł i 1.085.197 zł i stanowiły w odpowiednio 20,8% i 19,5% całości aktywów.

Wartość zapasów wyniosła 155.698 zł na dzień 30 września 2013 roku i spadła o 6.276 zł, czyli o 3,9%, z 161.974 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku. Spadek salda był efektem netto szeregu czynników w tym przede wszystkim: (i) spadek stanu zapasów dysków do dekodów, (ii) spadek stanu zapasów urządzeń końcowych do odbioru cyfrowej telewizji naziemnej, (iii) zmniejszenie stanu materiałów do produkcji dekodów, oraz (iv) wzrost stanu zapasów dekodów.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wzrosła o 25.844 zł, czyli o 6,9%, do 401.503 zł na dzień 30 września 2013 roku z 375.659 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wzrost wynika głównie ze wzrostu należności handlowych od jednostek niepowiązanych, częściowo skompensowanych przede wszystkim przez spadek należności publiczno-prawnych.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów spadła o 54.958 zł, czyli o 20,3%, do 215.396 zł na dzień 30 września 2013 roku z 270.354 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Wartość pozostałych aktywów obrotowych wzrosła o 41.740 zł, czyli o 58,0%, do 113.708 zł na dzień 30 września 2013 roku z 71.968 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wzrost ten wynika głównie z ujęcia większej części pakietu transmisji danych od Mobyland jako krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Wartość kapitału własnego wzrosła o 357.175 zł, czyli o 14,5%, do 2.825.578 zł na dzień 30 września 2013 roku z 2.468.403 zł na 31 grudnia 2012 roku. Wzrost nastąpił przede wszystkim w wyniku zysku wypracowanego w pierwszych trzech kwartałach 2013 roku.

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (krótko i długoterminowych) spadła o 323.140 zł, czyli o 37,2%, do 544.471 zł na dzień 30 września 2013 roku z 867.611 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku. Zmiana salda wynika przede wszystkim z dokonania dwóch nadprogramowych spłat w łącznej wysokości 200.000 zł oraz harmonogramowych spłat kapitału Kredytu Terminowego.

Wartość zobowiązań z tytułu Obligacji Senior Notes (krótko i długoterminowych) wzrosła o 73.750 zł, czyli o 5,2%, do 1.487.485 zł na dzień 30 września 2013 roku z 1.413.735 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku, przede wszystkim w wyniku wzrostu kursu euro, po którym wyceniono wartość bilansową Obligacji.

Saldo długo i krótkoterminowych przychodów przyszłych okresów wzrosło o 8.572 zł, czyli o 4,2%, do 214.991 zł na dzień 30 września 2013 roku z 206.419 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Wartość innych długoterminowych zobowiązań i rezerw wyniosła 8.594 zł na dzień 30 września 2013 roku i spadła o 9.096 zł, czyli o 51,4%, z 17.690 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku. Spadek wynikał przede wszystkim ze spadku wartości zobowiązań z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań spadła o 81.265 zł, czyli o 17,2%, do 390.829 zł na dzień 30 września 2013 roku z 472.094 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku, głównie w wyniku spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu zakupu aktywów trwałych i wartości niematerialnych, a także spadku rozliczeń międzyokresowych biernych. Spadek został częściowo zniwelowany przede wszystkim przez wzrost zobowiązań z tytułu zakupu aktywów programowych i zobowiązań publiczno-prawnych.

Wartość kaucji krótkoterminowych otrzymanych za wydany sprzęt wyniosła 12.536 zł na dzień 30 września 2013 roku i spadła o 723 zł, czyli 5,5%, z 13.259 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Płynność i zasoby kapitałowe

Płynność

Wprowadzenie

Utrzymujemy zasoby środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w celu finansowania potrzeb związanych z naszą bieżącą działalnością. Większość posiadanych przez nas środków pieniężnych denominowana jest w złotych. Do 2011 roku opieraliśmy się głównie na środkach pieniężnych generowanych z działalności operacyjnej oraz kredytach bankowych w celu zapewnienia środków na naszą działalność operacyjną i planowane przejęcia. W 2011 roku skorzystaliśmy z dodatkowego źródła finansowania, jakim jest emisja obligacji. Naszym celem jest zapewnienie efektywnego kosztowo dostępu do różnych źródeł finansowania, w tym kredytów bankowych i innych pożyczek.

Wprawdzie większość środków pieniężnych utrzymujemy w złotych, utrzymujemy również pozycje w innych walutach, których wartość zależy od wielkości planowanych płatności związanych z regulowaniem opłat licencyjnych na rzecz nadawców, kosztów przesyłu sygnału, kosztów użytkowania systemu warunkowego dostępu oraz zakupu dekodek, akcesoriów do nich i komponentów używanych do ich produkcji, płatności wynikających z umów z międzynarodowymi wytwórcami filmowymi oraz federacjami sportowymi dotyczących praw i licencji programowych, a także płatności związanych z obsługą Obligacji (Senior Notes) denominowanych w euro.

Uważamy, że stan naszych własnych środków pieniężnych, środki generowane z bieżącej działalności oraz środki dostępne w ramach kredytu rewolwingowego (opisanego poniżej) powinny być wystarczające na sfinansowanie naszych przyszłych potrzeb w zakresie środków finansowych, związanych z bieżącą działalnością, rozwojem świadczonych przez nas usług, obsługą zadłużenia oraz realizacją założeń inwestycyjnych.

Zewnętrzne źródła finansowania

Kredyty bankowe

W związku z nabyciem Telewizji Polsat, w dniu 31 marca 2011 roku Grupa zawarła umowę kredytu (ang. Senior Facilities Agreement) z konsorcjum banków polskich i zagranicznych na czele z: Citibank, N.A., London Branch, Bank Handlowy w Warszawie S.A., Crédit Agricole CIB, The Royal Bank of Scotland plc („Banki Prowadzące”).

Umowa kredytu przewidywała udzielenie kredytu terminowego (ang. Term Facility Loan) do maksymalnej kwoty w wysokości 1.400.000.000 złotych (nie w tysiącach) oraz kredytu rewolwingowego (ang. Revolving Facility Loan) do maksymalnej kwoty w wysokości 200.000.000 złotych (nie w tysiącach). Kredyt terminowy i kredyt rewolwingowy są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą: stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Kredyt terminowy jest spłacany w kwartalnych ratach, o różnej wysokości, poczynawszy od 30 czerwca 2011 roku. Ostateczną datą spłaty kredytu terminowego i kredytu rewolwingowego będzie 31 grudnia 2015 roku. Na dzień 30 września 2013 roku kredyt rewolwingowy nie był wykorzystywany.

Stosujemy transakcje swap na stopy procentowe w celu zabezpieczenia naszej ekspozycji na wahania płatności odsetkowych w ramach obsługi Kredytu Terminowego. Transakcje IRS zawarte w 2011 roku zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (w Nocie nr 32), natomiast transakcje zawarte w 2012 roku zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku (w Nocie nr 30).

W dniu 29 sierpnia 2012 roku, w dniu 28 czerwca 2013 roku oraz w dniu 10 września 2013 roku dokonaliśmy przedterminowych spłat kapitału części Kredytu Terminowego w wysokości odpowiednio 200.000 zł, 100.000 zł i 100.000 zł. Zadłużenie zostało spłacone z wykorzystaniem środków własnych wygenerowanych z działalności Grupy, na część trzeciej przedpłaty złożyła się również całość wpływów ze sprzedaży RS TV (zgodnie z warunkami Umowy Kredytowej). Dokonane przedpłaty mają pozytywny wpływ na nasze wyniki, z uwagi na proporcjonalne obniżenie rat kapitałowych oraz wysokość naliczanych odsetek.

Podsumowanie istotnych warunków umów

Obowiązkowe przedpłaty

Utrata kontroli nad Spółką przez Pana Zygmunta Solorza-Żaka (lub osoby z nim powiązanej) lub utrata kontroli nad Telewizją Polsat przez Spółkę skutkować będzie anulowaniem finansowania oraz koniecznością natychmiastowej spłaty istniejącego zadłużenia razem z naliczonymi odsetkami. Sprzedaż całości lub znaczącej części Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat lub aktywów Grupy również skutkować będzie koniecznością natychmiastowej spłaty istniejącego zadłużenia.

Obowiązkowa przedpłata zadłużenia wymagana jest w wysokości:

- 65% wygenerowanej nadwyżki przepływów pieniężnych w określonym roku obrotowym (bądź 25%, w przypadku gdy poziom wskaźnika zadłużenie netto/EBITDA spadnie poniżej 2,0),
- wpływów ze zbycia aktywów dla transakcji przekraczających 10 mln złotych (nie w tysiącach) dla pojedynczej transakcji bądź 40 mln złotych (nie w tysiącach) dla wszystkich transakcji razem (do momentu całkowitej spłaty zadłużenia),
- pozyskanych wpływów z emisji lub sprzedaży instrumentów dłużnych oraz udziałowych, w przypadku gdy poziom zadłużenia netto/EBITDA wyniesie powyżej 2,0.

Ponadto, dobrowolna spłata zadłużenia z tytułu Obligacji Senior Notes możliwa jest jedynie przy równoczesnej spłacie zadłużenia z tytułu kredytu terminowego i rewolwingowego.

Wskaźniki finansowe

Z umowy kredytu wynika zobowiązanie Grupy do utrzymania wskaźników finansowych na określonym poziomie. Wskaźnik pokrycia obsługi zadłużenia (ang. Debt service cover) dla okresu 12 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku powinien wynosić przynajmniej 1,50:1. Wskaźnik pokrycia obsługi odsetek (ang. Interest cover) dla okresu 12 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku powinien wynosić przynajmniej 3,25:1. Poziom zadłużenia (ang. Total leverage) dla okresu 12 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku nie powinien przekraczać 3,20:1. Wskaźniki finansowe analizowane są kwartalnie oraz podlegają raportowaniu przez audytora na koniec roku obrotowego.

Dodatkowo Grupa posiada ograniczenia w dokonywaniu poniższych czynności:

- transakcje fuzji i przejęć oraz inwestycji joint-venture,
- zbywanie aktywów oraz dokonywanie istotnych zmian w przedmiocie działalności,
- zaciąganie dodatkowego zadłużenia oraz emisje akcji,
- dystrybucja środków (m. in. wypłata dywidendy oraz inne sposoby transferu gotówki, spłata zadłużenia i odsetek, wypłata wynagrodzenia z tytułu zarządzania, doradztwa, zaliczek oraz innych płatności do podmiotów powiązanych).

Dodatkowo na Grupie ciąży między innymi następujące obowiązki:

- obowiązek udostępniania i dostarczania bankom istotnych dokumentów i informacji dotyczących sytuacji finansowej Grupy,
- Grupa zobowiązana jest do zawarcia transakcji zabezpieczających ryzyko stopy procentowej oraz kursu walutowego w stosunku do zadłużenia z tytułu umowy kredytowej oraz emisji Obligacji Senior Notes,
- obowiązek korzystania z usług banków udzielających finansowanie do otwierania i prowadzenia wszystkich rachunków bankowych,
- obowiązek korzystania w procesie badania sprawozdań finansowych wyłącznie z audytorów wskazanych w umowie bądź innych audytorów za zgodą większości banków.

Obligacje Senior Notes

W dniu 20 maja 2011 roku Spółka oraz jej w pełni zależna spółka: Cyfrowy Polsat Finance AB (publ) ("Emitent"), Bank of New York Mellon, Oddział w Londynie ("Powiernik"), Bank of New York Mellon Luxembourg S.A. oraz Gwaranci Pierwotni (zgodnie z

definicją poniżej), zawarli umowę dotyczącą warunków emisji Obligacji (ang. Indenture) ("Umowa Dotycząca Warunków Emisji Obligacji") w sprawie emisji przez Emitenta niepodporządkowanych obligacji zabezpieczonych o łącznej wartości nominalnej 350 mln EUR (nie w tysiącach) z terminem zapadalności w 2018 roku. Zamknięcie sprzedaży Obligacji oraz emisja Obligacji nastąpiły w dniu 20 maja 2011 roku ("Data Emisji Obligacji"). Obligacjom zostały przyznane następujące ratingi: Ba2/BB, odpowiednio przez Moody's Investor Service Inc. i Standard & Poor's Rating Services.

Zgodnie z Umową Dotyczącą Warunków Emisji Obligacji, odsetki od Obligacji naliczane są począwszy od dnia 20 maja 2011 roku (włącznie), zgodnie z regułą, że rok jest równy 360 dniom i składa się z 12 miesięcy po 30 dni każdy. Obligacje są oprocentowane na poziomie 7,125% rocznie, z odsetkami płatnymi w półrocznych okresach z dołu, w dniach 20 maja i 20 listopada, począwszy od dnia 20 listopada 2011 roku. Obligacje zostały wyemitowane w minimalnym nominale 100.000 EUR (nie w tysiącach) i całkowitych wielokrotnościach 1.000 EUR (nie w tysiącach) ponad tę kwotę.

Celem zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu planowanych płatności odsetkowych od Obligacji, denominowanych w euro, Grupa zawarła transakcje swap walutowo-procentowego (cross currency interest rate swap, CIRS). Transakcje CIRS zawarte w 2011 roku zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (w Nocie nr 32), natomiast transakcje zawarte w 2012 roku zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku (w Nocie nr 30).

