

Grupa
Polsat
Plus



Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

**Skonsolidowany raport roczny
za rok obrotowy zakończony
31 grudnia 2023 roku**



Spis Treści

Pismo Przewodniczącego Rady Nadzorczej Cyfrowego Polsatu S.A.

Pismo Prezesa Zarządu Cyfrowego Polsatu S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Polsat Plus za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku

Oświadczenie Zarządu

Oświadczenie Rady Nadzorczej

Pismo Przewodniczącego Rady Nadzorczej



Szanowni Państwo,

przekazany Państwu raport podsumowuje działalność Grupy Polsat Plus w 2023 roku.

Był to bez wątpienia rok pełen wyzwań wynikających między innymi z wciąż niestabilnej sytuacji międzynarodowej, związanej z toczącą się na wschodzie wojną wywołaną agresją Rosji na Ukrainę. Jednym z negatywnych skutków dla całej światowej gospodarki była inflacja i jej wpływ na całą polską gospodarkę, włączając w to prowadzoną przez nas działalność.

Pomimo jednak niekorzystnych warunków makroekonomicznych, Grupa Polsat Plus kontynuowała swoją strategię rozwoju, koncentrując swoje wysiłki w trzech głównych obszarach działalności – telekomunikacji, kontentu oraz produkcji zielonej energii.

W obszarze telekomunikacji Grupa rozwijała pierwszą i największą w Polsce sieć najszybszego internetu mobilnego w technologii 5G, zwiększając zarówno jej zasięg, jak i parametry techniczne. W 2024 roku, dzięki zakupowi nowego pasma, sieć 5G Grupy przyspieszy jeszcze bardziej, zwiększając jednocześnie możliwości, jakie oferuje czy to klientom indywidualnym, czy biznesowym. W sektorze kontentu – treści, utrzymujemy bardzo dobrą i mocną pozycję w segmencie produkcji i nadawania, a także dystrybucji. Bardzo dobrze funkcjonuje również część internetowa w postaci Grupy Interia, która zapewnia nam w każdym miesiącu około 21 mln użytkowników i ponad 20 mld odsłon. Intensywnie i zgodnie ze strategią są realizowane inwestycje w obszarze produkcji zielonej energii, z których część została już sfinalizowana, a kolejne zostaną oddane do użytku już w bieżącym, 2024 roku.

To, co może więc podsumować działalność Grupy Polsat Plus w 2023 roku, to słowa konsekwencja i skuteczne, krok po kroku, realizowanie założonych celów strategicznych. Jestem przekonany, że Grupa Polsat Plus – ze znaną wszystkim determinacją – wypełni wszystkie zakładane i zapowiadane założenia swojej strategii.

W imieniu Rady Nadzorczej spółki Cyfrowy Polsat pragnę podziękować naszym klientom za kolejny wspólny rok, lojalność, zaufanie do naszych usług i produktów, które tworzymy z myślą o nich, oraz motywowanie nas do wprowadzania kolejnych innowacji.

Szczególne wyrazy uznania chciałbym przekazać wszystkim pracownikom Grupy, którzy po raz kolejny udowadniają, że dzięki ich zaangażowaniu, pracowitości, wysokiej motywacji i skuteczności wszystkie projekty i zadania są realizowane z sukcesem, a nasza Grupa pozostaje liderem.

Bardzo dziękuję inwestorom za okazane zaufanie i chęć dalszego współuczestniczenia ze mną, w roli akcjonariuszy, w budowie przyszłości Grupy Polsat Plus.

Z wyrazami szacunku,

Zygmunt Solorz

Przewodniczący Rady Nadzorczej Cyfrowy Polsat S.A.

Pismo Prezesa Zarządu



Szanowni Państwo,

w minionym roku Grupa Polsat Plus rozwijała się w każdym segmencie swojej działalności. W obszarze Telekomunikacji rozwijała 5G Plusa, w zasięgu którego znajdują się już 23 miliony Polaków, wprowadziła 5G Ultra o prędkości do 1 Gb/s i objęła jego zasięgiem już 6 milionów osób oraz przyspieszyła światłowód Netii do 2 Gb/s. Dzięki nowej częstotliwości, wygranej w aukcji 5G, będzie dalej rozbudowywać sieć 5G Plusa, aby zapewnić użytkownikom usługę o jak najlepszych parametrach.

