

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

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny za okres trzech miesięcy zakończony
31 marca 2013 roku**

Miejsce i data publikacji: Warszawa, 15 maja 2013 roku

Spis treści

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku

1. Wprowadzenie	7
2. Istotne wydarzenia.....	9
3. Wybrane dane finansowe	11
4. Struktura Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A.	13
5. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat 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.....	17
11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	17
12. Pozostałe informacje istotne dla oceny naszej sytuacji kadrowej, gospodarczej i finansowej, a także naszych wyników finansowych	18
12.1. Przychody.....	18
12.2. Koszty operacyjne.....	19
12.3. Pozostałe przychody/koszty operacyjne	21
12.4. Zyski i straty z działalności inwestycyjnej	21
12.5. Koszty finansowe	21
12.6. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej.....	22
12.6.1. Przegląd sytuacji operacyjnej.....	22
12.6.2. Przegląd sytuacji finansowej	25
13. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	41

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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 (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., natomiast wszelkie odwołania do Grupy, Grupy Kapitałowej 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 dekodatorów 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 / widowni**” 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 jednostkę 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 Kapitałowa Telewizji Polsat**” lub „**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.); „**INFO-TV-FM**” odnosi się do spółki INFO-TV-FM Sp. z o.o.; „**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-godzinne 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**” kanał historyczny, działający od marca 2013 roku we współpracy Viasat Broadcasting z Telewizją Polsat; „**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 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku oraz skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku. Załączone 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 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, dolarach amerykańskich i euro wyrażone są w tysiącach, z wyjątkiem danych dotyczących ARPU, zysku 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;
- IAB AdEX;
- PwC (Global entertainment and media outlook: 2012-2016);
- ZenithOptimedia;
- Megapanel PBI/Gemius; 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 31 marca 2013 roku nasza baza klientów liczyła 3.555.806 abonentów płatnej telewizji cyfrowej (w tym 490.366 abonentów usługi Multiroom, co stanowi wzrost o 137% rok do roku), 173.187 użytkowników szerokopasmowego Internetu (wzrost o 95% rok do roku), natomiast liczba użytkowników telefonii komórkowej wyniosła 140.227*.

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 2012 roku dekodery produkowane w naszej fabryce stanowiły ponad 85% 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. W marcu 2013 roku liczba realnych użytkowników witryny/aplikacji ipla wyniosła 3,2 miliona, co było najlepszym wynikiem wśród dostępnych w Polsce platform VOD (wg. badania Megapanel PBI/Gemius). Dodatkowo w tym okresie ipla odnotowała, według naszych danych, ponad 1,5 miliona użytkowników aplikacji na urządzenia mobilne, Smart TV, dekodery i konsole do gier.

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 31 marca 2013 roku nasza sieć sprzedaży składała się z 804 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 marca 2013 roku była dostępna dodatkowo w prawie 800 punktach sieci sprzedaży spółki Polkomtel Sp. z o.o.

* w tym 132.647 użytkowników naszej usługi MVNO i 7.580 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 liderem oglądalności posiadającym 14,6% udziału w oglądalności w pierwszym kwartale 2013 roku, podczas gdy udział w rynku nadawanych przez nas kanałów tematycznych wyniósł łącznie 5,6%. Zajmujemy się również sprzedażą czasu reklamowego na naszych kanałach oraz na niektórych kanałach innych nadawców. Portfolio kanałów pod marką Telewizji Polsat składa się z 20 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 pierwszym kwartale 2013 roku zdobyliśmy 23,6% udziału w polskim rynku reklamy telewizyjnej wartym około 774 mln złotych (nie w tysiącach).

Wśród naszych kanałów telewizyjnych znajdują się: POLSAT, Polsat HD, 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 i Polsat Viasat History. 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 jeden 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.

2. Istotne wydarzenia

Podwyższenie perspektywy ze stabilnej do pozytywnej, w ramach ratingu BB, przyznanego przez Standard & Poor's Rating Services

W dniu 26 lutego 2013 roku agencja ratingowa Standard & Poor's Rating Services ("S&P") podwyższyła perspektywę dla spółki Cyfrowy Polsat ze stabilnej na pozytywną oraz podtrzymała korporacyjny rating kredytowy przyznany Spółce na poziomie 'BB'. S&P podtrzymała także na poziomie 'BB' długoterminowy rating dla emisji Obligacji Senior Notes.

Zgodnie z raportem S&P, pozytywna perspektywa jest odzwierciedleniem opinii, iż w 2013 roku Cyfrowy Polsat, dzięki generowaniu silnych przepływów pieniężnych i konsekwentnemu zmniejszaniu zadłużenia, może przedstawić wskaźniki współmierne z wyższym ratingiem.

Podpisanie warunkowych przedwstępnych umów nabycia akcji w spółce Polskie Media S.A.

W dniu 28 marca 2013 roku zostały zawarte warunkowe przedwstępne umowy sprzedaży akcji Polskie Media S.A. ("Umowy") pomiędzy spółką Telewizja Polsat, a spółką Karswell Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr, oraz spółką Sensor Overseas Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr.

Na mocy Umów Telewizja Polsat zobowiązała się do zawarcia umów przyrzeczonych, na podstawie których zobowiązana będzie kupić, a Karswell Limited i Sensor Overseas Limited sprzedać łącznie 14.500.000 akcji imiennych spółki Polskie Media S.A. z siedzibą w Warszawie ("Polskie Media") o wartości nominalnej 10,00 zł (nie w tysiącach) każda stanowiących 100% kapitału zakładowego Polskie Media i uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki za łączną kwotę 99 mln zł (nie w tysiącach), obejmującą cenę za akcje oraz korekty do wartości przedsięwzięcia.

Umowy zostały zawarte z zastrzeżeniem następujących warunków zawieszających:

- a. wydania odpowiedniej zgody przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
- b. nabycia przez Karswell Limited bądź Sensor Overseas Limited 2.500 akcji imiennych o łącznej wartości nominalnej 25.000 złotych (nie w tysiącach) od obecnego akcjonariusza mniejszościowego Polskie Media.

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 planowanej transakcji są godziwe z punktu widzenia interesów Cyfrowego Polsatu.

Nabycie 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 możliwość realizacji synergii w obszarach: dostępu i wykorzystania treści programowych, technicznym, reklamy, marketingu i cross-promocji oraz zasobów back-office.

Zakończenie procesu akwizycyjnego planowane jest na lipiec 2013 roku.

Podpisanie warunkowej umowy zbycia spółki RS TV S.A.

W dniu 28 marca 2013 roku Grupa podpisała warunkową umowę zbycia spółki RS TV S.A. („RS TV”) na rzecz Emitel Sp. z o.o. za kwotę 45,5 mln zł (nie w tysiącach).

Sprzedaż RS TV, spółki świadczącej usługi transmisji sygnału w większości na rzecz Grupy Cyfrowy Polsat, wynika 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.

Warunkami zawieszającymi dojście do skutku powyższej transakcji są: wyrażenie zgody przez banki będące stronami Umowy Kredytowej (SFA) Cyfrowego Polsatu, zwolnienie wszystkich zabezpieczeń (na akcjach i majątku spółki) związanych z Umową Kredytową i emisją Obligacji oraz rejestracja przez sąd podziału RS TV.

Zgodnie z posiadaną przez Cyfrowy Polsat Umową Kredytową środki pozyskane ze zbycia udziałów w spółce RS TV w kwocie 45,5 mln zł (nie w tysiącach) zostaną w całości przeznaczone na wcześniejszą częściową spłatę Kredytu Terminowego zaciągniętego na zakup Telewizji Polsat.

Wzrost zasięgu usługi Internetu LTE

Na początku lutego 2013 roku już co drugi Polak był w zasięgu Internetu LTE Cyfrowego Polsatu. W wyniku intensywnych prac nad rozbudową sieci LTE i HSPA/HSPA+ przez naszych partnerów – spółki Polkomtel Sp. z o.o. i Midas S.A. zasięg usług LTE zwiększył się do ponad 50%, a usług HSPA/HSPA+ do ponad 93% populacji Polski.

Trzy nowe kanały pod marką „Polsat”

1 marca 2013 roku Telewizja Polsat poszerzyła portfolio o trzy nowe kanały dostępne pod marką „Polsat”. W efekcie podjętej w listopadzie 2012 roku współpracy pomiędzy grupą Cyfrowy Polsat i grupą Viasat Broadcasting należącą do międzynarodowego koncernu medialnego Modern Times Group, dostępne na rynku polskim kanały Viasat rozpoczęły nadawanie pod dwoma markami – „Polsat” i „Viasat”, otrzymując nazwy: Polsat Viasat History, Polsat Viasat Explorer oraz Polsat Viasat Nature. Tym samym portfolio kanałów pod marką „Polsat” wzrosło do 20 pozycji. Jednocześnie, od stycznia 2013 roku sprzedają reklam w tych kanałach zajmuje się Biuro Reklamy Polsat Media, dzięki czemu portfolio stacji obsługiwanych przez Polsat Media wzrosło do 24 stacji.

Sukces gali Polsat Boxing Night

Ponad 120 tysięcy osób wykupiło dostęp do gali Polsat Boxing Night, która odbyła się 23 lutego 2013 roku, w usłudze PPV Cyfrowego Polsatu i telewizji internetowej ipla. W walce wieczoru zmierzyły się dwie legendy wagi ciężkiej Andrzej Gołota i Przemysław Saleta.

Re-launch kanału biznesowego Polsat Biznes

W lutym 2013 roku nastąpił re-branding kanału TV Biznes na Polsat Biznes z nowym logo oraz oprawą przygotowaną przez redakcję Polsat News. Polsat Biznes to nowe podejście do telewizji biznesowej w Polsce – to kanał biznes&life. Na antenie prezentowane są najważniejsze wydarzenia gospodarcze z kraju i ze świata, bieżące doniesienia giełdowe czy analizy cenionych ekonomistów. Polsat Biznes to również przewodnik po stylu życia skierowany do wszystkich ludzi związanych ze środowiskiem biznesowym w Polsce.

Nowy portal sportowy polsatsport.pl

W lutym 2013 roku Telewizja Polsat uruchomiła nową wersję portalu sportowego polsatsport.pl, który stanowi dopełnienie oferty sportowej kanałów Grupy. Portal stawia nie tylko na dyscypliny obecne w ofercie kanałów sportowych Polsatu, ale także na inne dyscypliny ważne dla polskich fanów sportu. Portal ma charakter newsowy, a jego atutem jest nacisk na materiały wideo, co wyróżnia go spośród innych tego typu serwisów i zapewnia potencjał do stania się najlepszym portalem sportowym w Polsce.

Rekordowe wyniki ipla

Według najnowszych wyników badania Megapanel PBI/Gemius, w marcu 2013 roku ipla odnotowała znaczący wzrost liczby użytkowników, uzyskując pierwszą pozycję wśród audytowanych platform VOD. Ipla uzyskała rekordowy w swej historii wynik 3,2 milionów realnych użytkowników aplikacji i witryny internetowej. Z uwagi na to, że badanie Megapanel PBI/Gemius nie obejmuje pełnego spektrum urządzeń, na których można korzystać z ipla, realny zasięg serwisu powinien zostać powiększony o użytkowników korzystających z aplikacji na urządzeniach mobilnych, konsolach, dekodernach operatorów płatnej telewizji oraz telewizorach Smart TV, na których według naszych danych, z oferty ipli skorzystało w marcu ponad 1,5 miliona widzów.

3. Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2013 roku i 31 marca 2012 roku. Informacje zawarte w tych tabelach powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w naszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku oraz z informacjami zawartymi w punkcie 12 niniejszego raportu kwartalnego.