Obligacje stanowią niepodporządkowane zobowiązania Emitenta traktowane z równym prawem pierwszeństwa (pari passu) pod względem zaspokajania z wszelkimi innymi istniejącymi i przyszłymi niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta oraz z pierwszeństwem zaspokojenia przed wszystkimi istniejącymi i przyszłymi zobowiązaniami Emitenta, które są wyraźnie podporządkowane Obligacjom.

Umowa Dotycząca Warunków Emisji Obligacji zawiera zobowiązania typowe dla obligacji o wysokiej stopie zwrotu i nakłada finansowe i operacyjne ograniczenia na Spółkę. Zobowiązania te ograniczają m.in. prawo Spółki (i jej podmiotów zależnych) podlegających ograniczeniom do: (i) zaciągania dodatkowego zadłużenia; (ii) dokonywania pewnych zastrzeżonych płatności; (iii) przenoszenia lub zbywania aktywów; (iv) zawierania transakcji z podmiotami powiązanymi; (v) ustanawiania pewnych obciążeń; (vi) ustanawiania ograniczeń odnośnie do prawa wypłaty dywidendy i dokonywania innych płatności przez podmioty zależne podlegające ograniczeniom; (vii) udzielania gwarancji długów przez podmioty zależne podlegające ograniczeniom; (viii) fuzji, konsolidacji, scalania lub łączenia z innymi podmiotami; (ix) oznaczania podmiotów zależnych podlegających ograniczeniom jako podmiotów niepodlegających ograniczeniom. Od każdego z zobowiązań istnieją liczne istotne wyjątki i ograniczenia, określone szczegółowo w Umowie Dotyczącej Warunków Emisji Obligacji. Umowa Dotycząca Warunków Emisji Obligacji podlega i powinna być interpretowana zgodnie z przepisami stanu Nowy Jork. Emitent jest spółką celową, w pełni zależną od Spółki, zawiązaną w celu emisji Obligacji.

Opcjonalne umorzenie Obligacji

W dowolnym momencie przed dniem 20 maja 2014 roku, Emitent może w trybie jednej lub większej liczby operacji umorzyć do 35% łącznej wartości nominalnej Obligacji po cenie umorzenia równej 107,125% ich wartości nominalnej, każdorazowo powiększonej o ewentualne naliczone a niewypłacone odsetki, do dnia umorzenia, korzystając z wpływów netto z jednej lub więcej ofert akcji, pod warunkiem, że: (1) co najmniej 65% łącznej wartości nominalnej Obligacji pozostaje w obrocie bezpośrednio po każdym takim umorzeniu; oraz że (2) umorzenie takie następuje przed upływem 90 dni od daty zamknięcia oferty akcji.

W dowolnym momencie przed dniem 20 maja 2014 roku Emitent może, wedle własnego uznania, umorzyć jednorazowo całość Obligacji lub ich część w trybie większej liczby operacji, po cenie umorzenia równej 100% wartości nominalnej umarzanych Obligacji powiększonej o odpowiednią premię na dzień umorzenia oraz o naliczone, a niewypłacone do tego dnia odsetki (z zastrzeżeniem praw posiadaczy Obligacji, przysługujących im w dniu ustalenia praw (ang. record date), do otrzymania odsetek w odpowiednim dniu wypłaty odsetek).

W dniu 20 maja 2014 roku, lub po tej dacie, Emitent może umorzyć całość lub część Obligacji po cenie umorzenia (wyrażonej jako procent wartości nominalnej) określonej poniżej, powiększonej o naliczone a niewypłacone odsetki od Obligacji umarzanych w odpowiedniej dacie umorzenia, jeżeli umorzenie następuje w trakcie dwunastomiesięcznego okresu rozpoczynającego się w dniu 20 maja wskazanych poniżej lat (z zastrzeżeniem praw posiadaczy Obligacji, przysługujących im w dniu ustalenia praw (ang. record date), do otrzymania odsetek w odpowiednim dniu wypłaty odsetek): (i) w 2014 roku cena umorzenia będzie wynosić

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

105,344%, (ii) w 2015 roku cena umorzenia będzie wynosić 103,563%, (iii) w 2016 roku cena umorzenia będzie wynosić 101,781%, a (iv) po tych terminach cena umorzenia będzie wynosić 100,000%. Jeżeli Emitent nie naruszy obowiązku zapłaty ceny umorzenia, naliczanie odsetek od Obligacji (lub ich części) podlegających umorzeniu ustaje w odpowiednim dniu umorzenia.

Zmiana kontroli

W przypadku zmiany kontroli (w rozumieniu Umowy Dotyczącej Warunków Emisji Obligacji) Emitent obowiązany jest złożyć ofertę wykupu wszystkich Obligacji na warunkach określonych w Umowie Dotyczącej Warunków Emisji Obligacji. W razie zmiany kontroli Emitent zaoferuje płatność kwoty pieniężnej w wysokości równej 101% łącznej wartości nominalnej wykupywanych Obligacji powiększonej o należne a niewypłacone odsetki od wykupywanych Obligacji do dnia wykupu (z zastrzeżeniem praw posiadaczy Obligacji, przysługujących im w dniu ustalenia praw (ang. record date), do otrzymania odsetek w odpowiednim dniu wypłaty odsetek).

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie zadłużenia finansowego Grupy na dzień 30 września 2013 roku:

	30 września 2013 w mln zł	Data zapadalności
Kredyt niepodporządkowany ¹	544	2015
Kredyt rewalingowy ¹	0	2015
Obligacje	1.487	2018
Leasing	1	2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	215	-
Zadłużenie netto	1.817	
EBITDA 12M (za 12 miesięcy)	1.018	
Zadłużenie netto / EBITDA 12M	1,78	

¹ Wartość bilansowa zadłużenia

Zasoby kapitałowe

Przepływy pieniężne

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 roku oraz 30 września 2012 roku.

	Okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września	
	2013	2012
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	519.355	581.964
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(110.151)	(107.084)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(464.322)	(525.964)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalenty	(55.118)	(51.084)

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Wartość przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 519.355 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 2013 roku głównie w wyniku wypracowanego zysku netto w wysokości 352.301 zł skorygowanego przez szereg czynników, z których najważniejsze to: (i) amortyzacja i utrata wartości, koszty odsetek oraz podatek dochodowy, (ii) płatności za licencje filmowe i prawa sportowe, (iii) amortyzacja licencji filmowych i sportowych, (iv) zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym, (v) spadek stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów, (vi) straty z tytułu

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

różnic kursowych netto, (vii) zysk z działalności inwestycyjnej. Wartość przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 581.964 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku głównie w wyniku wypracowanego zysku netto w wysokości 476.674 zł skorygowanego przez szereg czynników, z których najważniejsze to: (i) amortyzacja i utrata wartości, koszty odsetek oraz podatek dochodowy, (ii) zysk z tytułu różnic kursowych netto (iii) zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów, (iv) wzrost stanu należności i innych aktywów, (v) amortyzacja licencji filmowych i sportowych, (vi) zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym, (vii) płatności za licencje filmowe i prawa sportowe.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności inwestycyjnej wyniosła 110.151 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku i dotyczyła przede wszystkim nabycia udziałów w Polskie Media (pomniejszone o przejęte środki pieniężne), a także wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, częściowo skompensowanych wpływami ze sprzedaży RS TV. Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności inwestycyjnej wyniosła 107.084 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku i dotyczyła przede wszystkim wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, a także nabycia udziałów w jednostkach zależnych (pomniejszone o przejęte środki pieniężne).

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej wyniosła 464.322 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku i wynikała głównie z dwóch nadprogramowych spłat w łącznej wysokości 200.000 zł oraz harmonogramowych spłat raty kapitałowej i odsetek od kredytu bankowego oraz odsetek od Obligacji Senior Notes. Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej wyniosła 525.964 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2012 roku i wynikała głównie z dobrowolnej przedpłaty oraz harmonogramowych spłat raty kapitałowej kredytu bankowego oraz kredytu przejętego w wyniku nabycia spółek z Grupy Redefine Sp. z o.o., oraz spłaty odsetek od kredytów, pożyczek, Obligacji i leasingu finansowego.

Wydatki inwestycyjne

Ponieśliśmy 98.454 zł i 63.703 zł wydatków inwestycyjnych odpowiednio w dziewięciomiesięcznych okresach zakończonych 30 września 2013 roku i 30 września 2012 roku. Wskaźnik wydatki kapitałowe przez przychody ze sprzedaży wyniósł 4,7% i 3,1% odpowiednio w dziewięciomiesięcznych okresach zakończonych 30 września 2013 roku i 30 września 2012 roku. Wydatki kapitałowe w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku dotyczyły przede wszystkim zakupu sprzętu komputerowego, sprzętu technicznego i licencji, a także rozbudowy systemów oraz rozbudowy infrastruktury siedziby Spółki przy ulicy Łubinowej oraz płatności wobec KRRiT za koncesję na nadawanie kanału głównego Telewizji Polsat na lata 2014-2024.

Zobowiązania umowne

Poniższa tabela przedstawia zestawienie naszych najistotniejszych zobowiązań umownych (przyszłe przepływy pieniężne) na dzień 30 września 2013 roku:

	Razem	Poniżej 1 roku	1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania umowne				
Kredyty i pożyczki	616.421	227.606	388.815	-
Zobowiązania z tytułu Obligacji	2.001.425	105.144	1.896.281	-
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych	115.791	92.904	22.887	-
Razem zobowiązania umowne	2.733.637	425.654	2.307.983	-

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Na dzień 30 września 2013 roku, większość naszych zobowiązań umownych miało charakter zobowiązań długoterminowych, z okresem wymagalności powyżej roku.

Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 30 września 2013 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych w wysokości 115.791 zł.

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

	30 września 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Do roku	8.543	15.913
Razem	8.543	15.913

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 30 września 2013 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup sprzętu technicznego wyniosła 4.735 zł (4.082 zł na dzień 31 grudnia 2012). Kwota zobowiązań umownych na dzień 30 września 2013 roku z tytułu modernizacji nieruchomości wyniosła 118 zł (5.878 zł na dzień 31 grudnia 2012). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup licencji i oprogramowania wyniosła 4.430 zł na dzień 30 września 2013 roku (405 zł na dzień 31 grudnia 2012).

Informacje o ryzyku rynkowym

Ryzyko walutowe

Do głównych ryzyk, na które narażona jest Grupa, należy zaliczyć ryzyko walutowe związane z wahaniami kursów wymiany walut pomiędzy złotym polskim i innymi walutami. Przychody generowane przez Grupę są wyrażone głównie w złotych, w odróżnieniu od znacznej części kosztów i nakładów kapitałowych, które ponoszone są w walutach obcych. Ryzyko walutowe związane jest przede wszystkim z opłatami licencyjnymi na rzecz nadawców telewizyjnych (USD i EUR), umowami najmu pojemności satelitarnej (EUR), opłatami dotyczącymi systemu dostępu warunkowego (EUR) oraz zakupem zestawów odbiorczych i akcesoriów do zestawów odbiorczych (EUR i USD). Od 2011 roku Grupa była narażona na wyższe ryzyko walutowe z tytułu nowego finansowania pozyskanego w euro na nabycie akcji spółki Telewizja Polsat Sp. z o.o. Po nabyciu akcji tej spółki ekspozycja na ryzyko walutowe wynika także z zakupów zagranicznych licencji programowych (USD).

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

W celu zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych związanych z płatnościami odsetkowymi Obligacji denominowanych w euro, Grupa zawarła transakcje CIRS. Transakcje CIRS zawarte w 2011 roku zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (w Nocie nr 32), natomiast transakcje zawarte w 2012 roku zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku (w Nocie nr 30).

Ryzyko stóp procentowych

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

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.

W celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko stopy procentowej wynikającej z płatności odsetek od Kredytu Terminowego ze zmienną stopą procentową Spółka zawarła transakcje IRS. Transakcje IRS zawarte w 2011 roku zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku (w Nocie nr 32), natomiast transakcje zawarte w 2012 roku zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku (w Nocie nr 30).

13. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięcie przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Sytuacja gospodarcza w Polsce

Wzrost naszych przychodów jest w pewnym stopniu skorelowany ze stanem polskiej gospodarki.

W warunkach światowego spowolnienia gospodarczego, Polska wciąż utrzymuje jedną z najwyższych stóp wzrostu produktu krajowego brutto w Unii Europejskiej. Według danych Eurostatu, w 2012 roku polska gospodarka wzrosła o 1,9% w porównaniu do ujemnego wzrostu -0,4% w 27 krajach Unii Europejskiej. Według prognoz, wzrost PKB w 2013 roku w Polsce nieco spowolni, szczególnie w pierwszej połowie roku i będzie na poziomie rocznym 1,3%. Jednak wskaźnik ten będzie w dalszym ciągu powyżej średniej w całej Unii Europejskiej, która ma wynieść w analogicznym okresie 0,0% (dane i prognozy zgodnie z Eurostat na 6 listopada 2013 roku). Odbicie zarówno polskiej gospodarki jak i krajów Unii Europejskiej (obserwowane już częściowo w drugim kwartale 2013 roku) ma nastąpić w 2014 roku (prognozowany wzrost PKB Polski na poziomie 2,5% oraz krajów Unii Europejskiej 1,4%).