Z myślą o konsekwentnym rozwoju drugiego filaru strategicznego – Kontent – i zapewnianiu widzom najlepszych treści Telewizja Polsat m.in. nabyła większościowy udział w spółkach, do których należą serwis naEkranie.pl oraz kanały 4fun.tv, 4fun Kids i 4fun Dance, oraz prawa do rozgrywek ligowych w piłce ręcznej, a także przedłużyła prawa do siatkarskich europejskich pucharów aż do 2029 oraz do ligowych rozgrywek koszykarskich. W serwisie Polsat Box Go pojawił się nowy pakiet Start w cenie 30 zł za rok, oferujący ponad 40 tysięcy godzin seriali i programów rozrywkowych z kanałów TV Polsat.

Sukcesy obszaru Czysta Energia to przede wszystkim rozpoczęcie produkcji zielonej energii przez farmy wiatrowe w Miłostawiu i Kazimierzu Biskupim, rozbudowa farmy słonecznej w Brudzewie, otwarcie fabryki autobusów wodorowych NesoBus w Świdniku oraz uruchomienie pierwszych w Polsce ogólnodostępnych stacji tankowania wodoru w Warszawie i Rybniku.

Zawarliśmy strategiczne partnerstwo z Google Cloud, w ramach którego Google podpisał swoją pierwszą w Polsce umowę na zakup czystej i zielonej energii elektrycznej z farmy wiatrowej Przyrów, a nasza Grupa skorzysta z rozwiązań chmurowych Google Cloud, przyspieszając swój rozwój technologiczny i transformację cyfrową.

W całym 2023 r. nasze zielone źródła energii wyprodukowały 665 GWh energii, a blisko 100% zużywanej przez spółki z naszej Grupy energii pochodziło z OZE. Szacowane uniknięte emisje gazów cieplarnianych uzyskane przez naszą Grupę dzięki rozwojowi własnych OZE wyniosły 316 tys. ton. Napędzany zielonym wodorem NesoBus jeździł testowo m.in. w Warszawie, Gdańsku, Gdyni, Koninie, Szczecinie i Wrocławiu, a na jego zakup dla swoich mieszkańców zdecydowały się: Rybnik, Gdańsk i Chełm.

Łącznie świadczymy ponad 20 mln usług telekomunikacyjnych i telewizyjnych dla klientów indywidualnych oraz firm i instytucji. Blisko 2,5 mln naszych abonentów korzysta z oferty multiplay, osiągając wymierne korzyści finansowe z łączenia usług od Polsatu Box i Plusa. Jako jedyny dostawca usług telekomunikacyjnych i płatnej telewizji oferujemy dostęp do serwisu Disney+ w ofertach pakietowych z naszymi usługami. Klientom biznesowym dostarczamy zaawansowane usługi ICT, w szczególności rozwiązania chmurowe, data center i cyberbezpieczeństwa. Widzom zapewniamy 43 kanały własne, a łączna oglądalność stacji Grupy Telewizji Polsat wyniosła w ubiegłym roku 22%, dzięki czemu mieliśmy silną pozycję na rynku reklamy TV z udziałem blisko 29%. W segmencie mediów online niezmiennie koncentrujemy się na tworzeniu i dostarczaniu wartościowych treści. Grupa Polsat-Interia ma blisko 21 mln unikalnych użytkowników miesięcznie i znajduje się w gronie trzech największych krajowych graczy w obszarze serwisów internetowych.

Przychody Grupy Polsat Plus wzrosły, m.in. w wyniku rozwoju segmentu zielonej energii, do 13,6 mld zł, zysk EBITDA wyniósł 3 mld zł, a zysk netto – 300 mln zł. Wyniki te osiągnęliśmy na trudnym pod względem makroekonomicznym rynku. Z sukcesem zakończyliśmy refinansowanie zadłużenia, a także wyemitowaliśmy obligacje powiązane z celami zrównoważonego rozwoju o wartości ok. 3,9 mld zł, wykorzystując te środki w przeważającej części do efektywnej realizacji założeń Strategii 2023+.

Wyniki naszej Grupy są zasługą ciężkiej pracy kilku tysięcy pracowników – wszystkim bardzo dziękuję za ogromne zaangażowanie, wytrwałość i niezliczone pomysły. Podziękowania składam również na ręce akcjonariuszy, partnerów finansowych oraz przedstawicieli Rad Nadzorczych i Zarządów spółek z Grupy – to dzięki ich zaufaniu i wsparciu możliwa jest skuteczna realizacja naszej strategii.