Wybrane dane finansowe:

- ze śródrocznego skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz ze śródrocznego skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2013 roku i 31 marca 2012 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,1561 złotych za 1 euro, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów miesięcznych ustalonych przez NBP w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia do 31 marca 2013 roku;
- ze śródrocznego skonsolidowanego bilansu na dzień 31 marca 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,1774 złotych za 1 euro (kurs średni Narodowego Banku Polskiego z dnia 31 marca 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 okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku ze względu na nabycie udziałów INFO-TV-FM w dniu 30 stycznia 2012 roku oraz nabycie udziałów spółek tworzących serwis ipla w dniu 2 kwietnia 2012 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca				
	2013		2012	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Skonsolidowany rachunek zysków i strat				
Przychody od klientów indywidualnych	452.009	108.758	424.674	102.181
Przychody z reklamy i sponsoringu	184.218	44.325	201.571	48.500
Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych	24.867	5.983	23.329	5.613
Przychody ze sprzedaży sprzętu	13.112	3.155	2.720	654
Pozostałe przychody ze sprzedaży	22.870	5.503	16.919	4.071
Przychody ze sprzedaży	697.076	167.724	669.213	161.019
Koszt sprzedanych usług, produktów, towarów i materiałów	(407.879)	(98.140)	(368.744)	(88.724)
Koszty sprzedaży	(61.840)	(14.879)	(54.655)	(13.151)
Koszty ogólne i administracyjne	(43.247)	(10.406)	(41.166)	(9.905)
Koszty operacyjne	(512.966)	(123.425)	(464.565)	(111.779)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne	504	121	(1.658)	(399)
Zysk z działalności operacyjnej	184.614	44.420	202.990	48.841
Zyski z działalności inwestycyjnej	3.835	923	12.477	3.002
Koszty finansowe	(80.075)	(19.267)	30.071	7.235
Zysk z udziału w jednostce współkontrolowanej wycenianej metodą praw własności	762	183	730	176
Zysk / (strata) brutto	109.136	26.259	246.268	59.255
Podatek dochodowy	(14.031)	(3.376)	(41.159)	(9.903)
Zysk / (strata) netto	95.105	22.883	205.109	49.351
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	0,27	0,07	0,59	0,14
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych (nie w tysiącach)	348.352.836		348.352.836	
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych				
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	155.443	37.401	224.709	54.067
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(34.883)	(8.393)	(24.143)	(5.809)
Środki pieniężne z działalności finansowej	(66.737)	(16.058)	(52.972)	(12.746)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	53.823	12.950	147.594	35.513
Inne skonsolidowane dane finansowe				
Amortyzacja i utrata wartości	60.698	14.605	54.433	13.097
Wynik EBITDA ⁽¹⁾	245.312	59.025	257.423	61.939
Marża wyniku EBITDA	35,2%	35,2%	38,5%	38,5%
Marża operacyjna	26,5%	26,5%	30,3%	30,3%
Wydatki inwestycyjne ⁽²⁾	35.080	8.441	20.804	5.006

⁽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 stowarzyszonych. 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 ujednoliconego 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 31 marca 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Na dzień			
	31 marca 2013		31 grudnia 2012	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Skonsolidowany bilans				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	324.338	77.641	270.354	64.718
Aktywa	5.629.474	1.347.602	5.561.345	1.331.293
Zobowiązania długoterminowe	2.059.561	493.025	2.026.162	485.029
Zobowiązania krótkoterminowe	1.007.745	241.237	1.066.780	255.369
Kapitał własny	2.562.168	613.340	2.468.403	590.895
Kapitał zakładowy	13.934	3.336	13.934	3.336

4. Struktura Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A.

Poniższa tabela przedstawia spółki wchodzące w skład organizacji Grupy Cyfrowy Polsat S.A. na dzień 31 marca 2013 roku wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji metodą pełną:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%) na 31 marca 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%
RS TV S.A.*	Ul. Chorzowska 15, Radom	radiodifuzja	100%
Polsat Media Sp. z o.o.*	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 31 marca 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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%

* Konsolidowana metodą pełną

** Konsolidowana metodą pełną od dnia 15 marca 2013 roku

Udziały wyceniane metodą praw własności w następujących jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%) na 31 marca 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%) na 31 marca 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 i ich skutki

W pierwszym kwartale 2013 roku zostały wprowadzone niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej. Zmiany te są elementem realizowanego procesu optymalizacji struktury oraz procesów w ramach Grupy Kapitałowej.

Zawiązanie spółki Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o.

W dniu 10 stycznia 2013 roku została zawiązana spółka Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. W dniu 14 lutego 2013 roku została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego. 100% udziałów w kapitale tej spółki posiada Telewizja Polsat Sp. z o.o.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Przeniesienie akcji RS TV S.A.

W dniu 6 marca 2013 roku zostało przeprowadzone przeniesienie akcji RS TV S.A. ze spółki Telewizja Polsat Sp. z o.o. na spółkę Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o.

Nabycie spółek CPSPV1 Sp. z o.o. i CPSPV2 Sp. z o.o.

W dniu 15 marca 2013 roku spółka Cyfrowy Polsat Trade Marks Sp. z o.o. nabyła po 99% udziałów w każdej z dwóch poniższych spółek za 5.445 zł (nie w tysiącach) za spółkę:

- CPSPV1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000 złotych (nie w tysiącach),
- CPSPV2 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000 złotych (nie w tysiącach).

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:

- a) 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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

- b) 1.699.420 akcji zdematerializowanych, 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 12 marca 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. 15 maja 2013 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu za 2012 rok), tj. od dnia 12 marca 2013 roku. Informacje w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Zarządu Spółki.

Imię, nazwisko i funkcja	Stan na 12 marca 2013 roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 15 maja 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. 15 maja 2013 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu za 2012 rok), tj. od dnia 12 marca 2013 roku. Informacje w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Rady Nadzorczej Spółki.

Imię, nazwisko i funkcja	Stan na 12 marca 2013 roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 15 maja 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 zmiany w porównaniu do opisu zawartego w poprzednim raporcie okresowym, czyli raporcie 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 31 marca 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 spółek: Redefine Sp. z o.o., Frazpc.pl Sp. z o.o., Netshare Sp. z o.o. oraz Gery.pl Sp. z o.o. poprzez ustanowienie nowych udziałów oraz objęciem tych udziałów przez Cyfrowy Polsat S.A., oraz stosownie do postanowień umów zastawów na udziałach tych spółek ustanowionych w dniu 18 kwietnia 2012 roku, w dniach 28 lutego i 26 marca 2013 roku Spółka zawarła z Citicorp Trustee Company Limited umowy zastawów rejestrowych oraz zastawów finansowych na nowych udziałach w podwyższonym kapitale zakładowym wyżej wymienionych spółek, które uzupełniają zabezpieczenia spłaty Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego, udzielonych na podstawie Umowy Kredytu z 31 marca 2011 roku (ang. Senior Facilities Agreement), oraz spłaty (wykupu, odkupu) High Yield Notes (tj. Senior Notes).

Ponadto, w dniu 28 lutego 2013 roku Spółka zawarła z Citicorp Trustee Company Limited umowę zastawu rejestrowego i zastawu finansowego na udziałach Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o.

W dniu 6 marca 2013 roku dokonano zmiany zastawcy na akcjach w spółce RS TV S.A. w związku z przeniesieniem 100% akcji w tej spółce ze spółki Telewizja Polsat Sp. z o.o. (zastawca pierwotny) na spółkę Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o. (nowy zastawca).

W dniu 26 marca 2013 roku spółki: Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o., Redefine Sp. z o.o., Poszkole.pl Sp. z o.o., Gery.pl Sp. z o.o., Netshare Sp. z o.o. oraz Frazpc.pl Sp. z o.o. przystąpiły do Umowy Kredytu z dnia 31 marca 2011 roku i w konsekwencji zawarły umowy i inne dokumenty, na podstawie których zostały ustanowione dodatkowe zabezpieczenia na rzecz Citicorp Trustee Company Limited zabezpieczające spłatę Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego oraz Obligacji Senior Notes, w szczególności:

- cesja wierzytelności na zabezpieczenie, przysługujących spółkom Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o., Redefine Sp. z o.o., Poszkole.pl Sp. z o.o., Gery.pl Sp. z o.o., Netshare Sp. z o.o. oraz Frazpc.pl Sp. z o.o.
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw o zmiennym składzie wchodzących w skład przedsiębiorstw spółek: Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o., Redefine Sp. z o.o., Poszkole.pl Sp. z o.o., Gery.pl Sp. z o.o., Netshare Sp. z o.o. oraz Frazpc.pl Sp. z o.o.;
- zastaw rejestrowy i zastaw finansowy na udziałach w spółce Poszkole.pl Sp. z o.o.;
- oświadczenia spółek: Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o., Redefine Sp. z o.o., Poszkole.pl Sp. z o.o., Gery.pl Sp. z o.o., Netshare Sp. z o.o. oraz Frazpc.pl Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego.

Ponadto, w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o. w dniu 6 marca 2013 roku poprzez ustanowienie nowych udziałów oraz objęciem tych udziałów przez Telewizję Polsat Sp. z o.o., oraz stosownie do postanowień umowy zastawu na udziałach tej spółki z dnia 10 lipca 2012 roku, w dniu 25 kwietnia 2013 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. zawarła umowę zastawu rejestrowego oraz zastawu finansowego na nowych udziałach w podwyższonym kapitale zakładowym.

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 dekoderów, (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 serwisów ipla i muzu 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%), 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 dekoderów, dysków do dekoderów, 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 cyku 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 dekodérów 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. Zyski i straty z działalności inwestycyjnej

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej obejmują 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

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia (m.in. kredytów, pożyczek 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 31 marca		
	2013	2012	Zmiana
Liczba abonentów na koniec okresu, z czego:	3.555.806	3.553.341	0,1%
Pakiet Familijny	2.750.438	2.797.114	-1,7%
Pakiet Mini	805.368	756.227	6,5%
Średnia liczba abonentów¹, z czego:	3.540.967	3.554.875	-0,4%
Pakiet Familijny	2.744.748	2.791.983	-1,7%
Pakiet Mini	796.219	762.892	4,4%
Wskaźnik odpływu abonentów, z czego:	8,7%	9,0%	-0,3 p.p.
Pakiet Familijny	9,1%	9,5%	-0,4 p.p.
Pakiet Mini	7,3%	7,4%	-0,1 p.p.
Średni miesięczny przychód na abonenta (ARPU) (PLN), z czego:	40,3	38,5	4,7%
Pakiet Familijny (PLN)	48,2	45,4	6,2%
Pakiet Mini (PLN)	13,2	13,5	-2,2%

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 w ramach usług płatnej telewizji cyfrowej, po uprzednim wniesieniu miesięcznej opłaty bez zawarcia takiej umowy. Nasza liczba abonentów wzrosła o 0,1% do około 3.555,8 tysięcy abonentów na 31 marca 2013 roku w porównaniu do około 3.553,3 tysięcy abonentów na 31 marca 2012 roku. Abonenci pakietu Familijnego stanowili 77,4% i 78,7% całej bazy odpowiednio na 31 marca 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 skutecznym programom utrzymaniowym udało nam się obniżyć nasz wskaźnik odpływu abonentów do poziomu 8,7% w 12 miesięcznym okresie zakończonym 31 marca 2013 roku w porównaniu do 9,0% w 12 miesięcznym okresie zakończonym 31 marca 2012 roku. Wskaźnik odpływu abonentów dla Pakietu Familijnego spadł o 0,4 p.p., a wskaźnik odpływu abonentów dla Pakietu Mini spadł o 0,1 p.p.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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 4,7% do 40,3 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 38,5 zł w pierwszym kwartale 2012 roku. ARPU Pakietu Familijnego wzrosło o 6,2%, do 48,2 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 45,4 zł w pierwszym kwartale 2012 roku. ARPU Pakietu Mini spadło o 2,2%, do 13,2 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 13,5 zł w pierwszym kwartale 2012 roku. Wpływ przychodów z usług pay-per-view (PPV) na poziom ARPU wyniósł w pierwszym kwartale 2013 roku 0,4 zł (ARPU Pakietu Familijnego zyskało 0,4 zł, a ARPU Pakietu Mini 0,1 zł). Do wzrostu ARPU przyczyniła się również rosnąca liczba klientów wyższych pakietów oraz wzrost przychodów z usługi Multiroom.

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 dla odpowiednich okresów zostały przedstawione w poniższych tabelach, a następnie każdy z nich został szczegółowo opisany.

	3 miesiące zakończone 31 marca		
	2013	2012	Zmiana / %
Udział w oglądalności⁽¹⁾, w tym:	20,20%	21,08%	-4,17%
POLSAT (kanał główny)	14,56%	16,67%	-12,66%
Kanały tematyczne	5,64%	4,40%	28,18%
Polsat2	1,84%	1,34%	37,31%
Polsat News	0,78%	0,70%	11,43%
Polsat Sport	0,63%	0,62%	1,61%
Polsat Sport Extra	0,15%	0,14%	7,14%
Polsat Sport News ⁽²⁾	0,25%	b/d	--
Polsat Film	0,41%	0,38%	7,89%
Polsat JimJam [JimJam]	0,34%	0,38%	-10,53%
Polsat Cafe	0,40%	0,34%	17,65%
Polsat Play	0,51%	0,32%	59,38%
Polsat Crime & Investigation Network	0,10%	0,13%	-23,08%
Polsat Biznes ⁽³⁾	0,05%	0,03%	66,67%
Polsat Futbol ⁽⁴⁾	n/d	0,01%	-100,00%
Polsat Food ⁽⁵⁾	0,10%	n/d	--
Polsat Viasat Explorer ⁽⁶⁾	0,04%	n/d	--
Polsat Viasat History ⁽⁶⁾	0,17%	n/d	--
Polsat Viasat Nature ⁽⁶⁾	0,02%	n/d	--
Udział w rynku reklamy⁽⁷⁾	23,6%	24,3%	-3,1%

⁽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 1Q 2013 dotyczą marca

⁽⁷⁾ szacunki własne na podstawie danych Starlink

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Kanały Polsatu; zasięg techniczny¹

	3 miesiące zakończone 31 marca		
	2013	2012	Zmiana / %
Polsat	98,8	98,4	0,4%
Polsat2	62,5	57,6	8,5%
Polsat Biznes ²	54,0	51,8	4,2%
Polsat News	53,4	49,1	8,8%
Polsat Cafe	52,2	48,3	8,1%
Polsat Sport	48,4	43,5	11,3%
Polsat Play	41,1	38,8	5,9%
Polsat JimJam	38,2	37,2	2,7%
Polsat Film	45,4	36,1	25,8%
Polsat Sport News	67,3	32,5	107,1%
Polsat Sport Extra ³	32,8	31,0	5,8%
Polsat Crime & Investigation Network	33,7	28,6	17,8%
Polsat Futbol ⁴	n/d	15,9	-100,0%
Polsat Sport HD ⁵	n/d	5,8	-100,0%
Polsat Food ⁶	20,0	n/d	--
Polsat Viasat Explorer ⁷	19,5	7,8	150,0%
Polsat Viasat History ⁷	28,0	14,4	94,4%
Polsat Viasat Nature ⁸	15,8	n/d	--

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 pierwszego kwartału 2012 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), w pierwszym kwartale 2012 kanał nie nadawał

Udział w oglądalności

W ofercie naszego kanału głównego zainteresowaniem widzów cieszyły się stałe pozycje ramówki, takie jak poniedziałkowy cykl Mega Hit, gromadzący w pierwszym kwartale 2013 roku średnio 1,5 miliona widzów dając stacji 23,9% udziału w widowni, czy też analogiczne pasmo wtorkowe gromadzące prawie 1,1 miliona widzów (17,1% udziału w widowni). Niewiele mniejsze audytorium uzyskiwały dwa kolejne pasma filmowe – w środę o 20.30 i w sobotę o 20.00, oba zgromadziły widownię przekraczającą średnio 1 mln widzów. Warto dodać, że *Avatar*, jeden z filmów emitowanych w ramach *Mega Hitu*, osiągnął widownię na poziomie 2,5 mln, co dało 41,4% udziału w oglądalności. Inny stały element ramówki, serial *Pierwsza miłość*, przyciągał przed telewizory średnio 1,2 mln widzów, dając 23,2% udziału w widowni.