Wierzymy, że średnie wydatki gospodarstw domowych na konsumpcję, w tym na płatną telewizję, usługi dostępu do Internetu oraz usługi łączone będą rosły wraz ze wzrostem polskiego PKB przyczyniając się do wzrostu naszych przychodów. Jednak mimo relatywnie dobrej kondycji polskiej gospodarki, zła koniunktura na rynkach światowych ma wciąż niekorzystny wpływ na poziom wydatków na reklamę telewizyjną, a co za tym idzie przychodów naszego segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej. Oczekujemy, że spodziewane w 2014 roku ożywienie gospodarcze będzie miało korzystny wpływ na poziom wydatków reklamowych w Polsce.

Wahania kursów walut

Złoty jest naszą walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Nasze przychody wyrażone są w złotych, natomiast ok. 35% kosztów operacyjnych (w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2013 roku) ponoszona jest w walutach innych niż złoty, w szczególności w dolarach amerykańskich i euro.

Wahania kursów walutowych w dalszym ciągu będą miały wpływ na nasze koszty i przychody finansowe poprzez koszty licencji programowych, koszty przesyłu sygnału, płatności wynikające z umów z międzynarodowymi wytwórcami filmowymi i federacjami sportowymi dotyczących kontentu programowego, zobowiązania handlowe i inne zobowiązania denominowane w walutach obcych. Dodatkowo, wyemitowane przez nas Obligacje są denominowane w euro, co w znacznym stopniu zwiększa naszą ekspozycję na ryzyko walutowe, jako że wahania kursu euro w stosunku do złotego mogą zwiększyć sumę środków pieniężnych wyrażoną w złotych, niezbędną do spłaty kapitału Obligacji.

Sytuacja na rynku płatnej telewizji w Polsce

Nasze przychody z opłat abonamentowych są zależne od liczby abonentów, cen naszych usług, lojalności naszych abonentów, a także od stopnia penetracji rynku płatnej telewizji w Polsce, który według nas jest już bliski nasycenia.

Rynek, na którym działamy jest bardzo dynamiczny i konkurencyjny. Obecnie naszym głównym konkurentem jest platforma nc+, powstała po sfinalizowanym pod koniec 2012 roku połączeniu platform telewizji satelitarnej: Cyfra+ i platforma „n”. Zmieniające się otoczenie rynkowe oraz zaostrzona konkurencja mają wpływ na oferty promocyjne proponowane naszym nowo pozyskiwanym abonentom, a także na programy utrzymaniowe skierowane na budowanie lojalności klientów.

Uważamy, że obecnie nasze pakiety programowe charakteryzują się najbardziej atrakcyjnym odniesieniem jakości do ceny na polskim rynku DTH. Wierzymy, że daje nam to możliwość przyciągnięcia do naszej platformy dużej części migrujących klientów. Ponadto nasze proaktywne podejście do utrzymania klientów przyczynia się do utrzymania niskiego wskaźnika odpływu abonentów.

Rosnące znaczenie usług dodatkowych

Obserwowany wzrost zainteresowania naszych abonentów usługami dodatkowymi daje nam możliwość kreowania wzrostu średniego przychodu na abonenta usług telewizyjnych. Uważnie śledzimy ewolucję oczekiwań naszych klientów i dokładamy wszelkich starań by zaspokoić ich rosnące potrzeby, łącząc nasze tradycyjne usługi płatnych pakietów telewizyjnych z usługami VOD, PPV, Multiroom, serwisami online wideo i telewizją mobilną. Działania te mają korzystny wpływ na nasze przychody.

Ponadto, w trosce o satysfakcję naszych abonentów kontynuujemy proces zastąpienia dekoderów SD w posiadaniu naszych abonentów dekoderami HD. Obecnie już 80% bazy abonentów korzysta z dekoderów HD. Oprócz wzrostu satysfakcji naszych abonentów, dzięki rosnącemu współczynnikowi nasycenia dekoderami HD zyskujemy możliwość osiągnięcia oszczędności wynikających z bardziej efektywnego wykorzystywania pojemności transponderów (w związku z przechodzeniem z MPEG2 na MPEG4).

Świadczenie usług dostępu do Internetu w technologii LTE

Usługi dostępu do mobilnego szerokopasmowego Internetu świadczymy wykorzystując dwie technologie: HSPA/HSPA+ oraz najnowszą technologię LTE. Internet LTE uważany jest za przyszłość bezprzewodowego szerokopasmowego dostępu do Internetu i następcę powszechnie obecnie używanego standardu UMTS. Internet LTE, dzięki swoim właściwościom technicznym oraz parametrom jakościowym, może docelowo z powodzeniem zastąpić Internet stacjonarny, będąc jednocześnie odpowiedzią na coraz wyższe wymagania konsumentów i rosnące możliwości oferowane przez sieć. Dodatkowo posiada atut mobilności, który staje się coraz bardziej oczekiwany przez konsumentów. Mocno wierzymy, że w dłuższej perspektywie, wraz z rozwojem infrastruktury radiowej oraz urządzeń przenośnych przystosowanych do jego odbioru, Internet LTE zrewolucjonizuje nie tylko rynek usług dostępu do Internetu, ale także dystrybucji treści programowych. Uważamy, że usługa dostępu do Internetu LTE zapewnia nam znaczącą przewagę nad konkurencją i pozwoli na dalszy wzrost bazy abonentów zarówno niezależnej usługi jak i bazy abonentów usług zintegrowanych.

Zasięg sieci LTE systematycznie rośnie, a wraz z jego rozszerzaniem możemy oczekiwać wzrostu liczby abonentów naszej usługi, co przełoży się na wzrost przychodów z usług telekomunikacyjnych.

Według danych naszego dostawcy, w październiku 2013 roku, zasięg sieci LTE obejmował już ok. 62% mieszkańców Polski, a w zasięgu Internetu HSPA/HSPA+ znajdowało się już ok. 98% Polaków. Docelowo, w połowie 2014 roku sieć LTE ma osiągnąć zasięg około 66% populacji Polski, a sieć HSPA+ około 99%.

Świadczenie usług w technologii DVB-T

W czerwcu 2012 roku uruchomiliśmy ofertę płatnej telewizji mobilnej. Usługa „TV Mobilna” jest świadczona w technologii DVB-T w ramach multipleksu dedykowanego mobilnej naziemnej telewizji cyfrowej. Zaletą tej technologii jest jej niski koszt dla użytkownika, wymaga bowiem wyłącznie posiadania tunera DVB-T, a nie generuje transferu danych.

„TV Mobilna” zapewnia płatny dostęp do Pakietu Ekstra (8 telewizyjnych i 12 radiowych kanałów) w modelu abonamentowym, uwzględniającym subsydiowanie urządzeń oraz darmowy dostęp do wszystkich bezpłatnych kanałów naziemnej telewizji cyfrowej. Dostęp do Pakietu Ekstra można uzyskać również w modelu przedpłaconym (prepaid, bez podpisania umowy) kupując jeden z naszych dekoderów DVB-T. Z usługi można korzystać za pośrednictwem różnych urządzeń, w tym na smartfonach, tabletach, laptopach i dekodernach.

W czasie trwającego w Polsce od listopada 2012 roku do końca lipca 2013 roku procesu wyłączania nadajników naziemnej telewizji analogowej, dzięki usługom w technologii DVB-T, oferowanym w atrakcyjnych cenach, udało nam się pozyskać część gospodarstw domowych, które były zmuszone do podjęcia decyzji dotyczącej inwestycji w sprzęt niezbędny do odbioru sygnału telewizyjnego w technologii cyfrowej. Znaczna liczba gospodarstw domowych zakupiła dekoder DVB-T naszej produkcji i w tej grupie upatrujemy potencjał konwersji na płatne pakiety programowe.

Rozwój serwisu ipla

Zakup, w 2012 roku, spółek tworzących serwis ipla był dopełnieniem naszej długoterminowej strategii rozwoju, mającej na celu jak najszerszą dystrybucję treści przy wykorzystaniu najnowocześniejszych urządzeń oraz technologii. Ipla będąca liderem rynku wideo online wzmacnia naszą pozycję rynkową jako agregatora i dystrybutora treści. Produkt zapewnia nam istotną przewagę konkurencyjną. Stale go rozwijamy, korzystając z naszego doświadczenia w sprzedaży usług płatnej telewizji.

W trzecim kwartale 2013 roku, według naszych szacunków liczba użytkowników witryny/aplikacji ipla wyniosła średnio-miesięcznie około 3,3 miliona.

Rozwijanie serwisu ipla jest źródłem synergii w obszarach kosztowym i przychodowym. Synergie kosztowe wynikają ze wspólnie realizowanych zakupów treści programowych i inwestycji w rozwój technologii, podejmowanych działań marketingowych, wykorzystania tej samej infrastruktury oraz optymalizacji zasobów w działach wspierających (back-office). Synergie przychodowe pochodzą z oferowania usług łączonych (cross-selling), zwiększenia atrakcyjności obecnych produktów i wprowadzania nowych usług, które mają wpływ na wzrost satysfakcji naszych abonentów.

Biorąc pod uwagę rosnące znaczenie Internetu, wierzymy że telewizja internetowa ipla będzie stawała się coraz bardziej istotnym elementem naszej działalności w przyszłości. Już w ciągu 6 miesięcy od zakupu udało nam się doprowadzić spółki tworzące ipla do rentowności i jesteśmy przekonani, że ich wyniki będą sukcesywnie rosnąć. Obecnie przychody z serwisu ipla w ok. 80% generowane są przez sprzedaż reklam w najszybciej rosnącym segmencie online video, a ok. 20% pochodzi z transakcji zakupu treści przez użytkowników. Wyniki finansowe spółek tworzących serwis ipla są konsolidowane z wynikami Grupy od 2 kwietnia 2012 roku.

Współpraca z Polkomtel Sp. z o.o.

Od kwietnia 2012 roku, w ramach umowy o współpracy, prowadzimy wraz ze spółką Polkomtel Sp. z o.o. (Polkomtel) wzajemną sprzedaż usług, a klientom proponujemy atrakcyjne oferty łączone. Wzajemna sprzedaż na koniec września 2013 roku obejmowała 772 punkty sprzedaży sieci Polkomtel i prawie 683 punkty sprzedaży naszej sieci, natomiast dodatkowe korzyści dla klientów zarówno telewizji satelitarnej Cyfrowego Polsatu jak i oferty telefonicznej Plusa oferowane są we wszystkich punktach sprzedaży obydwu spółek.

Cyfrowy Polsat zrezygnował z aktywnej sprzedaży własnych usług telefonii komórkowej w ramach modelu MVNO, na rzecz proponowania klientom silniejszej oferty telefonii Polkomtela – wiodącego operatora telekomunikacyjnego. Wierzymy, że nasi

abonenci odczuwają wyraźne korzyści z atrakcyjniejszej oferty telefonii komórkowej, dzięki czemu uzyskamy ich większą satysfakcję i lojalność, a przez to dalsze ograniczenie wskaźnika churn.

Rozwój rynku reklamy w Polsce

Większość wpływów naszego segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej (około 80% w pierwszych trzech kwartałach 2013 roku) pochodzi ze sprzedaży czasu antenowego na reklamy i pasma sponsoringowe w kanałach telewizyjnych.

Popyt na emisję reklam uzależniony jest w dużym stopniu od ogólnych warunków gospodarczych. Pomimo relatywnie dobrej kondycji polskiej gospodarki, zła koniunktura na rynkach światowych i problemy niektórych państw w Unii Europejskiej mają wciąż niekorzystny wpływ na poziom wydatków reklamowych w Polsce. Dom mediowy ZenithOptimedia przewiduje, że w 2013 roku całkowite wydatki netto na reklamę telewizyjną odnotują spadek na poziomie 5,9%. Oczekujemy, że spodziewane w 2014 roku ożywienie gospodarcze będzie miało korzystny wpływ na poziom wydatków reklamowych w Polsce.

Zważywszy na to, że telewizja jest bardzo efektywnym medium reklamowym i biorąc pod uwagę relatywnie niski poziom wydatków na reklamę w Polsce na mieszkańca i jako odsetek PKB w porównaniu do innych rynków europejskich, wierzymy, że rynek reklamy telewizyjnej w Polsce charakteryzuje się dużym potencjałem wzrostu w perspektywie długoterminowej. Warto zaznaczyć, iż pomimo wzrostu znaczenia nowych mediów, szacuje się, że telewizja wciąż będzie atrakcyjną i popularną formą spędzania czasu, głównie dzięki nowym możliwościom technicznym, takim jak m.in.: coraz większa oferta kanałów nadawanych w HD, VOD oraz dzięki rosnącej liczbie odbiorników z dostępem do Internetu.

Dynamiczny wzrost odnotowuje rynek reklamy internetowej, którego wydatki na reklamę w 2012 roku według badania IAB AdEx wzrosły rok do roku o 10,1% i wyniosły 2,2 mld zł (nie w tysiącach), natomiast wydatki segmentu reklamy wideo, z którego bezpośrednio pochodzą nasze wpływy, wzrosły o 64,9% i stanowiły 5,8% całkowitych wydatków reklamy internetowej (wzrost o 2,0 pkt% w stosunku do 2011 roku). Według prognoz PwC (Global entertainment and media outlook: 2013–2017) średni wzrost wydatków na reklamę wideo online w latach 2013–2017 w Polsce wyniesie 48% (CAGR). Uważamy, że dzięki pozycji lidera rynku wideo online (poprzez telewizję internetową ipla) możemy stać się beneficjentem wzrostu tego perspektywicznego segmentu rynku reklamy.