Mamy ambitne plany i jesteśmy gotowi do jeszcze większego wysiłku, aby realizować stawiane sobie cele. Zaufanie naszych klientów i widzów motywuje nas do wyjątkowej pracy i dalszego rozwoju Grupy Polsat Plus. To z myślą o nich podejmujemy kolejne wyzwania, żeby mogli korzystać z usług coraz to lepszej jakości – niezawodnego i szybkiego internetu, bogactwa treści TV na dowolnym urządzeniu, wartościowych portali internetowych oraz zielonej i taniej energii, której upowszechnienie zapewni nam czystsze i zdrowsze środowisko.

Z wyrazami szacunku,

Mirosław Błaszczak

Prezes Zarządu Cyfrowy Polsat S.A.

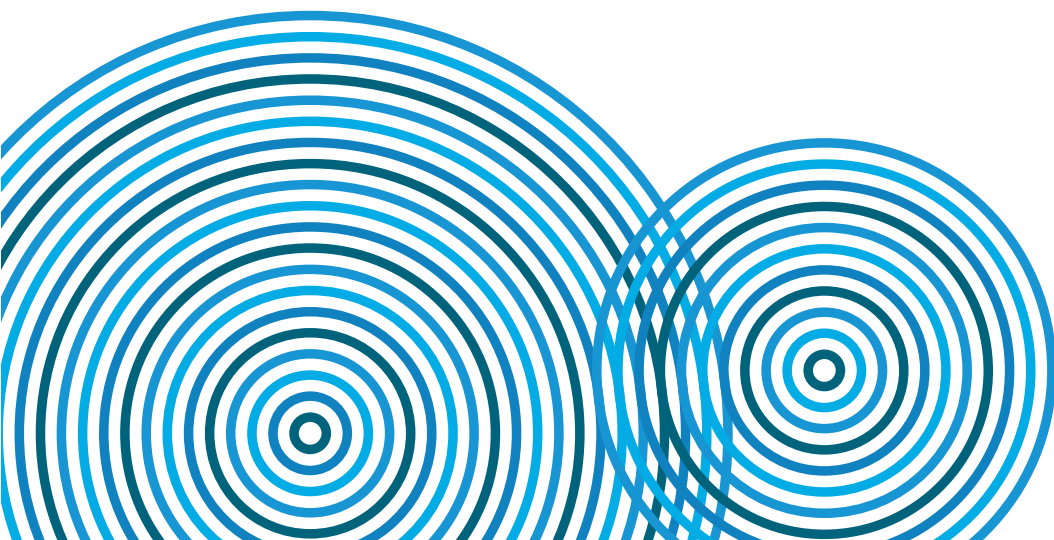


Niniejszy dokument jest kopią w formacie pdf oficjalnego dokumentu, sporządzonego w formacie xhtml.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku**

**sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości
Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską**



Spis treści

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	4
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
Zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego	6
Skonsolidowany bilans	7
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	9
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	11
Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
Informacje ogólne	13
1. Działalność Jednostki Dominującej	13
2. Skład Zarządu Jednostki Dominującej	13
3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	14
4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
5. Struktura Grupy	15
Zasady stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego	26
6. Stosowane zasady rachunkowości oraz zasady konsolidacji	26
7. Ustalenie wartości godziwej	47
8. Zatwierdzenie do publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego	47
Noty objaśniające	48
9. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	48
10. Koszty operacyjne	49
11. Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	50
12. Koszty finansowe, netto	50
13. Podatek dochodowy	50
14. EBITDA (niebadana)	53
15. Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję	54
16. Rzeczowe aktywa trwałe	55
17. Wartość firmy	57
18. Marki	57
19. Test na utratę wartości (w tym wartość firmy i aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania)	59
20. Relacje z klientami i inne wartości niematerialne	62
21. Prawa do użytkowania	66
22. Aktywa programowe	68
23. Nieruchomości inwestycyjne	69
24. Prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	69
25. Długoterminowe aktywa z tytułu dostaw i usług i inne aktywa długoterminowe	70
26. Pożyczki udzielone	70
27. Aktywa kontraktowe	71