Na wyniki pierwszego kwartału istotny wpływ miały programy z wiosennej ramówki. Największą widownię gromadził talent show *Must be the Music – Tylko muzyka* (średnio prawie 2,0 miliona widzów - 27,1% udziału w widowni). Kolejny talent show, *Got to Dance – Tylko taniec*, uzyskiwał średnio 1,1 miliona widzów (17,1% udziału w oglądalności). Podobny poziom osiągnął serial *Przyjaciółki* – 1,1 miliona widzów i 17,7% udziału w widowni. Sporą widownię zgromadził emitowany w styczniu program kabaretu *Neo-Nówka*: 1,7 mln widzów i 26% udziału w oglądalności.

Spośród stacji tematycznych Grupy, w pierwszym kwartale 2013 roku największe udziały w widowni miały stacje Polsat2, Polsat News i Polsat Sport. Kanałami tematycznymi o największej dynamice wzrostu udziału w widowni (vs. pierwszy kwartał 2012) były Polsat Biznes, Polsat Play i Polsat2. Wyniki oglądalności Grupy Polsat obejmują również widownię uruchomionego w listopadzie 2012 roku nowego kanału Polsat Food, którego udział w oglądalności w pierwszym kwartale 2013 roku wyniósł

0,10%. Kolejne nowości to kanały Polsat Viasat Explorer, Polsat Viasat History i Polsat Viasat Nature, od marca 2013 roku działające we współpracy z Viasat Broadcasting z Telewizją Polsat. Na sumę udziałów Grupy Polsat składa się także kanał Polsat Sport News, który w analogicznym okresie roku ubiegłego nie był monitorowany.

Udział w rynku reklamy i sponsoringu

Według szacunków domu mediowego Starlink, wydatki na reklamę i sponsoring w telewizji w pierwszym kwartale 2013 roku wyniosły 774 mln zł (nie w tysiącach) i spadły rok do roku o 7,9%. Opierając się na tych estymacjach, szacujemy, że nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej w pierwszym kwartale 2013 roku spadł rok do roku do 23,6% z 24,3% udziału w pierwszym kwartale 2012 roku. W sumie w pierwszym kwartale 2013 roku wygenerowaliśmy o 6,7% 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. Od października 2012 roku pojawiły się również w ofercie Vectry, trzeciego pod względem liczby abonentów operatora kablowego w Polsce. Porównując dane za pierwszy kwartał, 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 i Polsat Viasat History, dane za pierwszy kwartał 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 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku zostało dokonane na podstawie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku sporządzonego 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, t.j. 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, nasze wyniki za pierwszy kwartał 2013 roku nie są w pełni porównywalne z wynikami za pierwszy kwartał 2012 roku. Dla zachowania porównywalności danych, w poniższym porównaniu wyników za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku z wynikami za analogiczny okres 2012 roku, eliminujemy wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku.

Porównanie wyników za trzy miesiące zakończone 31 marca 2013 roku z wynikami za analogiczny okres 2012 roku

Przychody

Nasze całkowite przychody ze sprzedaży towarów, produktów i materiałów wzrosły o 27.863 zł, czyli o 4,2%, do 697.076 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku z 669.213 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku. Wylączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku, nasze całkowite przychody wzrosły o 25.749 zł, czyli o 3,8%, do 694.971 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku z 669.222 zł w analogicznym okresie 2012. Wzrost przychodów wynikał z czynników opisanych poniżej.

Przychody od klientów indywidualnych

Przychody od klientów indywidualnych wzrosły o 27.336 zł, czyli o 6,4% do 452.009 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku z 424.674 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku. Wylączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku, przychody od klientów indywidualnych wzrosły o 26.224 zł, czyli o 6,2%, do 450.898 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 424.674 zł w pierwszym kwartale 2012 roku. Wzrost ten w głównej mierze zawdzięczamy wzrostowi przychodów z opłat abonamentowych za usługi DTH (wynikającemu ze wzrostu ARPU) oraz wzrostowi przychodów z usług telekomunikacyjnych.

Przychody z reklamy i sponsoringu

Przychody z reklamy i sponsoringu spadły o 17.353 zł, czyli o 8,6%, do 184.218 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku z 201.571 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku, przychody z reklamy i sponsoringu spadły o 20.956 zł, czyli o 10,4%, do 180.615 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 201.571 zł w pierwszym kwartale 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.

Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych

Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych wzrosły o 1.538 zł, czyli o 6,6%, do 24.867 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 23.329 zł w pierwszym kwartale 2012 roku, przede wszystkim w wyniku rozszerzenia dystrybucji kanałów Telewizji Polsat o telewizję kablową Vectra. Konsolidacja spółek nabytych w 2012 roku nie miała wpływu na te przychody.

Przychody ze sprzedaży sprzętu

Przychody ze sprzedaży sprzętu wzrosły o 10.392 zł, czyli o 382,0%, do 13.112 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 2.720 zł w pierwszym kwartale 2012 roku. Wzrost ten był przede wszystkim związany ze sprzedażą urządzeń do odbioru TV Mobilna w technologii DVB-T (brak przychodów z tego tytułu w okresie porównawczym). Konsolidacja wyników spółek nabytych w 2012 roku nie miała wpływu na przychody ze sprzedaży sprzętu.

Pozostałe przychody ze sprzedaży

Pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 5.951 zł, czyli o 35,2%, do 22.870 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku z 16.919 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników spółek nabytych w 2012 roku, pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 8.551 zł, czyli o 50,5%, do 25.479 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 16.928 zł w pierwszym kwartale 2012 roku. Wzrost wynikał przede wszystkim z wyższych przychodów ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Koszty operacyjne

	Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		
	2013	2012	Zmiana / %
Koszty licencji programowych	99.155	100.146	-1,0%
Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych	75.604	78.575	-3,8%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	78.990	71.536	10,4%
Amortyzacja i utrata wartości	60.698	54.433	11,5%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	43.090	40.597	6,1%
Koszty przesyłu sygnału	38.004	33.671	12,9%
Amortyzacja licencji filmowych	32.661	28.040	16,5%
Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich	15.759	10.535	49,6%
Koszt własny sprzedanego sprzętu	25.923	5.497	371,6%
Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności*	6.430	5.918	8,7%
Inne koszty**	36.652	35.617	2,9%
Razem koszty operacyjne wg rodzaju	512.966	464.565	10,4%

* Od drugiego kwartału 2012 roku, koszty windykacji (wcześniej prezentowane w pozycji *Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta*) oraz utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności (wcześniej prezentowane w *Pozostałych kosztach operacyjnych*) prezentujemy łącznie w osobnej linii w Kosztach operacyjnych. Dla porównywalności danych ujednoliciliśmy prezentację dla pierwszego kwartału 2012 roku.

** W związku z powyżej opisanymi zmianami prezentacji, dla porównywalności danych ujednoliciliśmy prezentację dla pierwszego kwartału 2012 roku.

Nasze koszty operacyjne wzrosły o 48.401 zł, czyli o 10,4% do 512.966 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku z 464.565 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku. Wylączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku, nasze całkowite koszty operacyjne wzrosły o 47.787 zł, czyli o 10,3%, do 512.131 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 464.344 zł w pierwszym kwartale 2012 roku. Wzrost kosztów wynikał z czynników opisanych poniżej.

Koszty licencji programowych

Koszty licencji programowych spadły o 991 zł, czyli o 1,0%, do 99.155 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku z 100.146 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku. Wylączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku, koszty licencji programowych wzrosły o 6.184 zł, czyli o 6,2%, do 106.330 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 100.146 zł w pierwszym kwartale 2012 roku. Wzrost związany był głównie z dodatkowymi kosztami licencji dotyczących TV Mobilna (eliminowane na konsolidacji).

Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych

Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych spadły o 2.971 zł, czyli o 3,8%, do 75.604 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 78.575 zł w pierwszym kwartale 2012 roku. Wylączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku, koszty te spadły o 3.155 zł, czyli o 4,0%, do 75.420 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 78.575 zł w pierwszym kwartale 2012 roku. Spadek wynikał przede wszystkim z niższych kosztów amortyzacji praw sportowych (m.in. w wyniku rezygnacji z kontraktu na Ligę Europejską i Ligę Mistrzów UEFA).

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta wzrosły o 7.454 zł, czyli o 10,4%, do 78.990 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku z 71.536 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku, koszty te wzrosły o 7.292 zł, czyli o 10,2%, do 78.828 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 71.536 zł w pierwszym kwartale 2012 roku. Wzrost wynikał przede wszystkim z wyższych kosztów realizowanych programów utrzymaniowych, które będą miały pozytywny wpływ na wyniki finansowe w przyszłości oraz dystrybucji urządzeń do odbioru usługi TV Mobilna w technologii DVB-T, która będzie kontynuowana w tak znaczącej skali jedynie do końca lipca 2013 roku.

Amortyzacja i utrata wartości

Koszty amortyzacji i utraty wartości wzrosły o 6.265 zł, czyli o 11,5%, do 60.698 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku z 54.433 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku, koszty te wzrosły o 5.828 zł, czyli o 10,7%, do 60.058 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 54.230 zł w pierwszym kwartale 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 2.493 zł, czyli o 6,1%, do 43.090 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku z 40.597 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku, koszty te wzrosły o 954 zł, czyli o 2,4%, do 41.544 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 40.590 zł w pierwszym kwartale 2012 roku.

Koszty przesyłu sygnału

Koszty przesyłu sygnału wzrosły o 4.333 zł, czyli o 12,9%, do 38.004 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku z 33.671 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku, koszty przesyłu sygnału wyniosły 33.802 zł w pierwszym kwartale 2013 roku i utrzymały się na niemalże niezmiennym poziomie w porównaniu do pierwszego kwartału 2012 roku (wzrost o 0,4%).

Amortyzacja licencji filmowych

Koszty amortyzacji licencji filmowych wzrosły o 4.621 zł, czyli o 16,5%, do 32.661 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 28.040 zł w pierwszym kwartale 2012 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku, koszty amortyzacji licencji filmowych wzrosły o 4.673 zł, czyli o 16,7%, do 32.713 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 28.040 zł w pierwszym kwartale 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 5.224 zł, czyli o 49,6%, do 15.759 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku z 10.535 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 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 nie miała wpływu na koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich.

Koszt własny sprzedanego sprzętu

Koszt własny sprzedanego sprzętu wzrósł o 20.426 zł, czyli o 371,6%, do 25.923 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku z 5.497 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku. Wzrost ten był wynikiem netto szeregu czynników, z których najbardziej istotne to: (i) rozpoznanie w pierwszym kwartale 2013 roku kosztów z tytułu sprzedaży urządzeń do odbioru usługi TV Mobilna w technologii DVB-T, która będzie kontynuowana w tak znaczącej skali jedynie do końca lipca 2013 roku (ii) rozpoznanie w pierwszym kwartale 2013 roku kosztów z tytułu sprzedaży laptopów i tabletów (brak takich pozycji w okresie porównawczym) (iii) spadek kosztu sprzedanych modemów. Konsolidacja wyników spółek nabytych w 2012 roku nie miała wpływu na koszt własny sprzedanego sprzętu. Konsolidacja wyników spółek nabytych w 2012 roku 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 512 zł, czyli o 8,6%, do 6.430 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 5.918 zł w pierwszym kwartale 2012 roku. Konsolidacja spółek nabytych w 2012 roku nie miała wpływu na poziom tych kosztów.