Sezonowość rynku reklamy

Najniższe przychody z reklamy osiągamy w trzecim kwartale każdego roku kalendarzowego ze względu na okres letnich wakacji, natomiast najwyższe w czwartym kwartale każdego roku kalendarzowego dzięki wzrostowi wydatków konsumpcyjnych w okresie przedświątecznym. W roku zakończonym 31 grudnia 2012 roku, Grupa Telewizji Polsat wygenerowała około 24% przychodów reklamowych w pierwszym kwartale, 28% w drugim kwartale, 19% w trzecim kwartale i 29% w czwartym kwartale.

Rosnące znaczenie kanałów tematycznych

W wyniku wysokiego nasycenia polskiego rynku płatną telewizją, która oferuje widzom coraz szerszy wybór kanałów tematycznych, a także zakończonego z końcem lipca 2013 roku procesu wprowadzenia naziemnej telewizji cyfrowej (DTT) i wyłączenia sygnału analogowego, obserwujemy spadek oglądalności głównych, ogólnotematycznych kanałów niekodowanych (FTA). Mając na celu utrzymanie całkowitych udziałów w oglądalności oraz w rynku reklamy, koncentrujemy się na rozwoju naszego portfolio kanałów tematycznych. Obecnie w skład Grupy Polsat wchodzi 20 stacji tematycznych konkurujących w różnych segmentach rynku (m.in. sport, kanały kobiece, męskie, filmowe, informacyjne), są to stacje dostępne w dystrybucji kablowo-satelitarnej oraz trzy kanały dostępne drogą naziemną (MUX-2). Łączny udział w widowni naszych kanałów tematycznych wzrósł do 6,69% w pierwszych trzech kwartałach 2013 roku z 4,67% w analogicznym okresie 2012 roku, głównie w wyniku większej oglądalności kanałów Polsat 2, Polsat Play, Polsat Sport, dołączenia pięciu nowych kanałów: Polsat Food, Polsat Viasat Explorer, Polsat Viasat History, Polsat Viasat Nature i Polsat Romans, nabycia pod koniec sierpnia 2013 roku kanałów TV4 i TV6, a także włączenia do panelu telemetrycznego Polsat Sport News.

Kanały TV4 i TV6 obecne w najdynamiczniej rozwijającym się segmencie DTT umożliwią wzmocnienie rynkowej pozycji Grupy Telewizji Polsat dzięki wzrostowi oglądalności w grupie docelowej. W połowie pierwszych trzech kwartałów 2013 roku łączny udział obu kanałów w oglądalności wyniósł 3,44%.

Wyłączenie analogowego nadawania kanału Polsat

W wyniku zakończenia procesu wyłączenia w Polsce analogowego nadawania telewizji naziemnej pod koniec lipca 2013 roku przestaliśmy ponosić podwójne koszty nadawania naszego kanału głównego (analogowe i cyfrowe).

Atrakcyjna zawartość naszych kanałów TV

Wierzymy, że atrakcyjne treści programowe dają nam znaczącą przewagę konkurencyjną. Posiadamy podpisane kontrakty z największymi studiami filmowymi, takimi jak Sony Pictures Entertainment i 20th Century Fox, które zapewniają nam dostęp do szerokiego wyboru najbardziej atrakcyjnych filmów i seriali. Nasza bezpośrednia produkcja koncentruje się głównie na programach rozrywkowych i serialach opartych na formatach międzynarodowych, jak również na naszych własnych koncepcjach. Oferujemy także szeroki wybór transmisji sportowych, w tym turniejów siatkówki, gal bokserskich i mieszanych sztuk walki, wyścigów Formuły 1 i wielu innych dyscyplin.

Koszty obsługi naszego zadłużenia

W związku z zakupem Telewizji Polsat, który w dużej części został sfinansowany ze środków z zaciągniętego Kredytu Terminowego oraz Kredytu Pomostowego spłaconego ze środków uzyskanych z emisji Obligacji, będziemy w dalszym ciągu ponosić znaczne koszty odsetkowe finansowania dłużnego. Kredyt Terminowy zapada 31 grudnia 2015 roku, natomiast terminem zapadalności Obligacji jest 20 maja 2018 roku. Nasz Kredyt Terminowy posiada wbudowany mechanizm obniżania marży banków wraz ze zmniejszaniem ogólnego wskaźnika zadłużenia dług netto/EBITDA. Dokonując terminowych spłat oraz dobrowolnych przedterminowych przedpłat jesteśmy w stanie zmniejszać zarówno koszty odsetkowe, jak i kwotę nominalu pozostającą do spłaty w przyszłych okresach. Dotychczas dokonaliśmy trzech nadprogramowych przedpłat Kredytu Terminowego w wysokości 200.000 zł, 100.000 zł i 100.000 zł odpowiednio 29 sierpnia 2012 roku, 28 czerwca 2013 roku i 10 września 2013 roku.

Nabycie spółki Polskie Media S.A.

W dniu 30 sierpnia 2013 roku Telewizja Polsat sfinalizowała umowę nabycia 100% udziałów w spółce Polskie Media S.A., nadawcy kanałów TV4 i TV6.

Nabycie spółki Polskie Media stanowi dla Grupy Polsat strategiczny krok w kierunku wzmocnienia pozycji rynkowej Telewizji Polsat. Otwiera możliwość zwiększenia przychodów reklamowych w oparciu o rosnący zasięg i silniejszą pozycję negocjacyjną Grupy, a także daje możliwość realizacji synergii w obszarach: dostępu i wykorzystania treści programowych, technicznym, reklamy, marketingu i cross-promocji oraz zasobów back-office.

Wyniki finansowe spółki konsolidowane są od dnia 1 września 2013 roku.

Dominik Libicki	Tomasz Szela	Dariusz Działkowski	Aneta Jaskólska
Prezes Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

Warszawa, 13 listopada 2013 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA
CYFROWY POLSAT S.A.**

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 i 9 miesięcy zakończony
30 września 2013 roku**

**sporządzone zgodnie z
Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34
*Śródroczna sprawozdawczość finansowa***

Spis treści

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F 3
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	F 4
Śródroczne zestawienie pozostałego skonsolidowanego zysku całkowitego	F 5
Śródroczny skonsolidowany bilans	F 6
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	F 8
Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	F 10
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F 11

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 13 listopada 2013 roku Zarząd Cyfrowy Polsat S.A. zatwierdził skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A., sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, na które składają się:

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres

od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku wykazujący zysk netto za okres
w wysokości: 352.301 zł

Śródroczne zestawienie pozostałego skonsolidowanego zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku wykazujące zysk całkowity za okres
w wysokości: 357.173 zł

Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień

30 września 2013 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 5.597.981 zł

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku wykazujący zmniejszenie środków
pieniężnych netto o kwotę: 55.118 zł

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu
kapitału własnego o kwotę: 357.175 zł

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

Dominik Libicki
Prezes Zarządu

Tomasz Szelaż
Członek Zarządu

Dariusz Działkowski
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Warszawa, 13 listopada 2013 roku

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

		za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	Nota	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	7	677.310	644.541	2.110.320	2.027.599
Koszty operacyjne		(510.660)	(444.926)	(1.566.003)	(1.409.144)
Koszt sprzedanych usług, produktów, towarów i materiałów	8	(405.817)	(338.826)	(1.247.897)	(1.110.283)
Koszty sprzedaży	8	(62.212)	(59.702)	(189.706)	(169.889)
Koszty ogólne i administracyjne	8	(42.631)	(46.398)	(128.400)	(128.972)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne		36.782	(1.956)	38.733	(4.725)
Zysk z działalności operacyjnej		203.432	197.659	583.050	613.730
Zysk z działalności inwestycyjnej, netto	9	7.356	5.333	11.938	9.320
Koszty finansowe, netto	10	(10.708)	(5.265)	(193.181)	(67.652)
Udział w zysku jednostki współkontrolowanej wycenianej metodą praw własności		749	543	2.329	2.044
Zysk brutto za okres		200.829	198.270	404.136	557.442
Podatek dochodowy		(24.378)	(26.208)	(51.835)	(80.768)
Zysk netto za okres		176.451	172.062	352.301	476.674
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		176.451	172.062	352.301	476.674
Zysk netto przypadający na udziały niekontrolujące		-	-	-	-
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,51	0,49	1,01	1,37

Śródroczne zestawienie pozostałego skonsolidowanego zysku całkowitego

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Zysk netto za okres		176.451	172.062	352.301	476.674
<i>Pozycje które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:</i>					
Wycena instrumentów zabezpieczających	12	2.260	(11.624)	11.329	(21.978)
Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających	12	(430)	2.209	(2.153)	4.176
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		-	-	(5.314)	-
Podatek dochodowy od różnic kursowych		-	-	1.010	-
Pozycje które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat		1.830	(9.415)	4.872	(17.802)
Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu		1.830	(9.415)	4.872	(17.802)
Zysk całkowity za okres		178.281	162.647	357.173	458.872
Zysk całkowity przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		178.281	162.647	357.173	458.872
Zysk całkowity przypadający na udziały niekontrolujące		-	-	-	-

Śródroczny skonsolidowany bilans - aktywa

	30 września 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Zestawy odbiorcze	409.736	420.060
Inne rzeczowe aktywa trwałe	252.063	276.407
Wartość firmy	2.637.594	2.568.033
Marki	847.800	847.800
Inne wartości niematerialne	115.337	81.380
Długoterminowe aktywa programowe	82.162	97.988
Nieruchomości inwestycyjne	7.427	8.357
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	29.318	35.125
Inne aktywa długoterminowe	27.107	109.642
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27.552	31.356
Aktywa trwałe razem	4.436.096	4.476.148
Krótkoterminowe aktywa programowe	208.533	141.652
Zapasy	155.698	161.974
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	401.503	375.659
Należności z tytułu podatku dochodowego	1.195	6.494
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	65.852	57.096
Pozostałe aktywa obrotowe	113.708	71.968
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	215.396	270.354
Aktywa obrotowe razem	1.161.885	1.085.197
Aktywa razem	5.597.981	5.561.345

Śródroczny skonsolidowany bilans - pasywa

	Nota	30 września 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Kapitał zakładowy	11	13.934	13.934
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej		1.295.103	1.295.103
Pozostałe kapitały		(11.455)	(16.327)
Zyski zatrzymane		1.527.994	1.175.693
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		2.825.576	2.468.403
Udziały niekontrolujące		2	-
Kapitał własny razem		2.825.578	2.468.403
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	329.798	592.003
Zobowiązania z tytułu obligacji <i>Senior Notes</i>	14	1.385.314	1.316.479
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		306	551
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		98.799	94.258
Przychody przyszłych okresów		4.303	5.181
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy		8.594	17.690
Zobowiązania długoterminowe razem		1.827.114	2.026.162
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	214.673	275.608
Zobowiązania z tytułu obligacji <i>Senior Notes</i>	14	102.171	97.256
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		240	233
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		390.829	472.094
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		14.152	7.092
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt		12.536	13.259
Przychody przyszłych okresów		210.688	201.238
Zobowiązania krótkoterminowe razem		945.289	1.066.780
Zobowiązania razem		2.772.403	3.092.942
Pasywa razem		5.597.981	5.561.345

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	za okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Zysk netto za okres		352.301	476.674
Korekty:		195.943	152.096
Amortyzacja i utrata wartości	8	187.826	171.355
Płatności za licencje filmowe i sportowe		(189.477)	(140.589)
Amortyzacja licencji filmowych i sportowych		162.632	145.406
Zysk z działalności inwestycyjnej		(38.896)	(483)
Wartość sprzedanych aktywów programowych		6.305	6.138
Odsetki		140.427	156.893
Zmiana stanu zapasów		5.912	1.093
Zmiana stanu należności i innych aktywów		16.681	(90.590)
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów		(85.896)	66.407
Zmiana stanu produkcji własnej oraz zaliczek na produkcję własną		(3.539)	502
Wycena instrumentów zabezpieczających		11.329	(21.978)
Udział w zysku jednostki współkontrolowanej wycenianej metodą praw własności		(2.329)	(2.044)
Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych, netto		39.252	(102.067)
Kompensata należności z tytułu podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu VAT		4.842	-
Podatek dochodowy		51.835	80.768
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym		(116.813)	(120.025)
Inne korekty		5.852	1.310
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		548.244	628.770
Podatek dochodowy zapłacony		(37.452)	(59.766)
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej		8.563	12.960
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		519.355	581.964
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(53.001)	(40.478)
Nabycie wartości niematerialnych		(45.453)	(23.225)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne		(64.187)	(45.329)
Wpływy netto ze zbycia jednostek zależnych		48.219	-
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		1.756	690
Udzielone pożyczki		-	(1.100)
Spłata udzielonych pożyczek		-	1.100
Pozostałe wpływy		2.515	1.258
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(110.151)	(107.084)

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w tysiącach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte w tabelach przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	13	(366.162)	(397.575)
Splata odsetek od Cash Pool		(1.689)	(2.250)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(256)	(243)
Splata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu finansowego i zapłacone prowizje		(96.215)	(125.824)
Inne wydatki		-	(72)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(464.322)	(525.964)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów			
		(55.118)	(51.084)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		270.354	277.534
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		160	(1.339)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		215.396	225.111

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane*	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekon- trolujące	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2013	13.934	1.295.103	(16.327)	1.175.693	2.468.403	-	2.468.403
Nabycie 50% udziałów w jednostce zależnej	-	-	-	-	-	2	2
Zysk całkowity	-	-	4.872	352.301	357.173	-	357.173
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających (nota 12)</i>	-	-	9.176	-	9.176	-	9.176
<i>Różnice kursowe</i>	-	-	(4.304)	-	(4.304)	-	(4.304)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	352.301	352.301	-	352.301
Stan na 30 września 2013 niebadany	13.934	1.295.103	(11.455)	1.527.994	2.825.576	2	2.825.578

* obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 30 września 2013 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 4.645 zł.