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

28. Zapasy	71
29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	72
30. Pozostałe aktywa obrotowe	73
31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	73
32. Kapitały	74
33. Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały	76
34. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	78
35. Zobowiązania z tytułu obligacji	85
36. Zobowiązania z tytułu leasingu	88
37. Grupa jako leasingodawca	88
38. Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	89
39. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	89
Pozostałe informacje	90
40. Nabycie spółek zależnych	90
41. Inwestycje w innych jednostkach	103
42. Instrumenty finansowe	104
43. Zarządzanie kapitałem	126
44. Segmenty działalności	127
45. Transakcje barterowe	131
46. Transakcje z podmiotami powiązanymi	132
47. Zobowiązania warunkowe	134
48. Wynagrodzenia Członków Zarządu	137
49. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej	138
50. Istotne umowy i wydarzenia	138
51. Wydarzenia po dacie bilansowej	144
52. Inne ujawnienia	145
53. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia	146
Podsumowanie wyników za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku	153
54. Skonsolidowany rachunek zysków i strat	153
55. Zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego	154
56. Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	154
57. Koszty operacyjne	155
58. Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	156
59. Koszty finansowe, netto	156

Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 10 kwietnia 2024 roku Zarząd Cyfrowy Polsat S.A. zatwierdził skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na które składają się:

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujący zysk netto za okres w wysokości: 311,6 zł

Zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujące zysk całkowity za okres w wysokości: 262,6 zł

Skonsolidowany bilans na dzień

31 grudnia 2023 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 37.176,7 zł

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę: 2.512,9 zł

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę: 494,4 zł

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w milionach złotych polskich z wyjątkiem pozycji, w których wyraźnie wskazano inaczej.

**Mirosław
Błaszczak**
Prezes Zarządu

**Maciej
Stec**
Wiceprezes Zarządu

**Jacek
Felczykowski**
Członek Zarządu

**Aneta
Jaskólska**
Członek Zarządu

**Agnieszka
Odorowicz**
Członek Zarządu

**Katarzyna
Ostap-Tomann**
Członek Zarządu

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	za rok zakończony		
	Nota	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	9	13.626,3	12.915,3
Koszty operacyjne	10	(12.488,8)	(11.399,8)
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	41	219,7	153,2
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto		(45,6)	(26,5)
Zysk z działalności operacyjnej		1.311,6	1.642,2
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	11	162,4	23,5
Koszty finansowe, netto	12	(1.081,9)	(649,9)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		29,7	94,5
Zysk brutto za okres		421,8	1.110,3
Podatek dochodowy	13	(110,2)	(209,2)
Zysk netto za okres		311,6	901,1
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		278,5	900,0
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących		33,1	1,1
Podstawowy zysk na jedną akcję w złotych	15	0,57	1,62
Rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	15	0,57	1,62

Zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Zysk netto za okres	311,6	901,1
<i>Pozycje nie podlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat:</i>		
Zyski/(straty) aktuarialne	(2,6)	2,9
<i>Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:</i>		
Wycena instrumentów zabezpieczających	(23,3)	9,2
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych i stowarzyszonych	(23,1)	23,7
Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu	(49,0)	35,8
Zysk całkowity za okres	262,6	936,9
Zysk całkowity przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	234,4	934,6
Zysk całkowity przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	28,2	2,3

Skonsolidowany bilans - aktywa

	Nota	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Rzeczowe aktywa trwałe	16	6.494,3	3.882,9
Wartość firmy	17	10.980,2	10.818,1
Relacje z klientami	20	300,2	643,7
Marki	18	1.979,7	2.060,9
Inne wartości niematerialne	20	4.835,8	3.340,6
Prawa do użytkowania	21	644,6	527,0
Długoterminowe aktywa programowe	22	304,8	501,8
Nieruchomości inwestycyjne	23	700,0	647,0
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	24	85,0	79,8
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	25	968,1	930,0
Udzielone pożyczki długoterminowe	26	10,9	325,6
Inne aktywa długoterminowe, w tym:	25	702,8	1.918,0
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wycenianych metodą praw własności</i>		10,1	1.884,2
<i>akcje/udziały w pozostałych jednostkach wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		615,9	1,6
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	42	35,2	17,4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	142,8	99,9
Aktywa trwałe razem		28.149,2	25.775,3
Krótkoterminowe aktywa programowe	22	678,2	699,2
Aktywa z tytułu kontraktów	27	349,0	362,9
Zapasy	28	1.215,6	1.162,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29	2.947,1	2.751,3
Udzielone pożyczki	26	116,2	250,5
Należności z tytułu podatku dochodowego		20,0	5,0
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	24	227,4	217,3
Pozostałe aktywa obrotowe, w tym:	30	139,7	137,2
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	42	21,6	63,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	3.306,0	808,5
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	31	19,7	9,3
Aktywa obrotowe razem		9.018,9	6.403,6
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, w tym:	50	8,6	127,7
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>		1,2	-
Aktywa razem		37.176,7	32.306,6