Inne koszty

Inne koszty wzrosły o 1.035 zł, czyli o 2,9%, do 36.652 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku z 35.617 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku, inne koszty wyniosły 35.324 zł w pierwszym kwartale 2013 roku i utrzymały się na niemalże niezmienionym poziomie w porównaniu do pierwszego kwartału 2012 roku (spadek o 0,8%).

Pozostałe przychody / koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne netto wyniosły 504 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku w porównaniu do -1.658 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku, pozostałe przychody i koszty operacyjne netto wyniosły 471 zł w pierwszym kwartale 2013 roku w porównaniu do -1.658 zł w pierwszym kwartale 2012 roku.

Zyski z działalności inwestycyjnej

Zyski z działalności inwestycyjnej spadły o 8.642 zł do 3.835 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku z 12.477 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku. Wyłączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku, zyski z działalności inwestycyjnej spadły o 8.176 zł, do 4.301 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 12.477 zł w pierwszym kwartale 2012 roku. Spadek był przede wszystkim efektem rozpoznania niższych pozostałych dodatnich różnic kursowych w pierwszym kwartale 2013 roku niż w pierwszym kwartale 2012 roku.

Koszty finansowe

Koszty finansowe wyniosły 80.075 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku i wzrosły o 110.146 zł w porównaniu do -30.071 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku. Wzrost był przede wszystkim efektem netto (i) rozpoznania w pierwszym kwartale 2013 roku ujemnych różnic kursowych z tytułu wyceny Obligacji (dodatnie różnice kursowe w pierwszym 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 niższe oprocentowanie (niższy WIBOR i niższa marża zgodnie z mechanizmem obniżania marży wraz z obniżeniem wskaźnika dług netto/EBITDA). Konsolidacja wyników spółek nabytych w 2012 roku nie miała wpływu na koszty finansowe.

Zysk netto

Zysk netto w pierwszym kwartale 2013 roku spadł o 110.004 zł, czyli o 53,6%, do 95.105 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 205.109 zł w pierwszym kwartale 2012 roku. Wylączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku zysk netto spadł o 111.038 zł, czyli o 54,1%, do 94.301 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 205.339 zł w pierwszym kwartale 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

Zysk EBITDA spadł o 12.111 zł, czyli o 4,7%, do 245.312 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 257.423 zł w pierwszym kwartale 2012 roku. Marża EBITDA spadła do 35,2% w pierwszym kwartale 2013 roku z 38,5% w pierwszym kwartale 2012 roku. Wylączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku, zysk EBITDA spadł o 14.083 zł, czyli o 5,5%, do 243.368 zł w pierwszym kwartale 2013 roku z 257.451 zł w pierwszym kwartale 2012 roku. Wylączając wpływ konsolidacji spółek nabytych w 2012 roku, marża EBITDA spadła do 35,0% w pierwszym kwartale 2013 roku z 38,5% w pierwszym kwartale 2012 roku.

Zatrudnienie

Średnie zatrudnienie w Grupie Cyfrowy Polsat wyniosło 1.466 osób w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2012 roku na poziomie 1.422 osób. Wzrost zatrudnienia jest efektem wzrostu wynikającego głównie z nabycia spółek Grupy Redefine Sp. z o.o. i Netshare Sp. z o.o.

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 dotyczącej 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

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

- usługi telewizji internetowej (IPLA) oraz serwisu muzycznego (MUZO) 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 dekodków.

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.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów i kosztów Grupy według segmentów działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku:

okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013	Usługi dla klientów indywidualnych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	476.659	220.417	-	697.076
Sprzedaż pomiędzy segmentami	5.372	24.827	(30.199)	-
Przychody ze sprzedaży	482.031	245.244	(30.199)	697.076
EBITDA	164.678	80.634	-	245.312
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	112.528	72.685	(599)	184.614
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	72.536*	4.130	-	76.666
Amortyzacja	51.383	7.949	599	59.931
Utrata wartości	767	-	-	767
Na dzień 31 marca 2013				
Aktywa segmentu, w tym:	1.593.733	4.109.258**	(73.517)	5.629.474
Inwestycje w jednostkach współzależnych	-	3.484	-	3.484

*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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku ze względu na nabycie INFO-TV-FM w dniu 30 stycznia 2012 roku oraz nabycie spółek tworzących serwis ipla w dniu 2 kwietnia 2012 roku.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku:

okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012	Usługi dla klientów indywidualnych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	433.670	235.543	-	669.213
Sprzedaż pomiędzy segmentami	754	26.842	(27.596)	-
Przychody ze sprzedaży	434.424	262.385	(27.596)	669.213
EBITDA	165.420	92.003	-	257.423
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	122.285	82.001	(1.296)	202.990
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	52.145*	8.158	-	60.303
Amortyzacja	41.347	10.002	1.296	52.645
Utrata wartości	1.788	-	-	1.788
Na dzień 31 marca 2012				
Aktywa segmentu, w tym:	1.642.960	3.941.656**	(81.862)	5.502.754
Inwestycje w jednostkach współzależnych	-	3.261	-	3.261

*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 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
EBITDA	245.312	257.423
Amortyzacja i utrata wartości	(60.698)	(54.433)
Zysk z działalności operacyjnej	184.614	202.990
Różnice kursowe netto	1.713	8.983
Przychody z tytułu odsetek	3.573	4.005
Zysk z udziału w jednostce stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności	762	730
Koszty odsetkowe	(50.095)	(56.322)
Różnice kursowe z wyceny obligacji <i>Senior Notes</i>	(30.442)	87.093
Pozostałe	(989)	(1.211)
Zysk brutto za okres	109.136	246.268
Podatek dochodowy	(14.031)	(41.159)
Zysk netto za okres	95.105	205.109

Porównanie sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku

Na dzień 31 marca 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku nasza suma bilansowa wynosiła odpowiednio 5.629.474 zł i 5.561.345 zł.

Na dzień 31 marca 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku nasze aktywa trwałe wynosiły odpowiednio 4.424.849 zł i 4.476.148 zł i stanowiły odpowiednio 78,6% i 80,5% całości aktywów.

Wartość zestawów odbiorczych wyniosła 419.894 zł na dzień 31 marca 2013 roku i pozostała na praktycznie niezmiennym poziomie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Wartość innych rzeczowych aktywów trwałych spadła o 10.155 zł, czyli o 3,7%, do 266.252 zł na dzień 31 marca 2013 roku z 276.407 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku. Spadek wynikał przede wszystkim z naliczonej w okresie amortyzacji, co zostało częściowo zniwelowane poprzez zwiększenia urządzeń technicznych oraz nakładów na inne środki trwałe.

Wartość firmy wyniosła 2.568.033 zł na dzień 31 marca 2013 roku i pozostała na niezmiennym poziomie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Na dzień 31 marca 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 1.461 zł, czyli o 1,8%, do 82.841 zł na dzień 31 marca 2013 roku z 81.380 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku, przede wszystkim w wyniku zwiększeń na wartościach niematerialnych w budowie oraz zakupów licencji i oprogramowania, co zostało częściowo zniwelowane naliczeniem amortyzacji za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku.

Wartość długo i krótkoterminowych aktywów programowych wzrosła o 19.833 zł, czyli o 8,3%, do 259.473 zł na dzień 31 marca 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 8.336 zł na dzień 31 marca 2013 roku i pozostała na praktycznie niezmiennym poziomie (spadek o 0,3%) w porównaniu do salda 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 2.213 zł, czyli o 2,4%, do 94.434 zł na dzień 31 marca 2013 roku z 92.221 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Wartość innych aktywów długoterminowych wyniosła 62.960 zł na dzień 31 marca 2013 roku i spadła o 46.682 zł, czyli o 42,6%, 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 31 marca 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku nasze aktywa obrotowe wynosiły odpowiednio 1.204.625 zł i 1.085.197 zł i stanowiły w odpowiednio 21,4% i 19,5% całości aktywów.

Wartość zapasów wyniosła 150.701 zł na dzień 31 marca 2013 roku i spadła o 11.273 zł, czyli o 7,0%, 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) zwiększenie stanu zapasów dekodów DTH.

Wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wzrosła o 27.934 zł, czyli o 7,4%, do 403.593 zł na dzień 31 marca 2013 roku z 375.659 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wzrost wynika głównie ze wzrostu należności handlowych od jednostek niepowiązanych, częściowo zrekompensowanego przede wszystkim przez spadek należności publiczno-prawnych.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrosła o 53.984 zł, czyli o 20,0%, do 324.338 zł na dzień 31 marca 2013 roku z 270.354 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku. Wzrost wynika głównie z wygenerowanych środków pieniężnych z działalności operacyjnej. Wzrost został częściowo zniwelowany przede wszystkim spłatą kapitału i odsetek od kredytu SFA oraz wydatkami inwestycyjnymi.

Wartość pozostałych aktywów obrotowych wzrosła o 37.219 zł, czyli o 51,7%, do 109.187 zł na dzień 31 marca 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 93.765 zł, czyli o 3,8%, do 2.562.168 zł na dzień 31 marca 2013 roku z 2.468.403 zł na 31 grudnia 2012 roku. Wzrost nastąpił przede wszystkim w wyniku zysku wypracowanego w pierwszym kwartale 2013 roku.

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (krótko i długoterminowych) spadła o 44.463 zł, czyli o 5,1%, do 823.148 zł na dzień 31 marca 2013 roku z 867.611 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku. Zmiana salda wynika przede wszystkim z dokonania harmonogramowych spłat kapitału Kredytu Terminowego.

Wartość zobowiązań z tytułu obligacji (krótko i długoterminowych) wzrosła o 57.603 zł, czyli o 4,1%, do 1.471.338 zł na dzień 31 marca 2013 roku z 1.413.735 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku, przede wszystkim w wyniku naliczenia odsetek za okres oraz wzrostu kursu euro, po którym wyceniono wartość bilansową Obligacji.

Saldo długo i krótkoterminowych przychodów przyszłych okresów wzrosło o 6.449 zł, czyli o 3,1%, do 212.868 zł na dzień 31 marca 2013 roku z 206.419 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku, przede wszystkim w wyniku wyższych wpłat abonamentowych wniesionych z góry przez klientów.

Wartość innych długoterminowych zobowiązań wyniosła 17.684 zł na dzień 31 marca 2013 roku i pozostała na praktycznie niezmiennym poziomie w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań spadła o 39.197 zł, czyli o 8,3%, do 432.897 zł na dzień 31 marca 2013 roku z 472.094 zł na dzień 31 grudnia 2012 roku, głównie w wyniku spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz spadku rozliczeń międzyokresowych biernych. Spadek został częściowo zniwelowany przede wszystkim przez wzrost zobowiązań z tytułu zakupu aktywów programowych.

Wartość kaucji krótkoterminowych otrzymanych za wydany sprzęt wyniosła 13.182 zł na dzień 31 marca 2013 roku i pozostała na praktycznie niezmiennym poziomie w porównaniu do stanu 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 oraz zakupu dekodów, akcesoriów do nich i komponentów używanych do ich produkcji, płatności

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

wynikających z umów z międzynarodowymi wytwórniami 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) będą 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, poczynwszy od 30 czerwca 2011 roku. Ostateczną datą spłaty kredytu terminowego i kredytu rewolwingowego będzie 31 grudnia 2015 roku. Na dzień 31 marca 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 dokonaliśmy dobrowolnej spłaty kapitału części kredytu terminowego w wysokości 200.000 zł. Zadłużenie zostało spłacone z wykorzystaniem środków własnych wygenerowanych z działalności Grupy. Dokonana przedpłata ma 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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 31 marca 2013 roku powinien wynosić przynajmniej 1,50:1. Wskaźnik pokrycia obsługi odsetek (ang. Interest cover) dla okresu 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku powinien wynosić przynajmniej 3,00:1. Poziom zadłużenia (ang. Total leverage) dla okresu 12 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 roku nie powinien przekraczać 3,40:1. 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 Gwarant 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, 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 Obligacji.

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 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).

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie zadłużenia finansowego Grupy na dzień 31 marca 2013 roku:

	31 marca 2013 w mln zł	Data zapadalności
Kredyt niepodporządkowany ¹	823	2015
Kredyt rewolwingowy ¹	0	2015
Obligacje	1.471	2018
Leasing	1	2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	324	-
Zadłużenie netto	1.971	
EBITDA 12M (za 12 miesięcy)	1.020	
Zadłużenie netto / EBITDA 12M	1,93	

¹ Wartość bilansowa zadłużenia

Zasoby kapitałowe

Przepływy pieniężne

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku oraz 31 marca 2012 roku.