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane*	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2012	13.934	1.295.103	9.611	577.395	1.896.043
Zysk całkowity	-	-	(17.802)	476.674	458.872
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających (nota 12)</i>	-	-	(17.802)	-	(17.802)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	476.674	476.674
Stan na 30 września 2012 niebadany	13.934	1.295.103	(8.191)	1.054.069	2.354.915

* obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 30 września 2012 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 4.645 zł.

Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Działalność Jednostki Dominującej

Cyfrowy Polsat S.A. ('Spółka', 'Cyfrowy Polsat', 'Jednostka Dominująca', 'Podmiot Dominujący', 'Spółka Dominująca') jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Warszawie, przy ul. Łubinowej 4a.

Podmiot dominujący jest operatorem płatnej cyfrowej platformy satelitarnej 'Cyfrowy Polsat' świadczącym usługi na terytorium Polski, operatorem płatnej cyfrowej telewizji naziemnej, dostawcą usługi dostępu do Internetu oraz operatorem wirtualnej sieci telefonii komórkowej ('MVNO').

Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 30 października 1996 roku.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanym łącznie 'Grupą') i udziały w jednostce wspólnie kontrolowanej. Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach: (1) w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym obejmującym usługi telewizji cyfrowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej, usługi telefonii komórkowej, produkcję dekodów oraz (2) w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej, który obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji informacyjnych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych w Polsce.

2. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

- Dominik Libicki	Prezes Zarządu,
- Dariusz Działkowski	Członek Zarządu,
- Aneta Jaskólska	Członek Zarządu,
- Tomasz Szeląg	Członek Zarządu.

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

- Zygmunt Solorz-Żak	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Robert Gwiazdowski	Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Papis	Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Rekša	Członek Rady Nadzorczej,
- Heronim Ruta	Członek Rady Nadzorczej.

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ('MSR') 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012, za wyjątkiem standardów, zmian do standardów oraz interpretacji KIMSF, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku. Standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje KIMSF, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku nie mają istotnego wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za wyjątkiem MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”, który powoduje m. in. konieczność ujawnień wartości godziwych instrumentów finansowych wykazywanych w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Dane porównawcze prezentowane w poprzednio opublikowanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych zostały w razie potrzeby skorygowane w celu uwzględnienia zmian prezentacyjnych wprowadzonych w bieżącym okresie. Zmiany te nie wpłynęły na uprzednio prezentowane kwoty zysku netto ani kapitału własnego.

5. Zatwierdzenie do publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. w dniu 13 listopada 2013 roku.

6. Objasnienia dotyczące sezonowości w działalności Grupy

Przychody z reklam oraz sponsoringu 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. Przychody z opłat abonamentowych nie podlegają wprost trendom sezonowości.

7. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Przychody od klientów indywidualnych	460.839	434.894	1.365.277	1.287.449
Przychody z reklamy i sponsoringu	171.755	162.831	582.604	602.779
Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych	22.874	23.799	72.244	70.679
Przychody ze sprzedaży sprzętu	7.156	2.595	32.020	11.507
Pozostałe przychody ze sprzedaży	14.686	20.422	58.175	55.185
Razem	677.310	644.541	2.110.320	2.027.599

Przychody od klientów indywidualnych obejmują przychody z opłat abonamentowych z tytułu płatnej cyfrowej telewizji, z usług telekomunikacyjnych, zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich, przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych oraz kary umowne z tytułu rozwiązania umów.

8. Koszty operacyjne

Nota	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013	30 września 2012	30 września 2013	30 września 2012
	niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Koszty licencji programowych	101.174	77.318	302.850	274.581
Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych	87.586	66.029	266.137	249.536
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	79.293	73.661	239.597	216.992
Amortyzacja i utrata wartości	64.865	60.238	187.826	171.355
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a 40.377	38.907	125.410	119.778
Koszty przesyłu sygnału	36.937	39.448	114.476	109.324
Amortyzacja licencji filmowych	30.554	28.132	97.240	80.759
Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich	19.229	11.196	51.737	32.838
Koszt własny sprzedanego sprzętu	10.598	6.985	53.351	20.049
Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	5.312	5.363	20.990	19.668
Inne koszty	34.735	37.649	106.389	114.264
Razem koszty operacyjne wg rodzaju	510.660	444.926	1.566.003	1.409.144

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013	30 września 2012	30 września 2013	30 września 2012
	niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Koszt sprzedanych usług, produktów, towarów i materiałów	405.817	338.826	1.247.897	1.110.283
Koszty sprzedaży	62.212	59.702	189.706	169.889
Koszty ogólne i administracyjne	42.631	46.398	128.400	128.972
Razem koszty wg układu kalkulacyjnego	510.660	444.926	1.566.003	1.409.144

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Wynagrodzenia	34.216	33.470	105.488	100.586
Ubezpieczenia społeczne	4.697	4.103	15.999	14.540
Pozostałe świadczenia pracownicze	1.464	1.334	3.923	4.652
Razem	40.377	38.907	125.410	119.778

9. Zysk z działalności inwestycyjnej, netto

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Przychody odsetkowe	2.252	4.844	8.473	13.179
Inne koszty odsetek	(838)	(1.855)	(2.526)	(3.615)
Pozostałe różnice kursowe netto	5.958	2.446	6.120	(731)
Inne	(16)	(102)	(129)	487
Razem	7.356	5.333	11.938	9.320

Przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok.

10. Koszty finansowe, netto

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013	30 września 2012	30 września 2013	30 września 2012
	niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	15.145	27.879	51.725	86.908
Wynik realizacji instrumentów zabezpieczających (IRS)	3.247	77	7.077	743
Odsetki od obligacji <i>Senior Notes</i>	27.086	26.315	82.059	81.357
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na koszt odsetek od obligacji <i>Senior Notes</i>	2.874	105	3.091	549
Wynik realizacji instrumentów zabezpieczających (CIRS)	-	-	2.508	(2.183)
Różnice kursowe z tytułu wyceny obligacji <i>Senior Notes</i>	(38.530)	(50.338)	43.717	(103.406)
Koszty z tytułu gwarancji	94	91	277	275
Koszty opłat i prowizji bankowych	792	1.136	2.727	3.409
Razem	10.708	5.265	193.181	67.652

Przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok.

11. Kapitał własny

(i) Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2013 i 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Rodzaj akcji
A	2.500.000	100	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
B	2.500.000	100	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
C	7.500.000	300	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	166.917.501	6.677	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	8.082.499	323	Zwykłe, na okaziciela
E	75.000.000	3.000	Zwykłe, na okaziciela
F	5.825.000	233	Zwykłe, na okaziciela
H	80.027.836	3.201	Zwykłe, na okaziciela
Razem	348.352.836	13.934	

Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku kształtowała się następująco:

	Wartość		Udział w kapitale	Udział w ogólnej	
	Liczba akcji	nominalna akcji		Liczba głosów	liczbie głosów
Pola Investments Ltd. ¹	154.204.296	6.168	44,27%	306.709.172	58,11%
Sensor Overseas Ltd. ²	25.341.272	1.014	7,27%	50.382.647	9,55%
Pozostali	168.807.268	6.752	48,46%	170.678.518	32,34%
Razem	348.352.836	13.934	100%	527.770.337	100%

¹ Pola Investments Ltd. jest kontrolowany przez fundację rodzinną TiVi Foundation

² Sensor Overseas Ltd. jest kontrolowany przez Pana Heronima Rutę

12. Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały / pozostały zysk całkowity

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013	30 września 2012
	niebadany	niebadany
Stan na 1 stycznia	(20.631)	4.758
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	8.238	(22.527)
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat	3.091	549
Podatek odroczony	(2.153)	4.176
Zmiana za okres	9.176	(17.802)
Stan na 30 września	(11.455)	(13.044)

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku wartość z wyceny instrumentów zabezpieczających była dodatnia i równa 8.238 złotych, przy czym kwota 3.091 złotych została odniesiona na rachunek zysków i strat równolegle z księgowanymi kosztami finansowymi. Pomiar efektywności wykazał, iż instrumenty są efektywne, w związku z czym kwota równa 11.329 złotych została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających. Wpływ z wyceny instrumentu na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku wyniósł 9.176 złotych, co jest równe wycenie skorygowanej o naliczony podatek odroczony od wyceny.

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku wycena instrumentów zabezpieczających była ujemna i równa 22.527 złotych, przy czym kwota 549 złotych została odniesiona na rachunek zysków i strat. Pomiar efektywności wykazał, iż instrumenty są efektywne, w związku z czym kwota równa 21.978 złotych została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających. Po korekcie o podatek odroczony wpływ z wyceny instrumentów na pozostałe kapitały był ujemny i równy 17.802 złotych.

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów	30 września 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Zobowiązania krótkoterminowe	214.673	275.608
Zobowiązania długoterminowe	329.798	592.003
Razem	544.471	867.611

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 1 stycznia	867.611	1.205.185
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek przejęte w wyniku nabycia spółek	24.854	96.818
Splata kapitału	(366.162)	(397.575)
Splata odsetek i prowizji	(33.557)	(72.289)
Naliczone odsetki	51.725	86.908
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 września	544.471	919.047

Spółka dokonała dwóch przedterminowych przedpłat części kredytu terminowego (ang. Term Facility Loan): w dniu 28 czerwca 2013 roku dokonała przedpłaty w wysokości 100.000 złotych oraz w dniu 10 września 2013 roku dokonała kolejnej przedpłaty w wysokości 100.000 złotych.

14. Zobowiązania z tytułu obligacji Senior Notes

	30 września 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Zobowiązania krótkoterminowe	102.171	97.256
Zobowiązania długoterminowe	1.385.314	1.316.479
Razem	1.487.485	1.413.735

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji *Senior Notes*

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Zobowiązania z tytułu obligacji <i>Senior Notes</i> na dzień 1 stycznia	1.413.735	1.522.577
Niezrealizowane (przychody)/koszty z tytułu różnic kursowych	43.717	(103.406)
Spłata odsetek i prowizji	(52.026)	(53.617)
Naliczone koszty odsetek	82.059	81.357
Zobowiązania z tytułu obligacji <i>Senior Notes</i> na dzień 30 września	1.487.485	1.446.911

15. Nabycie spółek zależnych

Nabycie spółki Polskie Media S.A.

W dniu 30 sierpnia 2013 roku, po spełnieniu się warunków zawieszających określonych w warunkowych przedwstępnych umowach nabycia akcji w spółce Polskie Media S.A. ("Polskie Media") zawartych w dniu 28 marca 2013 roku pomiędzy spółką Telewizja Polsat Sp. z o.o. ("Telewizja Polsat"), spółką zależną od Cyfrowego Polsatu, a spółką Karswell Limited oraz spółką Sensor Overseas Limited doszło do finalizacji transakcji nabycia przez Telewizję Polsat akcji spółki Polskie Media stanowiących 100% kapitału zakładowego.

Podmiotem kontrolującym Sprzedającego jest Pan Zygmunt Solorz-Żak.

Łączna cena za udziały w wyżej wymienionej spółce wyniosła 99 mln złotych (nie w tysiącach) i obejmowała cenę za akcje oraz korekty do wartości przedsiębiorstwa.

Data nabycia została ustalona na 30 sierpnia 2013 roku, dzień przeniesienia tytułu prawnego do nabywanych udziałów na rzecz Telewizji Polsat Sp. z o.o.

Spółka Polskie Media jest nadawcą dwóch kanałów rozprawdzanych zarówno drogą naziemną, jak i kablowo-satelitarną: TV4 i TV6. Nabycie spółki Polskie Media otwiera możliwość zwiększenia przychodów reklamowych w oparciu o rosnący zasięg, a także możliwość realizacji synergii w obszarach: dostępu i wykorzystania treści programowych, technicznym, reklamy, marketingu i cross-promocji oraz zasobów back-office.

Grupa stosuje metodę nabycia w przypadku połączeń jednostek będących pod wspólną kontrolą.

a) Cena nabycia udziałów

	30 września 2013
Środki pieniężne	72.589
Razem	72.589

b) Uzgodnienie przepływów środków pieniężnych z transakcji

Środki przekazane	(72.589)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.784
Wpływ środków pieniężnych w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2013	(63.805)

c) Wstępne i tymczasowe ustalenie wartości godziwej nabytych aktywów netto na dzień nabycia

Poniższa tabela przedstawia wstępnie i tymczasowo ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytych spółek. Proces alokacji ceny zakupu zostanie zakończony i sfinalizowany w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy w ciągu 12 miesięcy od daty nabycia.