Skonsolidowany bilans – pasywa

	Nota	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Kapitał zakładowy	32	25,6	25,6
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	32	7.174,0	7.174,0
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych		-	51,9
Pozostałe kapitały	32	2.752,8	2.815,9
Zyski zatrzymane		8.334,1	8.057,6
Akcje własne	32	(2.854,7)	(2.854,7)
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		15.431,8	15.270,3
Udziały niekontrolujące	32	873,4	540,5
Kapitał własny razem		16.305,2	15.810,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	34	9.534,3	6.624,8
Zobowiązania z tytułu obligacji	35	3.955,4	1.900,4
Zobowiązania z tytułu leasingu	36	444,6	345,6
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	1.035,0	978,7
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy, w tym:	38	385,6	330,9
<i>zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	42	24,0	4,3
Zobowiązania długoterminowe razem		15.354,9	10.180,4
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	34	1.069,7	1.512,6
Zobowiązania z tytułu obligacji	35	393,7	176,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	36	166,2	178,6
Zobowiązania z tytułu kontraktów		682,2	606,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	39	3.172,6	3.767,1
<i>zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	42	20,2	2,1
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	13	31,4	74,3
Zobowiązania krótkoterminowe razem		5.515,8	6.315,4
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży		0,8	-
Zobowiązania razem		20.871,5	16.495,8
Pasywa razem		37.176,7	32.306,6

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	za rok zakończony		
	Nota	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Zysk netto		311,6	901,1
Korekty:		2.316,6	2.072,4
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	10	1.919,6	1.829,0
Płatności za licencje filmowe i sportowe		(654,0)	(587,1)
Amortyzacja licencji filmowych i sportowych		660,5	668,6
Odsetki		1.078,2	660,6
Zmiana stanu zapasów		150,1	(82,5)
Zmiana stanu należności i innych aktywów		(32,1)	(13,3)
Zmiana stanu zobowiązań i rezerw		(268,5)	(224,2)
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów		13,9	55,1
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kontraktów		(38,0)	(48,1)
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych, netto		(119,8)	14,6
Podatek dochodowy		110,2	209,2
Zwiększenie netto wartości zestawów odbiorczych		(145,8)	(113,1)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		(29,7)	(94,5)
Zysk ze sprzedaży udziałów/akcji w jednostce zależnej/stowarzyszonej	41	(219,7)	(153,2)
Koszt premii za wcześniejszy wykup obligacji		10,1	-
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji przepływów pieniężnych w wyniku konwersji obligacji		(20,8)	-
Efekt jednorazowej spłaty kredytów		20,8	-
Wycena instrumentów zabezpieczających		(28,8)	11,4
(Zysk)/strata na instrumentach pochodnych, netto		6,7	(71,7)
Inne korekty		(96,3)	11,6
Środki pieniężne z działalności operacyjnej		2.628,2	2.973,5
Podatek dochodowy zapłacony		(342,1)	(1.278,4)
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej		106,3	66,6
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		2.392,4	1.761,7