	Okres trzech miesięcy zakończony 31 marca	
	2013	2012
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	155.443	224.709
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(34.883)	(24.143)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(66.737)	(52.972)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalenty	53.823	147.594

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Wartość przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 155.443 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku głównie w wyniku wypracowanego zysku netto w wysokości 95.105 zł skorygowanego przez szereg czynników, z których najważniejsze to: (i) amortyzacja i utrata wartości, koszty odsetek oraz podatek dochodowy, (ii) amortyzacja licencji filmowych i sportowych (iii) płatności za licencje filmowe i prawa sportowe, (iv) zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym, (v) spadek stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów, (vi) straty z tytułu różnic kursowych netto, (vii) zmiana stanu należności i innych aktywów. Wartość przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej wyniosła 224.709 zł w pierwszym kwartale 2012 roku głównie w wyniku wypracowanego zysku netto w wysokości 205.109 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) wzrost 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 wykorzystanych w działalności inwestycyjnej wyniosła 34.883 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku i dotyczyła przede wszystkim wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Wartość środków pieniężnych wykorzystanych w działalności inwestycyjnej wyniosła 24.143 zł w pierwszym kwartale 2012 roku i dotyczyła przede wszystkim wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Cyfrowy Polsat S.A.
za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku
(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej wyniosła 66.737 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku i wynikała głównie z harmonogramowych spłat raty kapitałowej i odsetek od kredytu bankowego. Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej wyniosła 52.972 zł w pierwszym kwartale 2012 roku i wynikała głównie z harmonogramowych spłat raty kapitałowej i odsetek od kredytu bankowego.

Wydatki inwestycyjne

Ponieśliśmy 35.080 zł i 20.804 zł wydatków inwestycyjnych odpowiednio w trzymiesięcznych okresach zakończonych 31 marca 2013 roku i 31 marca 2012 roku. Wskaźnik wydatki kapitałowe przez przychody ze sprzedaży wyniósł 5,0% i 3,1% odpowiednio w trzymiesięcznych okresach zakończonych 31 marca 2013 roku i 31 marca 2012 roku. Wydatki kapitałowe w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku dotyczyły przede wszystkim zakupu sprzętu komputerowego, sprzętu technicznego i licencji, a także rozbudowy systemów oraz rozbudowy infrastruktury siedziby Spółki przy ulicy Łubinowej.

Zobowiązania umowne

Poniższa tabela przedstawia zestawienie naszych najistotniejszych zobowiązań umownych (przyszłe przepływy pieniężne) na dzień 31 marca 2013 roku:

	Razem	Poniżej 1 roku	1 do 5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania umowne				
Kredyty i pożyczki	948.876	263.919	684.957	-
Zobowiązania z tytułu Obligacji	2.035.047	104.174	416.696	1.514.177
Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych	210.678	139.198	71.480	-
Razem zobowiązania umowne	3.194.601	507.291	1.173.133	1.514.177

Na dzień 31 marca 2013 roku, większość naszych zobowiązań umownych miała charakter zobowiązań długoterminowych, z okresem wymagalności powyżej roku.

Zobowiązania pozabilansowe

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Zabezpieczenia dotyczące kredytów i pożyczek zostały opisane w nocie 19 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku.

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 31 marca 2013 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych w wysokości 210.678 zł.

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

	31 marca 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Do roku	6.213	15.913
Razem	6.213	15.913

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2013 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup sprzętu technicznego wyniosła 4.600 zł (4.082 zł na dzień 31 grudnia 2012). Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2013 roku z tytułu modernizacji nieruchomości wyniosła 21 zł (5.878 zł na dzień 31 grudnia 2012). Kwota niezafakturowanych dostaw i usług w ramach umów na zakup licencji i oprogramowania wyniosła 367 zł na dzień 31 marca 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 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 osiągnięte 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 -0,3% 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 1,1%. Jednak wskaźnik ten będzie w dalszym ciągu powyżej średniej w całej Unii Europejskiej, która ma wynieść w analogicznym okresie -0,1% (dane i prognozy zgodnie z Eurostat na 7 maja 2013 roku).

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 niekorzystny wpływ na poziom wydatków na reklamę telewizyjną, a co za tym idzie przychodów naszego segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej.

Wahania kursów walut

Złoty jest naszą walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Nasze przychody wyrażone są w złotych, natomiast ok. 35% kosztów operacyjnych (w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 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 wytwórniami 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 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 zaostrena 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 pro aktywne podejście do utrzymania klientów przyczynia się do obniżania naszego 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 dekodów SD w posiadaniu naszych abonentów dekodami HD. Obecnie już 73% bazy abonentów korzysta z dekodów HD. Oprócz wzrostu satysfakcji naszych abonentów, dzięki rosnącemu współczynnikowi nasycenia dekodami HD zyskujemy możliwość osiągania 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.

Zgodnie z informacjami publikowanymi przez naszego dostawcę, w lutym 2013 roku zasięg sieci LTE obejmował już 50% mieszkańców Polski, co oznaczało wzrost o około 15 punktów procentowych w przeciągu około trzech miesięcy. W zasięgu Internetu HSPA/HSPA+ znajduje się już ponad 93% Polaków. Docelowo, w perspektywie do 3 lat, 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 dekodów DVB-T. Z usługi można korzystać za pośrednictwem różnych urządzeń, w tym na smartfonach, tabletach, laptopach i dekodach.

Wierzymy, że dzięki usługom w technologii DVB-T, oferowanym w atrakcyjnych cenach, uda nam się przyciągnąć także te gospodarstwa domowe, które wciąż jeszcze korzystają z darmowego sygnału analogowego i są zmuszone podjąć decyzję dotyczącą inwestycji w sprzęt niezbędny do odbioru sygnału telewizyjnego w technologii cyfrowej.

Wraz z rozpoczętym w listopadzie 2012 roku procesem wyłączania sygnału analogowego, rośnie zainteresowanie naszymi usługami w technologii DVB-T i spodziewamy się, że ta tendencja utrzyma się do momentu całkowitego wyłączenia sygnału analogowego pod koniec lipca 2013 roku. Czynnikiem, który według nas przyciąga klientów do naszej oferty jest, poza pakietem dodatkowych kanałów, oferta produkowanych przez nas w kraju wysokiej jakości dekodów.

Rozwój serwisów ipla i muzo

Zakup, w 2012 roku, spółek tworzących serwisy ipla i muzo 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. Muzo, pozwoliło nam wkroczyć na kolejny rynek cyfrowej rozrywki. Obydwa produkty zapewniają nam istotną przewagę konkurencyjną. Stale je rozwijamy, korzystając z naszego doświadczenia w sprzedaży usług płatnej telewizji.

Według najnowszych wyników badania Megapanel PBI/Gemius, w marcu 2013 roku Ipla uzyskała rekordowy w swej historii wynik 3,2 milionów realnych użytkowników aplikacji i witryny internetowej. Dodatkowo w tym okresie ipla odnotowała, według naszych danych, ponad 1,5 miliona użytkowników aplikacji na urządzenia mobilne, Smart TV, dekodery i konsole do gier.

Rozwijanie serwisów ipla i muzo 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. 85% generowane są przez sprzedaż reklam w najszybciej rosnącym segmencie online video, a ok. 15% pochodzi z transakcji zakupu treści przez użytkowników. Wyniki finansowe spółek tworzących serwisy ipla i muzo 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 wzajemną sprzedaż usług a klientom proponujemy atrakcyjne oferty łączone. Wzajemna sprzedaż na koniec pierwszego kwartału 2013 roku obejmowała prawie 800 punktów sprzedaży sieci Polkomtel i ponad 700 punktów sprzedaży naszej sieci, natomiast dodatkowe korzyści dla klientów zarówno telewizji satelitarnej Cyfrowego Polsatu jak i telefonu w ofertach Plusa oferowane są we wszystkich punktach sprzedaży obydwu spółek.

Dzięki nawiązanej współpracy, do ponad 11 milionów osób w ponad 3,5 milionach polskich gospodarstw domowych korzystających obecnie z usług Cyfrowego Polsatu, możemy dodać potencjał zakupowy około 14 milionów klientów Polkomtela. Oznacza to dla nas szansę zdobycia nowych abonentów poprzez oferowanie naszych produktów użytkownikom telefonii Plus.

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

Wierzymy, że poprzez osiągnięte synergie zarówno w obszarze sprzedaży, jak i oferty, partnerstwo z Polkomtel Sp. z o.o. będzie miało korzystny wpływ na nasze przyszłe wyniki.

Rozwój rynku reklamy w Polsce

Większość wpływów naszego segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej (około 80% w pierwszym kwartale 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

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 5,7%. Zważywszy jednak 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 odbiorców z dostępem do Internetu.

Dynamiczny wzrost odnotowuje rynek reklamy internetowej, którego wydatki na reklamę w 2011 roku według badania IAB AdEx wzrosły rok do roku o 22% i wyniosły 1,9 mld zł (nie w tysiącach), natomiast wydatki segmentu reklamy wideo, z którego bezpośrednio pochodzą nasze wpływy, wzrosły o 35% i stanowiły 2,5% całkowitych wydatków reklamy internetowej (wzrost o 1,7 pkt% w stosunku do 2009 roku). Według naszych wyliczeń opartych na prognozach PwC (Global entertainment and media outlook: 2012–2016) średni wzrost wydatków na reklamę wideo online w latach 2012-2016 wyniesie 37% (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 trwającego procesu wprowadzenia naziemnej telewizji cyfrowej (DTT) i wyłączeń 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 pod marką Polsat nadaje 18 stacji tematycznych konkurujących w różnych segmentach rynku (m.in. sport, kanały kobiece, męskie, filmowe, informacyjne), są to stacje dostępne w dystrybucji kablowo-satelitarnej oraz jeden kanał dostępny drogą naziemną (MUX-2). Łączny udział w widowni naszych kanałów tematycznych wzrósł do 5,64% w pierwszym kwartale 2013 roku z 4,40% w analogicznym okresie 2012 roku, głównie w wyniku większej oglądalności kanałów Polsat 2, Polsat Play, Polsat News, dołączeniu czterech nowych kanałów: Polsat Food, Polsat Viasat Explorer, Polsat Viasat History, Polsat Viasat Nature, a także włączeniu do panelu telemetrycznego Polsat Sport News.

Dodatkowo planowane nabycie kanałów TV4 i TV6 obecnych w najdynamiczniej rozwijającym się segmencie DTT umożliwi wzmocnienie rynkowej pozycji Grupy Telewizji Polsat dzięki wzrostowi oglądalności w grupie docelowej. W pierwszym kwartale 2013 roku łączny udział obu kanałów w oglądalności wyniósł 3,40%.

Rozwój naziemnej telewizji cyfrowej

W związku z cyfryzacją telewizji naziemnej ponosimy podwójne koszty nadawania naszego kanału głównego (analogowe i cyfrowe). W listopadzie 2012 roku rozpoczęto proces wyłączania sygnału analogowego, który będzie obejmował kolejne województwa, aż do planowanego całkowitego wyłączenia pod koniec lipca 2013 roku. Wraz z tym procesem w kolejnych kwartałach będą spadały koszty naziemnego przekazu analogowego, co będzie miało pozytywny wpływ na poziom kosztów przesyłu sygnału.

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 Inc 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 z ligi piłki nożnej T-Mobile Ekstraklasa, wyścigów Formuły 1, turniejów siatkówki 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, co oznacza że dokonując terminowych spłat oraz przedterminowych przedpłat jesteśmy w stanie zmniejszać zarówno koszty odsetkowe, jak i kwotę nominalu pozostającą do spłaty w przyszłych okresach.

Podpisanie warunkowych przedwstępnych umów nabycia akcji w spółce Polskie Media S.A.

W dniu 28 marca 2013 roku Telewizja Polsat podpisała warunkową umowę nabycia 100% udziałów w spółce Polskie Media S.A., nadawcy kanałów TV4 i TV6 za łączną kwotę 99 mln zł (nie w tysiącach), obejmującą cenę za akcje oraz korekty do wartości przedsiębiorstwa.

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.

Zakończenie procesu akwizycyjnego planowane jest na lipiec 2013 roku. Aby transakcja doszła do skutku, muszą zostać spełnione dwa warunki zawieszające – kupujący musi uzyskać zgodę UOKiK, a sprzedający muszą wykupić udziałowców mniejszościowych.

Podpisanie warunkowej umowy zbycia spółki RS TV S.A.

W dniu 28 marca 2013 roku Grupa podpisała warunkową umowę zbycia spółki RS TV S.A. („RS TV”) na rzecz Emitel Sp. z o.o. za kwotę 45,5 mln zł (nie w tysiącach). Sprzedaż RS TV, spółki świadczącej usługi transmisji sygnału w większości na rzecz Grupy Cyfrowy Polsat, wynika z chęci skoncentrowania się na dwóch głównych segmentach działalności Grupy - świadczeniu usług dla klientów indywidualnych oraz nadawaniu i produkcji telewizyjnej.