Wstępnie i tymczasowo ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 30 sierpnia 2013 roku:

	wstępne wartości aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (30 sierpnia 2013)
Aktywa netto:	
Rzeczowe aktywa trwałe	1.970
Inne wartości niematerialne	14.928
Krótkoterminowe aktywa programowe	20.913
Zapasy	5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	6.667
Pozostałe aktywa obrotowe	34
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8.784
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(24.854)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(25.419)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto	3.028

d) Wstępna kalkulacja wartości firmy na dzień nabycia

	Wstępna wartość na dzień 30 sierpnia 2013 roku
Cena nabycia 100% udziałów	72.589
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywa netto	(3.028)
Wstępna wartość firmy	69.561

Wartość firmy dotyczy głównie efektu synergii i korzyści skali możliwych do osiągnięcia poprzez połączenie działalności operacyjnych.

16. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

- 1) w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym obejmującym usługi telewizji cyfrowej, usługi telefonii komórkowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej oraz produkcję dekodów, oraz
- 2) w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej.

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według kryterium branżowego, tj. według dającego się wyodrębnić obszaru działalności, w ramach którego następuje świadczenie usług i dostarczanie towarów w określonym środowisku gospodarczym.

Działalność poszczególnych segmentów charakteryzuje się różnym ryzykiem i poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Segment usług świadczonych klientom indywidualnym obejmuje:

- usługi cyfrowej płatnej telewizji dotyczące głównie bezpośredniej dystrybucji technologicznie zaawansowanych usług płatnej telewizji a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych
- usługi telefonii komórkowej w ofercie abonamentowej (postpaid), które generują przychody głównie z rozliczeń międzyoperatorskich, zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych
- usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych
- usługi telewizji internetowej (IPLA) dostępne na komputerach, smartfonach, tabletach, telewizorach typu SmartTV, konsolach do gier i urządzeniach telewizyjnych, a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych oraz przychodów z emisji reklam w Internecie
- produkcję dekodów.

Segment nadawania i produkcji telewizyjnej obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji informacyjnych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych w Polsce. Przychody segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej 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 i utratę wartości. EBITDA nie jest definiowana przez MSSF UE i może być wyliczana inaczej przez inne podmioty.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku:

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 niebadany	Usługi dla klientów indywidualnych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	1.428.107	682.213	-	2.110.320
Sprzedaż pomiędzy segmentami	17.568	72.721	(90.289)	-
Przychody ze sprzedaży	1.445.675	754.934	(90.289)	2.110.320
EBITDA	507.425	263.451	-	770.876
Amortyzacja	162.156	22.721	2.159	187.036
Utrata wartości	790	-	-	790
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	344.479	240.730	(2.159)	583.050
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	185.361*	32.503	-	217.864
Na dzień 30 września 2013				
Aktywa segmentu, w tym:	1.654.698	3.977.350**	(34.067)	5.597.981
Inwestycje w jednostce współkontrolowanej	-	2.537	-	2.537

*Pozycja ta obejmuje także nabycie zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwałe zlokalizowane poza granicami Polski

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku ze względu na nabycie INFO-TV-FM w dniu 30 stycznia 2012 roku, nabycie spółek tworzących serwis ipla w dniu 2 kwietnia 2012 roku, nabycie spółki Polskie Media oraz sprzedaż spółki RS TV w dniu 30 sierpnia 2013 roku.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
 (wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w tysiącach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte
 w tabelach przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku:

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 niebadany	Usługi dla klientów indywidualnych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	1.321.331	706.268	-	2.027.599
Sprzedaż pomiędzy segmentami	9.034	72.833	(81.867)	-
Przychody ze sprzedaży	1.330.365	779.101	(81.867)	2.027.599
EBITDA	501.890	283.193	2	785.085
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	362.352	254.040	(2.662)	613.730
Amortyzacja	133.376	29.055	2.664	165.095
Utrata wartości	6.162	98	-	6.260
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	164.852*	22.201	-	187.053
Na dzień 30 września 2012				
Aktywa segmentu, w tym:	1.562.991	3.958.199**	(6.316)	5.514.874
Inwestycje w jednostce współkontrolowanej	-	3.316	-	3.316

*Pozycja ta obejmuje także nabycie zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym

** Pozycja ta obejmuje także aktywa trwałe zlokalizowane poza granicami Polski

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
EBITDA	770.876	785.085
Amortyzacja i utrata wartości	(187.826)	(171.355)
Zysk z działalności operacyjnej	583.050	613.730
Różnice kursowe netto (nota 9)	6.120	(731)
Przychody z tytułu odsetek (nota 9)	8.473	13.179
Udział w zysku jednostki współkontrolowanej wycenianej metodą praw własności	2.329	2.044
Koszty odsetkowe (nota 9 i 10)	(148.986)	(170.989)
Różnice kursowe z wyceny obligacji <i>Senior Notes</i> (nota 10)	(43.717)	103.406
Pozostałe	(3.133)	(3.197)
Zysk brutto za okres	404.136	557.442
Podatek dochodowy	(51.835)	(80.768)
Zysk netto za okres	352.301	476.674

17. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Należności

	30 września 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Jednostki współkontrolowane	448	487
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	7.825	15.883
Razem*	8.273	16.370

*wartości nie obejmują zapłaconych kaucji (30 września 2013 – 2.644 zł, 31 grudnia 2012 – 2.561zł)

Zobowiązania

	30 września 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Jednostki współkontrolowane	1.114	1.045
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	8.232	27.447
Razem	9.346	28.492

Należności od jednostek powiązanych i zobowiązania wobec jednostek powiązanych nie są przedmiotem zabezpieczeń.

Pozostałe aktywa

	30 września 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	120.492	160.173
Razem	120.492	160.173

Pozostałe aktywa składają się głównie z rozliczeń międzyokresowych czynnych (krótko- i długoterminowych), związanych z umową z Mobyland Sp. z o.o.

Przychody operacyjne

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Jednostki współkontrolowane	366	507
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.*	31.034	20.359
Razem	31.400	20.866

*W tym transakcje z jednostkami zależnymi zawarte przed ich nabyciem

Najistotniejsze transakcje obejmują przychody z opłat licencyjnych od aktywów programowych, opłat za najem transponderów, przychody ze sprzedaży sprzętu oraz usług interconnect, przychody ze sprzedaży reklam oraz przychody z tytułu świadczonych usług audiotelefonowych.

Koszty operacyjne i zakupy aktywów programowych

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Jednostki współkontrolowane	3.997	4.235
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.*	169.924	109.204
Razem	173.921	113.439

*W tym transakcje z jednostkami zależnymi zawarte przed ich nabyciem

Do najistotniejszych transakcji należy zaliczyć koszty związane z nabyciem czasu antenowego, usługi transmisji danych, usługi reklamowe, wynajem nieruchomości, usługi związane z telefoniczną obsługą klienta, usługi reklamowe i informatyczne, koszty opłat licencyjnych z tytułu nadawania programu Polsat Jim Jam i wynajem sprzętu zdjęciowego i oświetleniowego.

Zysk z działalności inwestycyjnej

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.*	79	63
Razem	79	63

*W tym transakcje z jednostkami zależnymi zawarte przed ich nabyciem

Koszty finansowe

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	-	87
Razem	-	87

18. Sprawy sądowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na 30 września 2013 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnie negatywnego wpływu na sytuację finansową Grupy.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne istotne zmiany w porównaniu do opisu zawartego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok.

19. Istotne umowy

Zbycie spółki zależnej

W dniu 28 marca 2013 roku została zawarta warunkowa umowa zbycia udziałów spółki RS TV S.A. ('RS TV') pomiędzy Grupą a spółką EmiTel Sp. z o.o.

Umowa została zawarta z zastrzeżeniem następujących warunków zawieszających:

- a) wyrażenia zgody przez banki będące stronami umowy kredytowej (SFA)
- b) zwolnienia wszystkich zabezpieczeń (na akcjach i majątku spółki) związanych z umową kredytową i emisją obligacji
- c) rejestracji przez sąd podziału RS TV.

W dniu 30 sierpnia 2013 roku, po spełnieniu się warunków zawieszających, doszło do finalizacji transakcji sprzedaży 100% udziałów spółki RS TV. Ostateczna cena sprzedaży została ustalona na poziomie 51.873 złotych.

20. Ryzyko i wartość godziwa

Działalność prowadzona przez Grupę narażona jest na wiele różnych ryzyk finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko zmiany wartości godziwej związane ze stopą procentową, ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Grupa nie wprowadziła istotnych zmian w dziale zarządzania ryzykiem, ani w procedurach zarządzania ryzykiem w porównaniu do końca roku 2012.

Ryzyko płynności

W porównaniu do końca roku 2012 nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie niezdyskontowanych płatności zobowiązań finansowych.

Wartość godziwa

Tabela poniżej przedstawia wartości godziwe instrumentów finansowych wraz z ich wartościami księgowymi.

	Kategoria wg MSR 39	30 września 2013 niebadany		31 grudnia 2012	
		Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym	A	129	129	228	228
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	386.356	386.356	338.547	338.547
Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)	B	(10.051)	(10.051)	(15.321)	(15.321)
Transakcje walutowej zamiany stóp procentowych (CIRS)	B	(7.733)	(7.733)	(10.700)	(10.700)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	215.396	215.396	270.354	270.354
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	C	(579.493)	(544.471)	(936.191)	(867.611)
Zobowiązania z tytułu obligacji <i>Senior Notes</i>	C	(1.535.934)	(1.487.485)	(1.486.680)	(1.413.735)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	C	(546)	(546)	(727)	(784)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	C	(111.703)	(111.703)	(155.426)	(155.426)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	C	(202.072)	(202.072)	(251.493)	(251.493)
Razem		(1.845.651)	(1.762.180)	(2.247.409)	(2.105.941)
Nierozpoznany zysk/(strata)			(83.471)		(141.468)

A – pożyczki i należności

B – instrumenty zabezpieczające

C - inne

Przyjmuje się, że wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów stanowi ich wartość nominalna, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych.

Ustalając wartość godziwą zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, przyjęto przewidywane przepływy od daty bilansowej do września 2016 roku (przewidywany moment zakończenia leasingu). Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy.

Na należności z tytułu dostaw i usług i inne należności a także zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje składają się w przeważającej mierze należności i zobowiązania, które zostaną uregulowane nie później niż do końca miesiąca następującego po dniu bilansowym, dlatego przyjęto, że ich wycena z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie byłaby zbliżona do wartości nominalnej. Do wyceny pożyczek udzielonych podmiotom niepowiązanym oraz zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zastosowano techniki wyceny oparte na obserwowalnych danych rynkowych – stopach WIBOR.

Na dzień 30 września 2013 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyt bankowy. Do wyceny kredytu bankowego analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do dnia 31 grudnia 2015 roku (przyjęto datę spłaty kredytu). Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy.

Wartość godziwa transakcji IRS i CIRS została określona na podstawie wyceny banku, z którym Spółka zawarła transakcje opcyjne.

Do wyceny obligacji *Senior Notes* analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do dnia 20 maja 2018 roku (zakładany termin zapadalności obligacji). Stopa dyskontowa została ustalona na poziomie stopy EURIBOR powiększonej o marżę.

Grupa stosuje następującą hierarchię ustalania i ujawniania wartości godziwej instrumentów finansowych, w zależności od wybranej metody wyceny:

Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań

Poziom 2: dane wejściowe, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio

Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne)

Na dzień 30 września 2013 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

	30 września 2013 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS			59	
CIRS			-	
Razem		-	59	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	30 września 2013 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS			(10.110)	
CIRS			(7.733)	
Razem		-	(17.843)	-

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2012	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
CIRS			478	
Razem		-	478	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2012	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS			(15.321)	
CIRS			(11.178)	
Razem		-	(26.499)	-

21. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Ustanowienie zabezpieczeń kredytów i Obligacji Senior Notes

Poza umowami ustanowienia zabezpieczeń opisanych w nocie 45 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok, Grupa zawarła szereg umów ustanawiających zabezpieczenia wynikające z umowy kredytu SFA i obligacji Senior Notes.

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 30 września 2013 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

	30 września 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Do roku	92.904	157.273
1 do 5 lat	22.887	69.541
Razem	115.791	226.814

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

	30 września 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Do roku	8.543	15.913
Razem	8.543	15.913

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 30 września 2013 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup sprzętu technicznego wyniosła 4.735 zł (4.082 zł na dzień 31 grudnia 2012). Kwota zobowiązań umownych na dzień 30 września 2013 roku z tytułu modernizacji nieruchomości wyniosła 118 zł (5.878 zł na dzień 31 grudnia 2012). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup licencji i oprogramowania wyniosła 4.430 zł na dzień 30 września 2013 roku (405 zł na dzień 31 grudnia 2012).

22. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Główne szacunki i założenia księgowe stosowane w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym były takie same jak te przyjęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku, za wyjątkiem zmian w szacunkach koniecznych do określenia rezerwy z tytułu podatku dochodowego.

CYFROWY POLSAT S.A.

**Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres 3 i 9 miesięcy zakończony
30 września 2013 roku**

**sporządzone zgodnie z
Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34
*Śródroczna sprawozdawczość finansowa***

Spis treści

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.....	F 3
Śródroczny rachunek zysków i strat.....	F 4
Śródroczne zestawienie pozostałego zysku całkowitego	F 4
Śródroczny bilans	F 5
Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych	F 7
Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym.....	F 8
Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.....	F 9

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 13 listopada 2013 roku Zarząd Cyfrowy Polsat S.A. zatwierdził skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe spółki Cyfrowy Polsat S.A., sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, na które składają się:

Śródroczny rachunek zysków i strat za okres

od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku wykazujący zysk netto za okres
w wysokości: 378.091 złotych

Śródroczne zestawienie pozostałego zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku wykazujące zysk całkowity za okres
w wysokości: 387.267 złotych

Śródroczny bilans na dzień

30 września 2013 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 6.058.637 złotych

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku wykazujący zmniejszenie środków
pieniężnych netto o kwotę: 20.143 złotych

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 30 września 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu
kapitału własnego o kwotę: 387.267 złotych

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

Dominik Libicki
Prezes Zarządu

Tomasz Szelaąg
Członek Zarządu

Dariusz Działkowski
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Dorota Wołczyńska
Główna Księgowa

Warszawa, 13 listopada 2013 roku

Śródroczny rachunek zysków i strat

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września	30 września	30 września	30 września
		2013	2012	2013	2012
		niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Przychody ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	7	478.829	445.573	1.432.930	1.318.143
Koszty operacyjne		(368.799)	(328.319)	(1.141.831)	(978.343)
Koszt sprzedanych usług, produktów, towarów i materiałów	8	(270.504)	(233.533)	(830.362)	(704.147)
Koszty sprzedaży	8	(68.694)	(63.820)	(221.187)	(191.237)
Koszty ogólne i administracyjne	8	(29.601)	(30.966)	(90.282)	(82.959)
Pozostałe koszty operacyjne, netto		(1.213)	(1.384)	(1.494)	(3.268)
Zysk z działalności operacyjnej		108.817	115.870	289.605	336.532
Zysk z działalności inwestycyjnej, netto	9	4.709	4.841	308.043	312.275
Koszty finansowe, netto	10	(15.332)	(10.043)	(206.504)	(82.479)
Zysk brutto za okres		98.194	110.668	391.144	566.328
Podatek dochodowy		(18.811)	(17.482)	(13.053)	(48.166)
Zysk netto za okres		79.383	93.186	378.091	518.162
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na jedną akcję w złotych		0,23	0,27	1,09	1,49

Śródroczne zestawienie pozostałego zysku całkowitego

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września	30 września	30 września	30 września
		2013	2012	2013	2012
		niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Zysk netto za okres		79.383	93.186	378.091	518.162
<i>Pozycje które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat</i>					
Wycena instrumentów zabezpieczających	12	2.260	(11.624)	11.329	(21.978)
Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających	12	(430)	2.208	(2.153)	4.176
Pozycje które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat		1.830	(9.416)	9.176	(17.802)
Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu		1.830	(9.416)	9.176	(17.802)
Zysk całkowity za okres		81.213	83.770	387.267	500.360

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

Śródroczny bilans - aktywa

	30 września 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Zestawy odbiorcze	409.736	420.060
Inne rzeczowe aktywa trwałe	165.497	172.201
Wartość firmy	52.022	52.022
Inne wartości niematerialne	52.385	47.821
Udziały w jednostkach zależnych	4.719.928	4.588.928
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	29.318	35.125
Nieruchomości inwestycyjne	1.925	-
Inne aktywa długoterminowe	19.243	101.604
Aktywa trwałe razem	5.450.054	5.417.761
Zapasy	154.770	159.885
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	234.197	222.767
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	6.458
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	65.852	57.096
Pozostałe aktywa obrotowe	114.611	71.256
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39.153	59.316
Aktywa obrotowe razem	608.583	576.778
Aktywa razem	6.058.637	5.994.539

Śródroczny bilans - pasywa

	Nota	30 września 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Kapitał zakładowy	11	13.934	13.934
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej		1.295.103	1.295.103
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających		(11.455)	(20.631)
Zyski zatrzymane		2.070.183	1.692.092
Kapitał własny razem		3.367.765	2.980.498
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	329.798	592.003
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	14	1.370.754	1.298.661
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1.930	3.554
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		88.604	90.611
Przychody przyszłych okresów		4.303	5.181
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy		7.886	14.644
Zobowiązania długoterminowe razem		1.803.275	2.004.654
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	267.642	311.439
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	14	116.519	110.610
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		2.269	1.954
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		268.585	371.461
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego		9.844	-
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt		12.536	13.259
Przychody przyszłych okresów		210.202	200.664
Zobowiązania krótkoterminowe razem		887.597	1.009.387
Zobowiązania razem		2.690.872	3.014.041
Pasywa razem		6.058.637	5.994.539

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	za okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Zysk netto za okres		378.091	518.162
Korekty:		(75.272)	(224.078)
Amortyzacja i utrata wartości	8	161.510	140.284
Strata z działalności inwestycyjnej		226	113
Odsetki		159.218	173.765
Zmiana stanu zapasów		5.115	15.819
Zmiana stanu należności i innych aktywów		24.843	(51.887)
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów		(78.737)	(147)
Wycena instrumentów zabezpieczających		11.329	(21.978)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych, netto		43.510	(102.855)
Podatek dochodowy		13.053	48.166
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym		(116.813)	(129.390)
Przychody z tytułu dywidend		(303.210)	(297.230)
Inne korekty		4.684	1.262
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		302.819	294.084
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)		(1.264)	4.455
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej		888	5.276
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		302.443	303.815
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(38.877)	(17.111)
Nabycie wartości niematerialnych		(25.565)	(16.943)
Udzielenie pożyczek		-	(1.700)
Otrzymane dywidendy		303.108	297.230
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		-	(45.185)
Splata udzielonych pożyczek		-	1.700
Splata odsetek od pożyczek		-	12
Podwyższenie kapitału w jednostkach zależnych		(131.000)	-
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		121	191
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		107.787	218.194
Zmiana stanu środków pieniężnych w rachunku Cash Pool		16.380	(43.839)
Splata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu finansowego i zapłacone prowizje		(103.815)	(132.038)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1.631)	(243)
Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	13	(341.307)	(301.903)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(430.373)	(478.023)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(20.143)	43.986
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		59.316	11.858
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(20)	(13)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		39.153	55.831

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane*	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2013	13.934	1.295.103	(20.631)	1.692.092	2.980.498
Zysk całkowity	-	-	9.176	378.091	387.267
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających (nota 12)</i>	-	-	9.176	-	9.176
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	378.091	378.091
Stan na 30 września 2013 niebadany	13.934	1.295.103	(11.455)	2.070.183	3.367.765

* Obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 30 września 2013 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 4.645 zł.

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	Zyski zatrzymane*	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2012	13.934	1.295.103	4.758	1.189.281	2.503.076
Zysk całkowity	-	-	(17.802)	518.162	500.360
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających (nota 12)</i>	-	-	(17.802)	-	(17.802)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	518.162	518.162
Stan na 30 września 2012 niebadany	13.934	1.295.103	(13.044)	1.707.443	3.003.436

* Obejmuje kapitał tworzony na pokrycie strat zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych, na który spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Na dzień 30 września 2012 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 4.645 zł.

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

1. Działalność Spółki

Cyfrowy Polsat S.A. ('Spółka', 'Cyfrowy Polsat'), jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce, której akcje są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Łubinowej 4a.

Spółka jest operatorem płatnej cyfrowej platformy satelitarnej „Cyfrowy Polsat” świadczącym usługi na terytorium Polski, operatorem płatnej cyfrowej telewizji naziemnej, dostawcą usługi dostępu do Internetu oraz operatorem wirtualnej sieci telefonii komórkowej ('MVNO').

Działalność Spółki stanowi jeden segment - usługi świadczone klientom indywidualnym.

Spółka została utworzona aktem notarialnym z dnia 30 października 1996 roku.

Spółka jest Spółką Dominującą w Grupie Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. ('Grupa'). Grupa obejmuje Spółkę, Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o. i jej spółki zależne, INFO-TV-FM Sp. z o.o., Cyfrowy Polsat Finance AB, Telewizja Polsat Sp. z o.o. i jej spółki zależne i jednostkę wspólnie kontrolowaną, Redefine Sp. z o.o. i jej spółkę zależną, Netshare Sp. z o.o., Gery.pl Sp. z o.o. i Frazpc.pl Sp. z o.o. Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach: (1) w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym obejmującym usługi telewizji cyfrowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej, usługi telefonii komórkowej, produkcję dekoderek oraz (2) w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej, który obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji informacyjnych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych w Polsce.

2. Skład Zarządu Jednostki

- Dominik Libicki	Prezes Zarządu,
- Dariusz Działkowski	Członek Zarządu,
- Aneta Jaskólska	Członek Zarządu,
- Tomasz Szeląg	Członek Zarządu.

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki

- Zygmunt Solorz-Żak	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Robert Gwiazdowski	Członek Rady Nadzorczej,
- Andrzej Papis	Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Rekša	Członek Rady Nadzorczej,
- Heronim Ruta	Członek Rady Nadzorczej.

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości ('MSR') 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2013 r. są spójne z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2012, za wyjątkiem standardów, zmian do standardów oraz interpretacji KIMSF, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku. Standardy, zmiany do standardów oraz interpretacje KIMSF, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013 roku nie mają istotnego wpływu na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki za wyjątkiem MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”, który powoduje m. in. konieczność ujawnień wartości godziwych instrumentów finansowych wykazywanych w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku ze względu na transakcję połączenia spółki Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o. ze Spółką, która miała miejsce 31 grudnia 2012 roku.

Dane porównawcze prezentowane w poprzednio opublikowanych sprawozdaniach finansowych zostały w razie potrzeby skorygowane w celu uwzględnienia zmian prezentacyjnych wprowadzonych w bieżącym okresie. Zmiany te nie wpłynęły na uprzednio prezentowane kwoty zysku netto ani kapitału własnego.

5. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13 listopada 2013 roku.

6. Objasnienia dotyczące sezonowości

Przychody z opłat abonamentowych nie podlegają wprost trendom sezonowości.

7. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów

	za okres 3 miesięcy		za okres 9 miesięcy	
	zakończony		zakończony	
	30 września	30 września	30 września	30 września
	2013	2012	2013	2012
	niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Przychody od klientów indywidualnych	460.174	434.109	1.362.866	1.286.115
Przychody ze sprzedaży sprzętu	7.153	2.696	32.004	11.450
Pozostałe przychody ze sprzedaży	11.502	8.768	38.060	20.578
Razem	478.829	445.573	1.432.930	1.318.143

Przychody od klientów indywidualnych obejmują przychody z opłat abonamentowych z tytułu płatnej cyfrowej telewizji, z usług internetowych i telekomunikacyjnych, zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich, przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych oraz kary umowne z tytułu rozwiązania umów.

8. Koszty operacyjne

	Nota	za okres 3 miesięcy		za okres 9 miesięcy	
		zakończony		zakończony	
		30 września	30 września	30 września	30 września
		2013	2012	2013	2012
		niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Koszty licencji programowych		118.437	106.748	353.862	317.779
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta		74.932	70.559	239.091	213.439
Amortyzacja i utrata wartości		55.083	50.433	161.510	140.284
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a	24.875	20.201	77.885	64.666
Koszty przesyłu sygnału		23.799	23.374	69.794	67.646
Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich		19.229	11.197	51.737	32.838
Koszt własny sprzedanego sprzętu		10.600	6.997	53.224	19.828
Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności		5.093	5.577	22.465	19.534
Inne koszty		36.751	33.233	112.263	102.329
Razem koszty operacyjne wg rodzaju		368.799	328.319	1.141.831	978.343

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w tysiącach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe ujęte w tabelach przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013	30 września 2012	30 września 2013	30 września 2012
	niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Koszt sprzedanych usług, produktów, towarów i materiałów	270.504	233.533	830.362	704.147
Koszty sprzedaży	68.694	63.820	221.187	191.237
Koszty ogólne i administracyjne	29.601	30.966	90.282	82.959
Razem koszty wg układu kalkulacyjnego	368.799	328.319	1.141.831	978.343

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013	30 września 2012	30 września 2013	30 września 2012
	niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Wynagrodzenia	20.873	17.336	64.452	54.179
Ubezpieczenia społeczne	3.084	2.272	10.820	8.601
Pozostałe świadczenia pracownicze	918	593	2.613	1.886
Razem	24.875	20.201	77.885	64.666

9. Zysk z działalności inwestycyjnej, netto

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013	30 września 2012	30 września 2013	30 września 2012
	niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Otrzymane dywidendy	-	-	303.210	297.230
Przychody z tytułu gwarancji udzielonych jednostce powiązanej	2.296	2.256	6.866	7.169
Odsetki	(377)	2.380	(587)	5.059
Pozostałe różnice kursowe netto	2.790	205	(1.446)	2.040
Inne zyski i straty z działalności inwestycyjnej netto	-	-	-	777
Razem	4.709	4.841	308.043	312.275

Przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok.

Przychody z tytułu otrzymanych dywidend dotyczą głównie dywidend od Telewizja Polsat Sp. z o.o. i Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o.