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(1.289,4)	(776,9)
Nabycie wartości niematerialnych		(312,5)	(337,5)
Płatności z tytułu koncesji		(1.345,9)	(514,0)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne	40, 50	(84,9)	(266,5)
Nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych	41	-	(4,9)
Podwyższenie kapitału w jednostce stowarzyszonej		-	(473,8)
Wpływ ze zbycia udziałów/akcji w jednostce zależnej/stowarzyszonej		913,8	757,4
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		26,2	78,2
Pożyczki udzielone		(343,4)	(686,9)
Spłata udzielonych pożyczek		133,0	272,5
Nabycie obligacji		(20,0)	-
Wykup obligacji wraz z odsetkami		22,0	-
Otrzymane dywidendy od jednostki stowarzyszonej		73,8	64,0
Inne wpływy/(wypływy)		11,6	11,8
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2.215,7)	(1.876,6)
Emisja obligacji ⁽¹⁾		2.145,3	-
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	34	3.885,1	141,2
Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek	34	(2.327,0)	(1.045,1)
Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji i zapłacone prowizje ⁽²⁾		(1.203,3)	(616,9)
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	36	(195,5)	(196,4)
Spłata odsetek od leasingu	36	(27,4)	(20,2)
Wyplacona dywidenda Jednostki Dominującej		-	(660,8)
Wpływy/(wypływy) z tytułu realizacji instrumentów pochodnych		60,8	109,4
Nabycie akcji własnych ⁽³⁾		-	(393,9)
Inne wypływy		(1,8)	(23,0)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		2.336,2	(2.705,7)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		2.512,9	(2.820,6)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		817,8⁽⁴⁾	3.644,3⁽⁵⁾
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(3,8)	(5,9)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży		(1,2)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu		3.325,7⁽⁶⁾	817,8⁽⁴⁾

⁽¹⁾ Wartość emisji obligacji pomniejszona o odsetki z tytułu obligacji oraz premię za wcześniejszy wykup rozliczone w ramach konwersji

⁽²⁾ Obejmuje zapłatę za koszty związane z pozyskaniem finansowania

⁽³⁾ Obejmuje zapłatę za koszty związane z nabyciem akcji własnych

⁽⁴⁾ W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 9,3 zł

⁽⁵⁾ W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 11,9 zł

⁽⁶⁾ W tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 19,7 zł

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane ⁽¹⁾	Akcje własne	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2023	25,6	7.174,0	51,9	2.815,9	8.057,6	(2.854,7)	15.270,3	540,5	15.810,8
Dywidenda zatwierdzona i udział w zyskach	-	-	-	-	(2,0)	-	(2,0)	(9,3)	(11,3)
Podwyższenie kapitału jednostek zależnych	-	-	-	-	-	-	-	1,6	1,6
Wycena opcji	-	-	-	(39,5)	-	-	(39,5)	-	(39,5)
Efekt nabycia/sprzedaży jednostek zależnych/stowarzyszonych	-	-	(39,4)	8,0	-	-	(31,4)	312,4	281,0
Zysk/(strata) całkowita	-	-	(12,5)	(31,6)	278,5	-	234,4	28,2	262,6
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	-	(23,3)	-	-	(23,3)	-	(23,3)
<i>Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych i stowarzyszonych</i>	-	-	(12,5)	(5,7)	-	-	(18,2)	(4,9)	(23,1)
<i>Zyski/(straty) aktuarialne</i>	-	-	-	(2,6)	-	-	(2,6)	-	(2,6)
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	-	278,5	-	278,5	33,1	311,6
Stan na 31 grudnia 2023	25,6	7.174,0	-	2.752,8	8.334,1	(2.854,7)	15.431,8	873,4	16.305,2

⁽¹⁾ 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 grudnia 2023 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane ⁽¹⁾	Akcje własne	Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2022	25,6	7.174,0	32,1	2.801,3	7.823,6	(2.461,0)	15.395,6	(11,0)	15.384,6
Dywidenda zatwierdzona i udział w zyskach	-	-	-	-	(660,8)	-	(660,8)	(4,4)	(665,2)
Nabycie akcji własnych	-	-	-	(0,2)	-	(393,7)	(393,9)	-	(393,9)
Efekt nabycia jednostek zależnych	-	-	-	-	(5,2)	-	(5,2)	553,6	548,4
Zysk całkowity	-	-	19,8	14,8	900,0	-	934,6	2,3	936,9
<i>Wycena instrumentów zabezpieczających</i>	-	-	-	9,2	-	-	9,2	-	9,2
<i>Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych i stowarzyszonych</i>	-	-	19,8	2,7	-	-	22,5	1,2	23,7
<i>Zyski/(straty) aktuarialne</i>	-	-	-	2,9	-	-	2,9	-	2,9
<i>Zysk netto za okres</i>	-	-	-	-	900,0	-	900,0	1,1	901,1
Stan na 31 grudnia 2022	25,6	7.174,0	51,9	2.815,9	8.057,6	(2.854,7)	15.270,3	540,5	15.810,8

⁽¹⁾ 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 grudnia 2022 roku kapitał nie podlegający dystrybucji wynosił 8,5 zł.

Noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku

Informacje ogólne

Nazwa jednostki sprawozdawczej lub inne dane identyfikacyjne:	Cyfrowy Polsat S.A.
Siedziba jednostki:	Polska
Forma prawna jednostki:	Spółka Akcyjna
Państwo rejestracji:	Polska
Adres zarejestrowanego biura jednostki:	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności:	Polska

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 'Polsat Box' świadczącym usługi na terytorium Polski, operatorem płatnej cyfrowej telewizji naziemnej oraz dostawcą usług telekomunikacyjnych.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe Spółki Dominującej oraz jej jednostek zależnych (zwanym łącznie 'Grupą') i wspólne przedsięwzięcia. Grupa prowadzi działalność w czterech segmentach:

- w segmencie usług B2C i B2B obejmującym usługi telewizji cyfrowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej, usługi telefonii komórkowej, produkcję dekodek,
- w segmencie mediowym, który obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję audycji informacyjnych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych w Polsce,
- w segmencie nieruchomości, który obejmuje głównie realizację projektów budowlanych jak również sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- w segmencie zielonej energii, który obejmuje głównie produkcję i sprzedaż energii pochodzącej z odnawialnych źródeł, budowę pełnego łańcucha wartości gospodarki wodorowej oraz inwestycje w projekty ukierunkowane na produkcję energii z fotowoltaiki oraz farm wiatrowych.

2. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

- | | |
|--------------------------|---------------------|
| • Mirosław Błaszczuk | Prezes Zarządu, |
| • Maciej Stec | Wiceprezes Zarządu, |
| • Jacek Felczykowski | Członek Zarządu, |
| • Aneta Jaskólska | Członek Zarządu, |
| • Agnieszka Odorowicz | Członek Zarządu, |
| • Katarzyna Ostap-Tomann | Członek Zarządu. |

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej od dnia 19 lipca 2023 roku:

- Zygmunt Solorz Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tobiasz Solorz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Żak Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Józef Birka Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Grzesiak Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Grzybowski Członek Rady Nadzorczej,
- Alojzy Nowak Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szelań Członek Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej do dnia 19 lipca 2023 roku:

- Zygmunt Solorz Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marek Kapuściński Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
(do dnia 31 maja 2023 roku),
- Józef Birka Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Grzesiak Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Grzybowski Członek Rady Nadzorczej,
- Alojzy Nowak Członek Rady Nadzorczej,
- Tobiasz Solorz Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szelań Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Żak Członek Rady Nadzorczej.

4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi do stosowania w Unii Europejskiej (MSSF UE). Grupa zastosowała spójne zasady rachunkowości przy sporządzaniu danych finansowych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku z zasadami zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za 2022 rok opublikowanego w skonsolidowanym raporcie rocznym, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów, interpretacji obowiązujących dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku i później.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2023 roku weszły w życie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17,
- Zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” – pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – oraz Wytyczne Rady MSSF - ujawnienia dotyczące polityki rachunkowości,
- Zmiany do MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – definicja wartości szacunkowych,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – obowiązek ujmowania odroczonego podatku dochodowego w związku z aktywami i zobowiązaniami powstałymi w ramach pojedynczej transakcji,

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Międzynarodowa reforma podatkowa - globalny minimalny podatek dochodowy (Filar II).

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które mają zastosowanie po raz pierwszy w 2023 roku nie mają istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują:

- Zmiany do MSSF 16 „Leasing” – Zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe,
- Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienie informacji” - umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców,
- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – Brak wymienialności walut.

Przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie któregośkolwiek z wyżej wymienionych standardów.

Grupa obecnie analizuje wpływ opublikowanych standardów, które nie weszły w życie i ocenia, że poza dodatkowymi ujawnieniami, nie powinny mieć one istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

5. Struktura Grupy

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku obejmuje następujące jednostki:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Jednostka Dominująca:				
Cyfrowy Polsat S.A.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna, telekomunikacja	n/d	n/d
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:				
Telewizja Polsat Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%	100%
Polsat Media Sp. z o.o. (dawniej Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp. k.)^(a)	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Polsat License Ltd.	Alte Landstrasse 17, 8863 Buttikon, Szwajcaria	media	100%	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. ^(m)	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	^(m)	100%