Zgodnie z posiadaną przez Cyfrowy Polsat umową kredytową środki pozyskane ze zbycia udziałów w spółce RS TV w kwocie 45,5 mln zł (nie w tysiącach) zostaną w całości przeznaczone na przedterminową, częściową spłatę Kredytu Terminowego zaciągniętego na zakup Telewizji Polsat co będzie miało pozytywny wpływ zarówno na obniżenie nominalu kredytu jak i koszty obsługi długu w przyszłości.

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 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 4
Śródroczny skonsolidowany bilans	F 5
Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	F 7
Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	F 9
Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	F10

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 14 maja 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*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, na które składają się:

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres

od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 marca 2013 roku wykazujący zysk netto za okres
w wysokości: 95.105 zł

Śródroczne zestawienie pozostałego skonsolidowanego zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 marca 2013 roku wykazujące zysk całkowity za okres
w wysokości: 93.765 zł

Śródroczny skonsolidowany bilans na dzień

31 marca 2013 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 5.629.474 zł

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 marca 2013 roku wykazujący zwiększenie środków
pieniężnych netto o kwotę: 53.823 zł

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 marca 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału
własnego o kwotę: 93.765 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, 14 maja 2013 roku

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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)

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

		za okres 3 miesięcy zakończony	
	Nota	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	7	697.076	669.213
Koszty operacyjne	8	(512.966)	(464.565)
Koszt sprzedanych usług, produktów, towarów i materiałów		(407.879)	(368.744)
Koszty sprzedaży		(61.840)	(54.655)
Koszty ogólne i administracyjne		(43.247)	(41.166)
Pozostałe przychody / koszty operacyjne		504	(1.658)
Zysk z działalności operacyjnej		184.614	202.990
Zyski z działalności inwestycyjnej	9	3.835	12.477
Koszty finansowe	10	(80.075)	30.071
Zysk z udziału w jednostce współkontrolowanej wycenianej metodą praw własności		762	730
Zysk brutto za okres		109.136	246.268
Podatek dochodowy		(14.031)	(41.159)
Zysk netto za okres		95.105	205.109
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		95.105	205.109
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,27	0,59

Śródroczne zestawienie pozostałego skonsolidowanego zysku całkowitego

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Zysk netto za okres		95.105	205.109
Wycena instrumentów zabezpieczających	12	3.660	(9.788)
Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających	12	(696)	1.860
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą		(5.314)	(3.060)
Podatek dochodowy od różnic kursowych		1.010	603
Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu		(1.340)	(10.385)
Zysk całkowity za okres		93.765	194.724
Zysk całkowity przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		93.765	194.724

Śródroczny skonsolidowany bilans - aktywa

	31 marca 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Zestawy odbiorcze	419.894	420.060
Inne rzeczowe aktywa trwałe	266.252	276.407
Wartość firmy	2.568.033	2.568.033
Marki	847.800	847.800
Inne wartości niematerialne	82.841	81.380
Długoterminowe aktywa programowe	104.074	97.988
Nieruchomości inwestycyjne	8.336	8.357
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	34.399	35.125
Inne aktywa długoterminowe	62.960	109.642
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30.260	31.356
Aktywa trwałe razem	4.424.849	4.476.148
Krótkoterminowe aktywa programowe	155.399	141.652
Zapasy	150.701	161.974
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	403.593	375.659
Należności z tytułu podatku dochodowego	1.372	6.494
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	60.035	57.096
Pozostałe aktywa obrotowe	109.187	71.968
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	324.338	270.354
Aktywa obrotowe razem	1.204.625	1.085.197
Aktywa razem	5.629.474	5.561.345

Śródroczny skonsolidowany bilans - pasywa

	Nota	31 marca 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		(17.667)	(16.327)
Zyski zatrzymane		1.270.798	1.175.693
Kapitał własny razem		2.562.168	2.468.403
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	572.819	592.003
Zobowiązania z tytułu obligacji <i>Senior Notes</i>	14	1.370.119	1.316.479
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		474	551
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		93.487	94.258
Przychody przyszłych okresów		4.978	5.181
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy		17.684	17.690
Zobowiązania długoterminowe razem		2.059.561	2.026.162
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	250.329	275.608
Zobowiązania z tytułu obligacji <i>Senior Notes</i>	14	101.219	97.256
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		238	233
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		432.897	472.094
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		1.990	7.092
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt		13.182	13.259
Przychody przyszłych okresów		207.890	201.238
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1.007.745	1.066.780
Zobowiązania razem		3.067.306	3.092.942
Pasywa razem		5.629.474	5.561.345

Śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Zysk netto		95.105	205.109
Korekty:		70.557	28.318
Amortyzacja i utrata wartości	8	60.698	54.433
Płatności za licencje filmowe i sportowe		(44.320)	(29.711)
Amortyzacja licencji filmowych i sportowych		46.049	46.909
Strata/(zyski) z działalności inwestycyjnej		58	(11)
Wartość sprzedanych aktywów programowych		3.504	2.311
Odsetki		46.368	52.017
Zmiana stanu zapasów		11.273	(7.249)
Zmiana stanu należności i innych aktywów		(18.654)	(48.496)
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów		(36.840)	53.564
Zmiana stanu produkcji własnej oraz zaliczek na produkcję własną		(1.048)	(186)
Wycena instrumentów zabezpieczających		3.660	(9.788)
Zysk z udziału w jednostce współkontrolowanej wycenianej metodą praw własności		(762)	(730)
Straty/(zyski) z tytułu różnic kursowych, netto		25.976	(87.786)
Podatek dochodowy		14.031	41.159
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym		(40.920)	(38.363)
Inne korekty		1.484	245
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		165.662	233.427
Podatek dochodowy zapłacony		(13.763)	(12.561)
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej		3.544	3.843
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		155.443	224.709
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(21.703)	(13.759)
Nabycie wartości niematerialnych		(13.377)	(7.045)
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne		(153)	(2.329)
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		350	90
Udzielone pożyczki		-	(1.100)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(34.883)	(24.143)
Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	13	(49.813)	(26.755)
Splata odsetek od Cash Pool		(1.035)	-
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(78)	(84)
Splata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu finansowego i zapłacone prowizje		(15.811)	(26.133)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(66.737)	(52.972)

Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	53.823	147.594
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	270.354	277.534
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	161	(2.501)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	324.338	422.627

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane*	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2013	13.934	1.295.103	(16.327)	1.175.693	2.468.403
Zysk całkowity	-	-	(1.340)	95.105	93.765
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	2.964	-	2.964
Różnice kursowe	-	-	(4.304)	-	(4.304)
Zysk netto za okres	-	-	-	95.105	95.105
Stan na 31 marca 2013	13.934	1.295.103	(17.667)	1.270.798	2.562.168

* 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 31 marca 2013 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 4.645 zł.

Śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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	-	-	(10.385)	205.109	194.724
Wycena instrumentów zabezpieczających	-	-	(7.928)	-	(7.928)
Różnice kursowe	-	-	(2.457)	-	(2.457)
Zysk netto za okres	-	-	-	205.109	205.109
Stan na 31 marca 2012	13.934	1.295.103	(774)	782.504	2.090.767

* 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 31 marca 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 (zwanych łącznie 'Grupą') i udziały w jednostce stowarzyszonej. Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach: (1) w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym obejmujące 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 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 2012, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE. Grupa zastosowała spójne zasady rachunkowości przy sporządzaniu danych finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2012 rok opublikowanych w skonsolidowanym raporcie rocznym, za wyjątkiem Standardów i Interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2013 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku weszły w życie:

(i) zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych. Zmiany nie mają wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

(ii) zmiany do MSSF 2009-2011

Zmiany regulują m. in. kwestie prezentacji (przekształconego) bilansu otwarcia dla okresu poprzedzającego datę bilansową w sytuacji dokonywania retrospektywnej zmiany polityki rachunkowości. Zmiany nie mają wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Opublikowane standardy, które jeszcze nie weszły w życie:

(i) zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 11 *Wspólne porozumienia* i MSSF 12 *Ujawnienia odnośnie zaangażowania w inne jednostki*

Zmiany zawierają m. in. wskazówki dotyczące okresów przejściowych dotyczących stosowania ww. standardów. Zmiany nie mają wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

5. Zatwierdzenie do publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. w dniu 14 maja 2013 roku.

6. Objasnienia dotyczące sezonowości w działalności Grupy

Historycznie sezonowość dotyczyła przychodów ze sprzedaży sprzętu. Sezonowość sprzedaży zestawów odbiorczych była podyktowana wzmożonym pozyskiwaniem nowych abonentów w IV kwartale roku (przed Świątami Bożego Narodzenia) oraz ważnymi wydarzeniami sportowymi, których transmisje nie były dostępne w naziemnych kanałach telewizyjnych. 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	
	31 marca 2013	31 marca 2012
	niebadany	niebadany
Przychody od klientów indywidualnych	452.009	424.674
Przychody z reklamy i sponsoringu	184.218	201.571
Przychody od operatorów kablowych i satelitarnych	24.867	23.329
Przychody ze sprzedaży sprzętu	13.112	2.720
Pozostałe przychody ze sprzedaży	22.870	16.919
Razem	697.076	669.213

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 zakończony	
		31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Koszty licencji programowych		99.155	100.146
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta		78.990	71.536
Koszty produkcji telewizyjnej własnej i zewnętrznej oraz amortyzacja praw sportowych		75.604	78.575
Amortyzacja i utrata wartości		60.698	54.433
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a	43.090	40.597
Koszty przesyłu sygnału		38.004	33.671
Amortyzacja licencji filmowych		32.661	28.040
Koszt własny sprzedanego sprzętu		25.923	5.497
Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich		15.759	10.535
Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności		6.430	5.918
Inne koszty		36.652	35.617
Razem koszty operacyjne wg rodzaju		512.966	464.565

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Koszt sprzedanych usług, produktów, towarów i materiałów	407.879	368.744
Koszty sprzedaży	61.840	54.655
Koszty ogólne i administracyjne	43.247	41.166
Razem koszty wg układu kalkulacyjnego	512.966	464.565

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Wynagrodzenia	35.910	33.200
Ubezpieczenia społeczne	5.971	5.613
Pozostałe świadczenia pracownicze	1.209	1.784
Razem	43.090	40.597

9. Zyski z działalności inwestycyjnej

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Przychody odsetkowe	3.573	4.005
Inne koszty odsetek	(1.386)	(469)
Pozostałe różnice kursowe netto	1.713	8.983
Inne zyski i straty z działalności inwestycyjnej	1	66
Inne koszty finansowe	(66)	(108)
Razem	3.835	12.477

10. Koszty finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	19.387	29.449
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na koszt odsetek od kredytów i pożyczek	27	-
Wynik realizacji instrumentów zabezpieczających (IRS)	1.379	303
Odsetki od obligacji <i>Senior Notes</i>	27.161	25.989
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na koszt odsetek od obligacji <i>Senior Notes</i>	755	112
Różnice kursowe z tytułu wyceny obligacji <i>Senior Notes</i>	30.442	(87.093)
Koszty z tytułu gwarancji	91	91
Koszty opłat i prowizji bankowych	833	1.078
Razem	80.075	(30.071)

11. Kapitały

(i) Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 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 31 marca 2013 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 pozostałe kapitały / pozostały zysk całkowity

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Stan na 1 stycznia	(20.631)	4.758
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	2.878	(9.900)
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat	782	112
Podatek odroczony	(696)	1.860
Zmiana za okres	2.964	(7.928)
Stan na 31 marca	(17.667)	(3.170)

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 wartość z wyceny instrumentów finansowych była dodatnia i równa 2.878 złotych, przy czym kwota 782 złotych została odniesiona na rachunek zysków i strat równoległe z księgowanymi kosztami. Pomiar efektywności wykazał, iż instrumenty są efektywne, w związku z czym pozostała kwota równa 3.660 złotych została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny. Wpływ z wyceny instrumentu na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 wyniósł 2.964 złotych, co jest równe wycenie skorygowanej o naliczony podatek odroczony od wyceny.

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku wycena instrumentów zabezpieczających była ujemna i równa 9.900 zł, przy czym kwota 112 zł została odniesiona na rachunek zysków i strat. Pomiar efektywności wykazał, iż instrumenty są efektywne, w związku z czym pozostała kwota równa 9.788 zł została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny. Po korekcie o podatek odroczony wpływ z wyceny instrumentów na pozostałe kapitały był ujemny i równy 7.928 zł.

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów	31 marca 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Zobowiązania krótkoterminowe	250.329	275.608
Zobowiązania długoterminowe	572.819	592.003
Razem	823.148	867.611

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 1 stycznia	867.611	1.205.185
Splata kapitału	(49.813)	(26.755)
Splata odsetek i prowizji	(14.037)	(25.448)
Naliczone odsetki	19.387	29.449
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca	823.148	1.182.431

14. Zobowiązania z tytułu obligacji *Senior Notes*

	31 marca 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Zobowiązania krótkoterminowe	101.219	97.256
Zobowiązania długoterminowe	1.370.119	1.316.479
Razem	1.471.338	1.413.735

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji *Senior Notes*

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 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	30.442	(87.093)
Naliczone koszty odsetek	27.161	25.989
Zobowiązania z tytułu obligacji <i>Senior Notes</i> na dzień 31 marca	1.471.338	1.461.473

15. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

- 1) w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym obejmujące 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 dotyczącej 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) oraz serwisu muzycznego (MUZO) 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 dekoderek.

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 wyliczany inaczej przez inne podmioty.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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 i kosztów Grupy według segmentów działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku:

okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013	Usługi dla klientów indywidualnych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	476.659	220.417	-	697.076
Sprzedaż pomiędzy segmentami	5.372	24.827	(30.199)	-
Przychody ze sprzedaży	482.031	245.244	(30.199)	697.076
EBITDA	164.678	80.634	-	245.312
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	112.528	72.685	(599)	184.614
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	72.536*	4.130	-	76.666
Amortyzacja	51.383	7.949	599	59.931
Utrata wartości	767	-	-	767
Na dzień 31 marca 2013				
Aktywa segmentu, w tym:	1.593.733	4.109.258**	(73.517)	5.629.474
Inwestycje w jednostkach współzależnych	-	3.484	-	3.484

*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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku ze względu na nabycie INFO-TV-FM w dniu 30 stycznia 2012 roku oraz nabycie spółek tworzących serwis ipla w dniu 2 kwietnia 2012 roku.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
 Noty do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
 za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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 i kosztów Grupy według segmentów działalności za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku:

okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012	Usługi dla klientów indywidualnych	Nadawanie i produkcja telewizyjna	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	433.670	235.543	-	669.213
Sprzedaż pomiędzy segmentami	754	26.842	(27.596)	-
Przychody ze sprzedaży	434.424	262.385	(27.596)	669.213
EBITDA	165.420	92.003	-	257.423
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	122.285	82.001	(1.296)	202.990
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych	52.145*	8.158	-	60.303
Amortyzacja	41.347	10.002	1.296	52.645
Utrata wartości	1.788	-	-	1.788
Na dzień 31 marca 2012				
Aktywa segmentu, w tym:	1.642.960	3.941.656**	(81.862)	5.502.754
Inwestycje w jednostkach współzależnych	-	3.261	-	3.261

*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 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
EBITDA	245.312	257.423
Amortyzacja i utrata wartości	(60.698)	(54.433)
Zysk z działalności operacyjnej	184.614	202.990
Różnice kursowe netto (nota 9)	1.713	8.983
Przychody z tytułu odsetek (nota 9)	3.573	4.005
Zysk z udziału w jednostce stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności	762	730
Koszty odsetkowe (nota 9 i 10)	(50.095)	(56.322)
Różnice kursowe z wyceny obligacji <i>Senior Notes</i> (nota 10)	(30.442)	87.093
Pozostałe	(989)	(1.211)
Zysk brutto za okres	109.136	246.268
Podatek dochodowy	(14.031)	(41.159)
Zysk netto za okres	95.105	205.109

16. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Należności

	31 marca 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Jednostki współkontrolowane	646	487
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	11.029	15.883
Razem*	11.675	16.370

*wartości nie obejmują zapłaconych kaucji (31 marca 2013 – 2.606 zł, 31 grudnia 2012 – 2.561zł)

Zobowiązania

	31 marca 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Jednostki współkontrolowane	1.224	1.045
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	18.329	27.447
Razem	19.553	28.492

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

Pozostałe aktywa

	31 marca 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.	148.895	160.173
Razem	148.895	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 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Jednostki zależne*	-	474
Jednostki wspólnie kontrolowane	87	87
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	9.142	2.481
Razem	9.229	3.042

* Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi zawartych przed ich nabyciem

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

Koszty operacyjne i zakupy aktywów programowych

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Jednostki zależne*	-	4.832
Jednostki wspólnie kontrolowane	1.400	1.437
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	55.736	30.358
Razem	57.136	36.627

*Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi zawartych przed ich nabyciem

Do najistotniejszych transakcji należy zaliczyć koszty związane z nabyciem aktywów programowych, usługi transmisji danych, usługi reklamowych, wynajem nieruchomości i miejsc reklamowych w Warszawie, 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.

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Jednostki zależne*	-	2
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	47	31
Razem	47	33

*Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi zawartych przed ich nabyciem

17. Sprawy sądowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na 31 marca 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 zmiany w porównaniu do opisu zawartego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok.

18. Istotne umowy i wydarzenia

Nabycie spółki Polskie Media S.A.

W dniu 28 marca 2013 roku zostały zawarte warunkowe przedwstępne umowy sprzedaży akcji Polskie Media S.A. pomiędzy spółką Telewizja Polsat Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie ('Telewizja Polsat'), spółką zależną od Cyfrowego Polsatu, a spółką Karwell Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr ('Sprzedający I') oraz spółką Sensor Overseas Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr ('Sprzedający II').

Na mocy umów Telewizja Polsat zobowiązała się do zawarcia umów przyrzeczonych, na podstawie których zobowiązana będzie kupić, a Sprzedający I i Sprzedający II sprzedać łącznie 14.500.000 akcji imiennych spółki Polskie Media S.A. z siedzibą w Warszawie ('Polskie Media') o wartości nominalnej 10,00 zł (nie w tysiącach) każda stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki Polskie Media i uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu spółki za łączną kwotę 99.000 zł, obejmującą cenę za akcje oraz korekty do wartości przedsięwzięcia.

Umowa została zawarta z zastrzeżeniem następujących warunków zawieszających:

- a) wydania odpowiedniej zgody przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów;
- b) nabycia przez Sprzedającego I bądź Sprzedającego II 2.500 akcji imiennych o łącznej wartości nominalnej 25 zł od obecnego akcjonariusza mniejszościowego spółki.

Spółka Polskie Media jest nadawcą dwóch kanałów rozprowadzanych zarówno drogą naziemną jak i kablowo-satelitarną: TV4 i TV6. Nabycie Polskie Media 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.

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. za łączną kwotę 45.500 zł.

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.

19. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek

Ustanowienie zabezpieczeń kredytów i Obligacji

Poza umowami ustanowienia zabezpieczeń opisanych w nocie 45 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2012 rok, Grupa zawarła poniżej opisane umowy w tym zakresie.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółek: Redefine Sp. z o.o., Frazpc.pl Sp. z o.o., Netshare Sp. z o.o. oraz Gery.pl Sp. z o.o. poprzez ustanowienie nowych udziałów oraz objęciem tych udziałów przez Cyfrowy Polsat, oraz stosownie do postanowień umów zastawów na udziałach tych spółek ustanowionych w dniu 18 kwietnia 2012 roku, w dniach 28 lutego i 26 marca 2013 roku Spółka zawarła umowy zastawów rejestrowych oraz zastawów finansowych na nowych udziałach w podwyższonym kapitale zakładowym wyżej wymienionych spółek.

W dniu 28 lutego 2013 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. zawarła umowę zastawu finansowego i zastawu rejestrowego na wszystkich udziałach w spółce Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki Telewizja Polsat Holdings Sp. z o.o. w dniu 6 marca 2013 roku poprzez ustanowienie nowych udziałów oraz objęciem tych udziałów przez Telewizję Polsat Sp. z o.o., oraz stosownie do postanowień umowy zastawu na udziałach tej spółki z dnia 10 lipca 2012 roku, w dniu 25 kwietnia 2013 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. zawarła umowę zastawu rejestrowego oraz zastawu finansowego na nowych udziałach w podwyższonym kapitale zakładowym.

W dniu 6 marca 2013 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. przekazała swoje udziały w RS TV Sp. z o.o. do Telewizji Polsat Holdings Sp. z o.o. jako aport w zamian za nowo ustanowione udziały w Telewizji Polsat Holdings. W dniu 6 marca 2013 roku strony dokonały przeniesienia zabezpieczenia ustanowionego na udziałach RS TV Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 20 czerwca 2011 roku z Telewizji Polsat Sp. z o.o. (pierwotny zastawca) na Telewizję Polsat Holdings Sp. z o.o. (nowy zastawca).

W dniu 26 marca 2013 roku Redefine Sp. z o.o. zawarła umowę zastawu finansowego i zastawu rejestrowego na wszystkich udziałach w spółce Poszkole.pl Sp. z o.o.

W dniu 26 marca 2013 roku spółki: Redefine Sp. z o.o., Poszkole.pl Sp. z o.o., Netshare Sp. z o.o., Gery.pl Sp. z o.o., Frazpc.pl Sp. z o.o. oraz Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. przystąpiły do Umowy Kredytu jako gwarant oraz do Umowy Pomiędzy Wierzycielami jako dłużnik. W dniu 26 marca 2013 roku wyżej wymienione spółki zawarły umowy i inne dokumenty, na podstawie których zostały ustanowione dodatkowe zabezpieczenia zabezpieczające spłatę kredytu terminowego i rewolwingowego, udzielonych na podstawie Umowy Kredytu, oraz spłaty (wykupu, odkupu) High Yield Notes (tj. *Senior Notes*), w szczególności:

(i) cesja wierzytelności na zabezpieczenie, przysługujących spółkom: Redefine Sp. z o.o., Poszkole.pl Sp. z o.o., Netshare Sp. z o.o., Gery.pl Sp. z o.o., Frazpc.pl Sp. z o.o. oraz Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o.

(ii) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw o zmiennym składzie wchodzących w skład przedsiębiorstw spółek: Redefine Sp. z o.o., Poszkole.pl Sp. z o.o., Netshare Sp. z o.o., Gery.pl Sp. z o.o., Frazpc.pl Sp. z o.o. oraz Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o.

(ii) Oświadczenie spółek: Redefine Sp. z o.o., Poszkole.pl Sp. z o.o., Netshare Sp. z o.o., Gery.pl Sp. z o.o., Frazpc.pl Sp. z o.o. oraz Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego.

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 31 marca 2013 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

	31 marca 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Do roku	139.198	157.273
1 do 5 lat	71.480	69.541
Razem	210.678	226.814

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

	31 marca 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Do roku	6.213	15.913
Razem	6.213	15.913

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2013 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup sprzętu technicznego wyniosła 4.600 zł (4.082 zł na dzień 31 grudnia 2012). Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2013 roku z tytułu modernizacji nieruchomości wyniosła 21 zł (5.878 zł na dzień 31 grudnia 2012). Kwota niezafakturowanych dostaw i usług w ramach umów na zakup licencji i oprogramowania wyniosła 367 zł na dzień 31 marca 2013 roku (405 zł na dzień 31 grudnia 2012).

20. 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 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.

CYFROWY POLSAT S.A.

**Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 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 14 maja 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*, który został zatwierdzony przez Unię Europejską, na które składają się:

Śródroczny rachunek zysków i strat za okres

od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 marca 2013 roku wykazujący zysk netto za okres
w wysokości: 34.902 złotych

Śródroczne zestawienie pozostałego zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 marca 2013 roku wykazujące zysk całkowity za okres
w wysokości: 37.866 złotych

Śródroczny bilans na dzień

31 marca 2013 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 6.097.186 złotych

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 marca 2013 roku wykazujący zmniejszenie środków
pieniężnych netto o kwotę: 26.065 złotych

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 marca 2013 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału
własnego o kwotę: 37.866 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, 14 maja 2013 roku

Śródroczny rachunek zysków i strat

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	7	477.477	433.682
Koszty operacyjne	8	(383.175)	(322.950)
Koszt sprzedanych usług, produktów, towarów i materiałów		(280.177)	(233.142)
Koszty sprzedaży		(72.488)	(63.442)
Koszty ogólne i administracyjne		(30.510)	(26.366)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne		396	(1.672)
Zysk z działalności operacyjnej		94.698	109.060
Zyski z działalności inwestycyjnej	9	23.372	302.029
Koszty finansowe	10	(84.553)	24.699
Zysk brutto za okres		33.517	435.788
Podatek dochodowy		1.385	(26.200)
Zysk netto za okres		34.902	409.588
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,10	1,18

Śródroczne zestawienie pozostałego zysku całkowitego

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Zysk netto za okres		34.902	409.588
Wycena instrumentów zabezpieczających	12	3.660	(9.788)
Podatek dochodowy od wyceny instrumentów zabezpieczających	12	(696)	1.860
Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu		2.964	(7.928)
Zysk całkowity za okres		37.866	401.660

Śródroczny bilans - aktywa

	31 marca 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Zestawy odbiorcze	419.894	420.060
Inne rzeczowe aktywa trwałe	164.909	172.201
Wartość firmy	52.022	52.022
Inne wartości niematerialne	49.307	47.821
Udziały w jednostkach zależnych	4.719.928	4.588.928
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	34.399	35.125
Inne aktywa długoterminowe	54.098	101.604
Aktywa trwałe razem	5.494.557	5.417.761
Zapasy	149.327	159.885
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	249.124	222.767
Należności z tytułu podatku dochodowego	1.337	6.458
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	60.035	57.096
Pozostałe aktywa obrotowe	109.566	71.256
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33.240	59.316
Aktywa obrotowe razem	602.629	576.778
Aktywa razem	6.097.186	5.994.539