10. Koszty finansowe, netto

	za okres 3 miesięcy		za okres 9 miesięcy	
	zakończony		zakończony	
	30 września	30 września	30 września	30 września
	2013	2012	2013	2012
	niebadany	niebadany	niebadany	niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	15.145	27.880	51.725	86.480
Wynik realizacji instrumentów zabezpieczających (IRS)	3.247	77	7.077	743
Odsetki od wyemitowanych obligacji	31.055	30.157	93.874	93.236
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na koszt odsetek od wyemitowanych obligacji	2.874	105	3.091	549
Wynik realizacji instrumentów zabezpieczających (CIRS)	-	-	2.508	(2.183)
Różnice kursowe z tytułu wyceny wyemitowanych obligacji	(38.330)	(50.076)	43.490	(102.868)
Koszty opłat i prowizji bankowych	792	1.135	2.726	3.338
Koszty z tytułu gwarancji	549	765	2.013	3.184
Razem	15.332	10.043	206.504	82.479

Przekształcenie danych porównawczych zostało szczegółowo opisane w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok.

11. Kapitał własny

(i) Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2013 i 31 grudnia 2012 roku kapitał zakładowy Spółki przedstawiał się następująco:

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Rodzaj akcji
A	2.500.000	100	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
B	2.500.000	100	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
C	7.500.000	300	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	166.917.501	6.677	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	8.082.499	323	Zwykłe, na okaziciela
E	75.000.000	3.000	Zwykłe, na okaziciela
F	5.825.000	233	Zwykłe, na okaziciela
H	80.027.836	3.201	Zwykłe, na okaziciela
Razem	348.352.836	13.934	

Struktura akcjonariatu na dzień 30 września 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Pola Investments Ltd. ¹	154.204.296	6.168	44,27%	306.709.172	58,11%
Sensor Overseas Ltd. ²	25.341.272	1.014	7,27%	50.382.647	9,55%
Pozostali	168.807.268	6.752	48,46%	170.678.518	32,34%
Razem	348.352.836	13.934	100%	527.770.337	100%

¹ Pola Investments Ltd. jest kontrolowany przez fundację rodzinną TiVi Foundation

² Sensor Overseas Ltd. jest kontrolowany przez Pana Heronima Rutę

12. Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013	30 września 2012
	niebadany	niebadany
Stan na 1 stycznia	(20.631)	4.758
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	8.238	(22.527)
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat	3.091	549
Podatek odroczony	(2.153)	4.176
Zmiana za okres	9.176	(17.802)
Stan na 30 września	(11.455)	(13.044)

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 roku wartość z wyceny instrumentów zabezpieczających była dodatnia i równa 8.238 złotych, przy czym kwota 3.091 złotych została odniesiona na rachunek zysków i strat równolegle z księgowanymi kosztami finansowymi. Pomiar efektywności wykazał, iż instrumenty są efektywne, w związku z czym kwota równa 11.329 złotych została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających. Wpływ z wyceny instrumentu na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku wyniósł 9.176 złotych, co jest równe wycenie skorygowanej o naliczony podatek odroczony od wyceny.

Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2012 roku wycena instrumentów zabezpieczających była ujemna i równa 22.527 złotych, przy czym kwota 549 złotych została odniesiona na rachunek zysków i strat. Pomiar efektywności wykazał, iż instrumenty są efektywne, w związku z czym kwota równa 21.978 złotych została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających. Po korekcie o podatek odroczony wpływ z wyceny instrumentów na pozostałe kapitały był ujemny i równy 17.802 złotych.

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów	30 września 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów	267.642	311.439
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów	329.798	592.003
Razem	597.440	903.442

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 1 stycznia	903.442	1.249.023
Splata kapitału	(341.307)	(301.903)
Splata odsetek i prowizji	(33.557)	(70.714)
Zmiana stanu kredytu w rachunku Cash Pool	17.137	(43.839)
Naliczone odsetki	51.725	86.480
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 30 września	597.440	919.047

Spółka dokonała dwóch przedterminowych przedpłat części kredytu terminowego (ang. Term Facility Loan): w dniu 28 czerwca 2013 roku dokonała przedpłaty w wysokości 100.000 złotych oraz w dniu 10 września 2013 roku dokonała kolejnej przedpłaty w wysokości 100.000 złotych.

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

	30 września 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Zobowiązania krótkoterminowe	116.519	110.610
Zobowiązania długoterminowe	1.370.754	1.298.661
Razem	1.487.273	1.409.271

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 1 stycznia	1.409.271	1.516.954
Niezrealizowane (przychody)/koszty z tytułu różnic kursowych	43.490	(102.868)
Splata odsetek i prowizji	(59.362)	(61.405)
Naliczone koszty odsetek	93.874	93.236
Zobowiązania z tytułu obligacji na dzień 30 września	1.487.273	1.445.917

15. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Należności

	30 września 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Jednostki zależne	6.512	1.906
Jednostki wspólnokontrolowane	419	432
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnokontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	4.593	8.401
Razem	11.524	10.739

Pozostałe aktywa

	30 września 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Jednostki zależne	3.518	1.195
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnokontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	120.492	160.172
Razem	124.010	161.367

Pozostałe aktywa obrotowe składają się głównie z rozliczeń międzyokresowych czynnych związanych z umową z Mobyland Sp. z o.o.

Zobowiązania

	30 września 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Jednostki zależne	28.062	48.243
Jednostki wspólnokontrolowane	774	375
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnokontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	2.096	10.743
Razem	30.932	59.361

Należności od jednostek powiązanych i zobowiązania wobec jednostek powiązanych nie są przedmiotem zabezpieczeń.

Istotną pozycją zobowiązań są m. in. opłaty za korzystanie ze znaku towarowego 'Cyfrowy Polsat'.

Zobowiązania z tytułu obligacji

	30 września 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Jednostki zależne	1.487.273	1.409.271
Razem	1.487.273	1.409.271

Przychody operacyjne

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Jednostki zależne	16.272	7.244
Jednostki współkontrolowane	11	8
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, współkontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	5.151	8.390
Razem	21.434	15.642

Najistotniejsze transakcje obejmują przychody usług księgowych świadczonych spółkom zależnym, usług interconnect, przychody z serwisu gwarancyjnego od Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o. (ta pozycja występowała tylko w 2012 roku), przychody z licencji programowych, wynajmu powierzchni oraz przychody z tytułu emisji sygnału.

Koszty operacyjne

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Jednostki zależne*	155.102	119.570
Jednostki współkontrolowane	2.163	2.160
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, współkontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	65.381	45.321
Razem	222.646	167.051

*Zawiera darowiznę dla Fundacji Polsat

Najistotniejsze transakcje obejmują opłaty licencyjne z tytułu nadawania programów: Polsat Sport, Polsat Sport Extra, Polsat Sport Extra HD, Polsat Film, Polsat Film HD, Polsat Futbol (ta pozycja występowała tylko w 2012 roku), Polsat News, Polsat Play, Polsat Cafe, Polsat Sport HD, Polsat Romans oraz Polsat Jim Jam.

Spółka ponosi również koszty korzystania ze znaku towarowego 'Cyfrowy Polsat', usług transmisji danych, czasu reklamowego, usług związanych z telefoniczną obsługą klienta oraz prowizji za pozyskanie abonentów.

Zysk z działalności inwestycyjnej

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Jednostki zależne	310.076	304.409
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, współkontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	-	2
Razem	310.076	304.411

Zysk z działalności inwestycyjnej składa się głównie z przychodów z dywidendy oraz z udzielonych gwarancji zabezpieczających rozliczenie obligacji wyemitowanych przez Cyfrowy Polsat Finance AB.

Koszty finansowe

	za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2013 niebadany	30 września 2012 niebadany
Jednostki zależne	95.848	96.144
Razem	95.848	96.144

Koszty finansowe składają się głównie z kosztów odsetek od obligacji oraz kosztów gwarancji udzielonych przez spółki zależne celem zabezpieczenia kredytu.

16. Istotne umowy i wydarzenia

W styczniu 2013 poniżej wymienione spółki wyemitowały nowe udziały, które w całości zostały objęte i opłacone przez Cyfrowy Polsat:

- (i) w Redefine Sp. z o.o. kapitał zakładowy został podwyższony o 488 złotych, a na nadwyżkę wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej odniesiono 97.012 złotych,
- (ii) we Frazpc.pl Sp. z o.o. kapitał zakładowy został podwyższony o 28 złotych, a na nadwyżkę wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej odniesiono 5.472 złotych,
- (iii) w Netshare Sp. z o.o. kapitał zakładowy został podwyższony o 65 złotych, a na nadwyżkę wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej odniesiono 12.935 złotych,
- (iv) w Gery.pl Sp. z o.o. kapitał zakładowy został podwyższony o 75 złotych, a na nadwyżkę wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej odniesiono 14.925 złotych.

17. Sprawy sądowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na 30 września 2013 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnie negatywnego wpływu na sytuację finansową Spółki.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne istotne zmiany w porównaniu do opisu zawartego w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok.

18. Ryzyko i wartość godziwa

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na wiele różnych ryzyk finansowych: ryzyko rynkowe (w tym ryzyko walutowe, ryzyko zmiany wartości godziwej związane ze stopą procentową, ryzyko zmiany przepływów pieniężnych związane ze stopą procentową oraz ryzyko cenowe), ryzyko kredytowe oraz ryzyko utraty płynności.

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji odnośnie zarządzania ryzykiem finansowym oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Spółka nie wprowadziła istotnych zmian w dziale zarządzanie ryzykiem ani w procedurach zarządzania ryzykiem w porównaniu do końca roku 2012.

Ryzyko płynności

W porównaniu do końca roku 2012 nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie niezdyskontowanych płatności zobowiązań finansowych.

Wartość godziwa

Tabela poniżej przedstawia wartości godziwe instrumentów finansowych wraz z ich wartościami księgowymi.

	Kategoria wg MSR 39	30 września 2013 niebadany		31 grudnia 2012	
		Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	220.167	220.167	190.368	190.368
IRS	B	(10.051)	(10.051)	(15.321)	(15.321)
CIRS	B	(7.733)	(7.733)	(10.700)	(10.700)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	A	39.153	39.153	59.316	59.316
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	C	(632.462)	(597.440)	(972.022)	(903.442)
Wyemitowane obligacje	C	(1.542.958)	(1.487.273)	(1.489.990)	(1.409.271)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	C	(4.299)	(4.199)	(5.616)	(5.508)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	C	(101.372)	(101.372)	(148.875)	(148.875)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	C	(118.984)	(118.984)	(175.167)	(175.167)
Razem		(2.158.539)	(2.067.732)	(2.568.007)	(2.418.600)
Nierozpoznany zysk/(strata)			(90.807)		(149.407)

A – pożyczki i należności

B – instrumenty zabezpieczające

C - inne

Przyjmuje się, że wartość godziwą środków pieniężnych i ich ekwiwalentów stanowi ich wartość nominalna, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych.

Ustalając wartość godziwą zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, przyjęto przewidywane przepływy od daty bilansowej do czerwca 2017 roku (przewidywany moment zakończenia leasingu). Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki.

Na należności z tytułu dostaw i usług, rozliczenia międzyokresowe kosztów, inne należności, zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz kaucje składają się w przeważającej mierze należności i zobowiązania, które zostaną uregulowane nie później niż do końca miesiąca następującego po dniu bilansowym, dlatego przyjęto, że ich wycena z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie byłaby zbliżona do wartości nominalnej.

Na dzień 30 września 2013 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyt bankowy oraz Cash Pool. Do wyceny kredytu bankowego analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do dnia 31 grudnia 2015 roku (przyjęta data spłaty kredytu). Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Spółki. Wartość godziwa Cash Pool została ustalona jako wartość nominalna, która jest równa wartości bilansowej.

Wartość godziwa opcji walutowych, transakcji IRS i CIRS została określona na podstawie wyceny banku, z którym Spółka zawarła transakcje opcyjne.

Do wyceny obligacji Senior Notes analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do dnia 20 maja 2018 roku (zakładany termin zapadalności obligacji). Stopa dyskontowa została ustalona na poziomie stopy EURIBOR powiększonej o marżę.

Spółka stosuje następującą hierarchię ustalania i ujawniania wartości godziwej instrumentów finansowych, w zależności od wybranej metody wyceny:

Poziom 1: ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań

Poziom 2: dane wejściowe, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio

Poziom 3: dane wejściowe nie bazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne)

Na dzień 30 września 2013 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

	30 września 2013 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS			59	
CIRS			-	
Razem		-	59	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	30 września 2013 niebadany	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS			(10.110)	
CIRS			(7.733)	
Razem		-	(17.843)	-

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

Aktywa wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2012	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
CIRS			478	
Razem		-	478	-

Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

	31 grudnia 2012	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
IRS			(15.321)	
CIRS			(11.178)	
Razem		-	(26.499)	-

19. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek.

Poza umowami ustanowienia zabezpieczeń opisanych w nocie 41 w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok, Spółka zawarła szereg umów ustanawiających zabezpieczenia wynikające z umowy kredytu SFA.

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 30 września 2013 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup sprzętu technicznego wyniosła 1.885 złotych (66 złotych na dzień 31 grudnia 2012). Kwota zobowiązań umownych na dzień 30 września 2013 roku z tytułu modernizacji nieruchomości wyniosła 118 złotych (5.878 złotych na dzień 31 grudnia 2012). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup licencji i oprogramowania wyniosła 4.205 złotych na dzień 30 września 2013 roku (405 złotych na dzień 31 grudnia 2012).

20. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę osądu co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Główne szacunki i założenia księgowe stosowane w niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym były takie same jak te przyjęte w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku.