

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
PLAC POWSTAŃCÓW WARSZAWY 1, 00-950 WARSZAWA

WNIOSEK O ZATWIERDZENIE
ANEKSU NR 8 DO PROSPEKTU EMISYJNEGO

zatwierdzonego w dniu 16 stycznia 2008 r.
decyzją nr DEM/410/032/7/08

(Na podstawie art. 51 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych)

Spółka	Cyfrowy Polsat S.A.
Wprowadzający	Polaris Finance B.V.
Firmy inwestycyjne (Oferujący)	UniCredit CAIB Poland S.A. Dom Maklerski PENETRATOR S.A.

ZAŁĄCZNIKI

- X Treść aneksu
 - X Wykaz poprzednio zatwierdzonych aneksów
- Aneks nr 1 z dnia 18 stycznia 2008 r. zatwierdzony 18 stycznia 2008 r.
- Aneks nr 2 z dnia 5 lutego 2008 r. zatwierdzony 7 lutego 2008 r.
- Aneks nr 3 z dnia 12 marca 2008 r. zatwierdzony 17 marca 2008 r.
- Aneks nr 4 z dnia 26 marca 2008 r. zatwierdzony 31 marca 2008 r.
- Aneks nr 5 z dnia 28 marca 2008 r. zatwierdzony 1 kwietnia 2008 r.

OSOBY PODPISUJĄCE ANEKS

Emitent – Cyfrowy Polsat S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja/stanowisko Sposób reprezentacji	Data i podpis
		Data:
		Data:

Firma inwestycyjna (Oferujący) – UniCredit CAIB Poland S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja/stanowisko Sposób reprezentacji	Data i podpis
		Data:
		Data:

Firma inwestycyjna (Oferujący) – Dom Maklerski Penetrator S.A.

Imię i nazwisko	Funkcja/stanowisko Sposób reprezentacji	Data i podpis
Artur Olender	Prezes Zarządu	Data:
Piotr Solorz	Członek Zarządu	Data:

Wprowadzający – Polaris Finance B.V.

Imię i nazwisko	Funkcja/stanowisko Sposób reprezentacji	Data i podpis
Heronim Ruta	Pełnomocnik	Data:

Warszawa, dnia 8 kwietnia 2008 roku

Komisja Nadzoru Finansowego
00-950 Warszawa
pl. Powstańców Warszawy 1

Aneks nr 8 do Prospektu Emisyjnego Akcji Cyfrowy Polsat S.A.
zatwierdzonego decyzją Komisji Nadzoru Finansowego Nr DEM/410/032/7/08

W Prospekcie wprowadza się następujące zmiany:

1. Strona tytułowa Prospektu

Było:

Przedział cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości, w formie aneksu do Prospektu Emisyjnego, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie, najpóźniej w pierwszym dniu przyjmowania zapisów na Akcje Sprzedawane w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Górne ograniczenie przedziału cenowego będzie stanowiło cenę maksymalną w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie.

Jest:

Przedział cenowy ustalony został na poziomie od 10,8 do 13,8 złotych. Górne ograniczenie przedziału cenowego stanowi cenę maksymalną w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie.

2. Strona 24 Prospektu, punkt 1.8

Było:

Cena maksymalna Górne ograniczenie przedziału cenowego podanego do publicznej wiadomości, w formie aneksu do Prospektu Emisyjnego, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie.

Jest:

Cena maksymalna 13,8 złotych.

3. Strona 28 Prospektu, punkt 2.1.5

Było (jak zmieniono Aneksem nr 4 zatwierdzonym 31 marca 2008 r.):

Jednocześnie prowadzimy negocjacje dotyczące ustalenia warunków naszej bezpośredniej współpracy z ZAIKS.