Śródroczny bilans - pasywa

	Nota	31 marca 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		(17.667)	(20.631)
Zyski zatrzymane		1.726.994	1.692.092
Kapitał własny razem		3.018.364	2.980.498
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	572.819	592.003
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	14	1.355.262	1.298.661
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		3.026	3.554
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		84.518	90.611
Przychody przyszłych okresów		4.978	5.181
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy		14.639	14.644
Zobowiązania długoterminowe razem		2.035.242	2.004.654
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	13	397.751	311.439
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	14	115.431	110.610
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		2.199	1.954
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		307.653	371.461
Kaucje otrzymane za wydany sprzęt		13.182	13.259
Przychody przyszłych okresów		207.364	200.664
Zobowiązania krótkoterminowe razem		1.043.580	1.009.387
Zobowiązania razem		3.078.822	3.014.041
Pasywa razem		6.097.186	5.994.539

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	Nota	za okres 3 miesięcy zakończony	
		31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Zysk netto		34.902	409.588
Korekty:		32.590	(270.393)
Amortyzacja i utrata wartości	8	52.322	43.614
Strata/(zysk) z działalności inwestycyjnej		37	(4)
Odsetki		53.206	59.018
Zmiana stanu zapasów		10.558	(2.540)
Zmiana stanu należności i innych aktywów		(19.375)	(3.608)
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów		(32.904)	41.136
Wycena instrumentów zabezpieczających		3.660	(9.788)
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych, netto		30.294	(86.638)
Podatek dochodowy		(1.385)	26.200
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym		(40.920)	(40.911)
Przychody z tytułu dywidend		(24.379)	(297.230)
Inne korekty		1.476	358
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		67.492	139.195
Podatek dochodowy zapłacony		(281)	-
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej		268	630
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		67.479	139.825
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(18.935)	(4.301)
Nabycie wartości niematerialnych		(12.739)	(5.484)
Udzielenie pożyczek		-	(1.100)
Otrzymane dywidendy		24.379	220.000
Nabycie udziałów w jednostce zależnej		-	(2.330)
Podwyższenie kapitału w spółkach zależnych		(131.000)	-
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		26	90
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(138.269)	206.875
Zmiana stanu w rachunku Cash Pool		111.057	(43.839)
Splata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu finansowego i zapłacone prowizje		(15.921)	(26.133)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(598)	(84)
Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	13	(49.813)	(26.755)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		44.725	(96.811)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(26.065)	249.889
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		59.316	11.858
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(11)	(3)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		33.240	261.744

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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	-	-	2.964	34.902	37.866
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	2.964	-	2.964
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	34.902	34.902
Stan na 31 marca 2013	13.934	1.295.103	(17.667)	1.726.994	3.018.364

* 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 31 marca 2013 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 4.645 zł.

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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	-	-	(7.928)	409.588	401.660
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	(7.928)	-	(7.928)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	409.588	409.588
Stan na 31 marca 2012	13.934	1.295.103	(3.170)	1.598.869	2.904.736

* 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 31 marca 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 współzależne, Redefine Sp. z o.o. i jej spółki zależne, 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 obejmujące 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

- 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 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 2012, które zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez UE. Spółka zastosowała spójne zasady rachunkowości przy sporządzaniu danych finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2012 rok opublikowanego w raporcie rocznym, za wyjątkiem Standardów i Interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2013 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2013 roku weszły w życie:

(i) zmiany do MSR 19 *Świadczenia pracownicze*

Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych. Zmiany nie mają wpływu na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki.

(ii) zmiany do MSSF 2009-2011

Zmiany regulują m. in. kwestie prezentacji (przekształconego) bilansu otwarcia dla okresu poprzedzającego datę bilansową w sytuacji dokonywania retrospektywnej zmiany polityki rachunkowości. Zmiany nie mają wpływu na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki.

Opublikowane standardy, które jeszcze nie weszły w życie:

(i) zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe*, MSSF 11 *Wspólne porozumienia* i MSSF 12 *Ujawnienia odnośnie zaangażowania w inne jednostki*

Zmiany zawierają m. in. wskazówki dotyczące okresów przejściowych dotyczących stosowania ww. standardów. Zmiany nie mają wpływu na skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki.

5. Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 maja 2013 roku.

6. Objaśnienia dotyczące sezonowości

Historycznie sezonowość dotyczyła przychodów ze sprzedaży sprzętu. Sezonowość sprzedaży zestawów odbiorczych była podyktowana wzmożonym pozyskiwaniem nowych abonentów w IV kwartale roku (przed świętami Bożego Narodzenia) oraz ważnymi wydarzeniami sportowymi, których transmisje nie były dostępne w naziemnych kanałach telewizyjnych. Przychody z opłat abonamentowych nie podlegają wprost trendom sezonowości.

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

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Przychody od klientów indywidualnych	450.898	424.676
Przychody ze sprzedaży sprzętu	13.098	2.693
Pozostałe przychody ze sprzedaży	13.481	6.313
Razem	477.477	433.682

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 zakończony	
		31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Koszty licencji programowych		116.391	108.005
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta		78.796	71.358
Amortyzacja i utrata wartości		52.322	43.614
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a	26.954	22.822
Koszt własny sprzedanego sprzętu		25.715	5.420
Koszty przesyłu sygnału		21.617	21.768
Koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich		15.759	10.535
Koszty windykacji, utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności		7.328	5.473
Inne koszty		38.293	33.955
Razem koszty wg rodzaju		383.175	322.950

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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	
	31 marca 2013	31 marca 2012
	niebadany	niebadany
Koszt sprzedanych usług, produktów, towarów i materiałów	280.177	233.142
Koszty sprzedaży	72.488	63.442
Koszty ogólne i administracyjne	30.510	26.366
Razem koszty wg układu kalkulacyjnego	383.175	322.950

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013	31 marca 2012
	niebadany	niebadany
Wynagrodzenia	22.069	18.792
Ubezpieczenia społeczne	4.107	3.466
Pozostałe świadczenia pracownicze	778	564
Razem	26.954	22.822

9. Zyski z działalności inwestycyjnej

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013	31 marca 2012
	niebadany	niebadany
Otrzymane dywidendy	24.379	297.230
Przychody z tytułu gwarancji udzielonych jednostce powiązanej	2.276	2.292
Odsetki	(519)	625
Pozostałe różnice kursowe netto	(2.764)	1.887
Inne zyski i straty z działalności inwestycyjnej netto	-	(5)
Razem	23.372	302.029

10. Koszty finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	19.387	29.449
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na koszt odsetek od kredytów i pożyczek	27	-
Wynik realizacji instrumentów zabezpieczających (IRS)	1.379	303
Odsetki od wyemitowanych obligacji	31.139	29.778
Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na koszt odsetek od wyemitowanych obligacji	755	112
Różnice kursowe z tytułu wyceny wyemitowanych obligacji	30.283	(86.640)
Koszty z tytułu gwarancji	750	1.221
Koszty opłat i prowizji bankowych	833	1.078
Razem	84.553	(24.699)

11. Kapitały

(i) Kapitał zakładowy

Na dzień 31 marca 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 31 marca 2013 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 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Stan na 1 stycznia	(20.631)	4.758
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	2.878	(9.900)
Kwota przeniesiona do rachunku zysków i strat	782	112
Podatek odroczony	(696)	1.860
Zmiana za okres	2.964	(7.928)
Stan na 31 marca	(17.667)	(3.170)

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 wartość z wyceny instrumentów finansowych była dodatnia i równa 2.878 złotych, przy czym kwota 782 złotych została odniesiona na rachunek zysków i strat równolegle z księgowanymi kosztami. Pomiar efektywności wykazał, iż instrumenty są efektywne, w związku z czym pozostała kwota równa 3.660 złotych została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny. Wpływ z wyceny instrumentu na kapitał z aktualizacji wyceny w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2013 wyniósł 2.964 złotych, co jest równe wycenie skorygowanej o naliczony podatek odroczony od wyceny.

Za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2012 roku wycena instrumentów zabezpieczających była ujemna i równa 9.900 zł, przy czym kwota 112 zł została odniesiona na rachunek zysków i strat. Pomiar efektywności wykazał, iż instrumenty są efektywne, w związku z czym pozostała kwota równa 9.788 zł została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny. Po korekcie o podatek odroczony wpływ z wyceny instrumentów na pozostałe kapitały był ujemny i równy 7.928 zł.

13. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów	31 marca 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów	397.751	311.439
Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów	572.819	592.003
Razem	970.570	903.442

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 1 stycznia	903.442	1.249.023
Splata kapitału	(49.813)	(26.755)
Splata odsetek i prowizji	(14.037)	(25.447)
Zmiana stanu kredytu w rachunku Cash Pool	111.591	(43.839)
Naliczone odsetki	19.387	29.449
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek na dzień 31 marca	970.570	1.182.431

14. Zobowiązania z tytułu obligacji

	31 marca 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Zobowiązania krótkoterminowe	115.431	110.610
Zobowiązania długoterminowe	1.355.262	1.298.661
Razem	1.470.693	1.409.271

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji Senior Notes

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Zobowiązania z tytułu obligacji Senior Notes na dzień 1 stycznia	1.409.271	1.516.954
Niezrealizowane (przychody)/koszty z tytułu różnic kursowych	30.283	(86.640)
Naliczone koszty odsetek	31.139	29.778
Zobowiązania z tytułu obligacji Senior Notes na dzień 31 marca	1.470.693	1.460.092

15. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Należności

	31 marca 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Jednostki zależne	5.247	1.906
Jednostki wspólnie kontrolowane	590	432
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	5.496	8.401
Razem	11.333	10.739

Pozostałe aktywa

	31 marca 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Jednostki zależne	3.328	1.195
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	148.895	160.172
Razem	152.223	161.367

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

Zobowiązania

	31 marca 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Jednostki zależne	42.789	48.243
Jednostki wspólnie kontrolowane	385	375
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	1.161	10.743
Razem	44.335	59.361

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

Na dzień 31 marca 2013 zobowiązania stanowią między innymi opłaty za korzystanie ze znaku towarowego "Cyfrowy Polsat". Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania składały się głównie z opłat za korzystanie ze znaku towarowego "Cyfrowy Polsat".

Zobowiązania z tytułu obligacji

	31 marca 2013 niebadany	31 grudnia 2012
Jednostki zależne	1.470.693	1.409.271
Razem	1.470.693	1.409.271

Noty do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 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)

Przychody operacyjne

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Jednostki zależne*	4.815	2.334
Jednostki współkontrolowane	3	3
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, współkontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	1.552	1.084
Razem	6.370	3.421

*Dotyczy także transakcji z jednostkami zależnymi zawartych przed ich nabyciem (3 złote w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku)

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) i wynajmu powierzchni oraz przychody z tytułu emisji sygnału.

Koszty operacyjne

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Jednostki zależne*	49.772	40.531
Jednostki współkontrolowane	716	735
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, współkontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	16.969	13.409
Razem	67.457	54.675

*Zawiera darowiznę dla Fundacji Polsat; dotyczy także transakcji z jednostkami zależnymi zawartych przed ich nabyciem (933 złote w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku)

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

Transakcje pomiędzy spółkami powiązanymi zawierane są na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych.

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Jednostki zależne*	26.655	299.524
Razem	26.655	299.524

*Dotyczy także transakcji z jednostkami zależnymi zawartych przed ich nabyciem (2 złote w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2012 roku)

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej składają się głównie z przychodów z dywidendy oraz z udzielonych gwarancji zabezpieczających rozliczenie obligacji wyemitowanych przez Cyfrowy Polsat Finance AB.

Koszty finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 marca 2013 niebadany	31 marca 2012 niebadany
Jednostki zależne	31.882	30.908
Razem	31.882	30.908

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

16. Sprawy sądowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na 31 marca 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 zmiany w porównaniu do opisu zawartego w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok.

17. 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.

18. Inne ujawnienia

Zabezpieczenia kredytów i pożyczek.

Poza umowami ustanowienia zabezpieczeń opisanych w nocie 41 w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok, zostały zawarte poniżej opisane umowy w tym zakresie.

W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółek: Redefine Sp. z o.o., Frazpc.pl Sp. z o.o., Netshare Sp. z o.o. oraz Gery.pl Sp. z o.o. poprzez ustanowienie nowych udziałów oraz objęciem tych udziałów przez Cyfrowy Polsat, oraz stosownie do postanowień umów zastawów na udziałach tych spółek ustanowionych w dniu 18 kwietnia 2012 roku, w dniach 28 lutego i 26 marca 2013 roku Spółka zawarła umowy zastawów rejestrowych oraz zastawów finansowych na nowych udziałach w podwyższonym kapitale zakładowym wyżej wymienionych spółek.

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2013 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup sprzętu technicznego wyniosła 0 złotych (66 złotych na dzień 31 grudnia 2012). Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2013 roku z tytułu modernizacji nieruchomości wyniosła 21 złotych (5.878 złotych na dzień 31 grudnia 2012). Kwota niezafakturowanych dostaw i usług w ramach umowy na zakup licencji i oprogramowania wyniosła 367 złotych na dzień 31 marca 2013 roku (405 złotych na dzień 31 grudnia 2012).

19. 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.