Jest:

W dniu 7 kwietnia 2008 r. zawarliśmy z ZAIKS porozumienie w przedmiocie zapłaty przez nas na rzecz ZAIKS wynagrodzeń autorskich za reemitowanie na platformie cyfrowej w okresie od 1 czerwca 2006 r. do 31 grudnia 2007 r. programów telewizyjnych i radiowych. W tym samym dniu zawarliśmy z ZAIKS umowę licencyjną na podstawie, której ZAIKS udzielił nam niewyłącznej licencji na reemitowanie od dnia 1 stycznia 2008 r. szczegółowo określonych w umowie utworów obejmujących programy telewizyjne i radiowe, w tym również utworów w utworach audiowizualnych. Umowa licencyjna oraz porozumienie zostały opisane w punkcie 22.5 Prospektu.

Było:

Istnieje ryzyko wystąpienia przeciwko nam przez organizacje zbiorowego zarządzania prawami autorskimi z roszczeniami o zapłatę wynagrodzenia należnego na rzecz uprawnionych. Łączna wysokość takich roszczeń jest w chwili obecnej niemożliwa do oszacowania. Mając to na uwadze, podejmujemy starania zmierzające do określenia zasad ustalania wynagrodzenia na rzecz uprawnionych, reprezentowanych przez właściwe organizacje zbiorowego zarządzania.

Jest:

Istnieje ryzyko wystąpienia przeciwko nam przez organizacje zbiorowego zarządzania prawami autorskimi z roszczeniami o zapłatę wynagrodzenia należnego na rzecz uprawnionych. Łączna wysokość takich roszczeń jest w chwili obecnej niemożliwa do oszacowania. Mając to na uwadze, podejmujemy starania zmierzające do określenia zasad ustalania wynagrodzenia na rzecz uprawnionych,

reprezentowanych przez właściwe organizacje zbiorowego zarządzania. Zwracamy uwagę, iż zapłata przez nas wynagrodzenia na podstawie porozumienia z ZAIKS z dnia 7 kwietnia 2008 r. wyczerpuje roszczenia ZAIKS z tytułu wynagrodzeń autorskich za reemitowanie utworów na platformie cyfrowej w okresie od 1 czerwca 2006 r. do 31 grudnia 2007 r.

4. Strona 111 Prospektu, punkt 9.5.2.3

Było:

Prowadzenie działalności w zakresie rozprowadzania programów telewizyjnych skutkuje koniecznością poniesienia przez nas kosztów związanych z opłatami na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi (w tym ZAIKS i SFP). W związku z powyższym prowadzimy działania zmierzające do wynegocjowania odpowiednich umów. Sytuacja związana z umowami z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi została opisana w punkcie 2.1.5 „Roszczenia organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi mogą mieć negatywny wpływ na naszą działalność”.

Jest:

Prowadzenie działalności w zakresie rozprowadzania programów telewizyjnych skutkuje koniecznością poniesienia przez nas kosztów związanych z opłatami na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi (w tym ZAIKS i SFP). W związku z powyższym prowadzimy działania zmierzające do wynegocjowania odpowiednich umów. Sytuacja związana z umowami z organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi została opisana w punkcie 2.1.5 „Roszczenia organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi mogą mieć negatywny wpływ na naszą działalność”.

W dniu 7 kwietnia 2008 r. zawarliśmy z ZAIKS porozumienie w przedmiocie zapłaty przez nas na rzecz ZAIKS wynagrodzeń autorskich za reemitowanie na platformie cyfrowej w okresie od 1 czerwca 2006 r. do 31 grudnia 2007 r. programów telewizyjnych i radiowych. W tym samym dniu zawarliśmy z ZAIKS umowę licencyjną na podstawie, której ZAIKS udzielił nam niewyłączonej licencji na reemitowanie od dnia 1 stycznia 2008 r. szczegółowo określonych w umowie utworów obejmujących programy telewizyjne i radiowe, w tym również utworów w utworach audiowizualnych. Umowa licencyjna oraz porozumienie zostały opisane w punkcie 22.5 Prospektu.

5. Strona 187 Prospektu, punkt 22.5

W opisie Porozumienia z Telewizją Polsat S.A. wykreśla się następujący akapit:

Spółka aktualnie prowadzi zaawansowane rozmowy negocjacyjne ze Stowarzyszeniem Autorów ZAIKS celem zawarcia stosownej umowy licencyjnej. Strony odbywają w tym celu stosowne spotkania i umowa zostanie zawarta niezwłocznie po zakończeniu negocjacji.

6. Strona 189 Prospektu, punkt 22.5

Na końcu punktu 22.5 dodaje się opis w następującym brzmieniu:

Umowa z ZAIKS

W dniu 7 kwietnia 2008 r. zawarliśmy z ZAIKS umowę licencyjną na podstawie, której ZAIKS udzielił nam niewyłączonej licencji na reemitowanie utworów z zakresu „małych” i „wielkich” praw, w tym również utworów w utworach audiowizualnych zawartych w programach telewizyjnych i radiowych. Wykaz programów telewizyjnych aktualnie reemitowanych objętych umową został określony w załączniku nr 1 do umowy. Z tytułu reemitowania utworów będziemy wplacać wynagrodzenia autorskie obliczone jako iloczyn według rynkowych stawek za każdy program telewizyjny i liczby abonentów korzystających z oferty tego programu. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony. Każdej ze stron przysługuje prawo jej rozwiązania z zachowaniem 3-miesięcznego terminu wypowiedzenia. Umowa weszła w życie z dniem podpisania i ma zastosowanie do reemisji programów radiowych i telewizyjnych od dnia 1 stycznia 2008 r.

Porozumienie z ZAIKS

W dniu 7 kwietnia 2008 r. zawarliśmy z ZAIKS porozumienie w przedmiocie zapłaty przez nas na rzecz ZAIKS wynagrodzeń autorskich za reemitowanie na platformie cyfrowej w okresie od 1 czerwca 2006 r. do 31 grudnia 2007 r. utworów. Porozumienie zostało zawarte pod warunkiem zapłaty przez nas określonej kwoty z tytułu wynagrodzeń autorskich w terminie do 15 kwietnia 2008 r. Zapłata przez nas określonego w umowie wynagrodzenia wyczerpuje roszczenia ZAIKS z tytułu wynagrodzeń autorskich za reemitowanie utworów na platformie cyfrowej w okresie od 1 czerwca 2006 r. do 31 grudnia 2007 r.

7. Strona 224 Prospektu, punkt 26.6.1.2

Było:

Zapis na Akcje Sprzedawane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi zostać opłacony najpóźniej w ostatnim dniu składania zapisów w tej transzy, co oznacza, iż najpóźniej w ostatnim dniu składania zapisów w tej transzy środki na opłacenie zapisu muszą zostać uznane na rachunku domu maklerskiego.

Jest:

Zapis na Akcje Sprzedawane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi zostać opłacony najpóźniej w ostatnim dniu składania zapisów w tej transzy, co oznacza, iż najpóźniej w ostatnim dniu składania zapisów w tej transzy środki na opłacenie zapisu muszą zostać uznane na rachunku domu maklerskiego lub znajdować się na rachunkach Menedżera odpowiedzialnego za Ofertę Międzynarodową lub jego podmiotów powiązanych lub stowarzyszonych.

8. Strona 226 Prospektu, punkt 26.12.1

Było:

Przedział cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości, w formie aneksu do Prospektu Emisyjnego, zgodnie z art. 51 Ustawy o Ofercie najpóźniej w pierwszym dniu przyjmowania zapisów na Akcji Sprzedawane w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Górne ograniczenie przedziału cenowego stanowi cenę maksymalną w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie.

Jest:

Przedział cenowy ustalony został na poziomie od 10,8 do 13,8 złotych. Górne ograniczenie przedziału cenowego stanowi cenę maksymalną w rozumieniu art. 54 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Ofercie.