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (cd.):				
Polsat Investments Ltd.	3, Krinou Agios Athanasios, 4103 Limassol, Cypr	media	100%	100%
Polsat Ltd.	238A King Street, W6 0RF Londyn, Wielka Brytania	media	100%	100%
naEKRANIE.pl Sp. z o.o.^(g)	ul. Fabryczna 5a, 00-446 Warszawa	media	60%	-
4FUN Sp. z o.o.^(h)	ul. Fabryczna 5a, 00-446 Warszawa	media	60%	-
Muzo.fm Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	media	100%	100%
INFO-TV-FM Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna	100%	100%
CPSPV1 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	usługi techniczne	100%	100%
CPSPV2 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	usługi techniczne	100%	100%
Polkomtel Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Liberty Poland S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Polkomtel Business Development Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	pozostała działalność wspierająca usługi finansowe, handel paliwami gazowymi	100%	100%
TM Rental Sp. z o.o.^(d)	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	dzierżawa własności intelektualnej	-(d)	100%
Orsen Holding Ltd.	Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta	działalność holdingowa	100%	100%
Orsen Ltd.	Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta	działalność holdingowa	100%	100%

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (cd.):				
Dwa Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
Interphone Service Sp. z o.o.	ul. Inwestorów 8, 39-300 Mielec	produkcja dekodek	100%	100%
Teleaudio Dwa Sp. z o.o. Sp.k.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	świadczenie usług call center i premium rate	100%	100%
IB 1 FIZAN	ul. Mokotowska 49, 00-542 Warszawa	działalność finansowa	**	**
Sferia S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	51%	51%
Altalog Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	oprogramowanie	66%	66%
Plus Flota Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	usługi zarządzania i dzierżawy	100%	100%
Music TV Sp. z o.o.^(y)	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	-(y)	100%
Polo TV Sp. z o.o.^(y)	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	-(y)	100%
Netia S.A.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Netia 2 Sp. z o.o.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
TK Telekom Sp. z o.o.	ul. Kijowska 10/12A, 03-743 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Petrotel Sp. z o.o.	ul. Chemików 7, 09-411 Płock	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Eleven Sports Network Sp. z o.o.⁽ⁱ⁾	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa	media	100%	99,99%
Superstacja Sp. z o.o.^(y)	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	-(y)	100%
Netshare Media Group Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	reklama	100%	100%
TVO Sp. z o.o.	ul. Kielecka 5, 81-303 Gdynia	sprzedaż detaliczna	75,96%	75,96%

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (cd.):				
Plus Finanse Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	pozostałe pośrednictwo pieniężne	100%	100%
Plus Pay Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	pośrednictwo pieniężne	100%	100%
Esoleo Sp. z o.o.	Al. Wyciągowa 6, 02-681 Warszawa	usługi techniczne	51,25%	51,25%
Alledo Express Sp. z o.o.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	usługi dzierżawy	51,25%	51,25%
Alledo Parts Sp. z o.o.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	sprzedaż hurtowa	51,25%	51,25%
Alledo Parts Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	sprzedaż hurtowa	51,25%	51,25%
Alledo Setup Sp. z o.o.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	usługi techniczne	51,25%	51,25%
Alledo Setup Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	usługi techniczne	51,25%	51,25%
Grupa Interia.pl Sp. z o.o.	ul. Os. Teatralne 9a, 31-946 Kraków	działalność holdingowa	100%	100%
Interia.pl Sp. z o.o. (dawniej Grupa Interia.pl Media Sp. z o.o. Sp.k.)^(b)	ul. Os. Teatralne 9a, 31-946 Kraków	działalność portali internetowych	100%	100%
Grupa Interia.pl Sp. z o.o. Sp.k.⁽ⁱ⁾	ul. Os. Teatralne 9a, 31-946 Kraków	działalność portali internetowych	-(i)	100%
Mobiem Polska Sp. z o.o. w likwidacji^(x)	ul. Fabryczna 5a, 00-446 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
Mobiem Sp. z o.o. (dawniej Mobiem Polska Sp. z o.o. Sp.k.)^(o)	ul. Fabryczna 5a, 00-446 Warszawa	działalność agencji reklamowych	100%	100%
TV Spektrum Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Polot Media Sp. z o.o.	ul. Ludwika Solskiego 55, 52-401 Wrocław	doradztwo	60%	60%
Polot Media Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Ludwika Solskiego 55, 52-401 Wrocław	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	60%	60%
BCAST Sp. z o.o.	ul. Rakowiecka 41/21, 02-521 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	70,02%	70,02%

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (cd.):				
Polsat Talenty Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	współpraca z artystami i prezenterami	100%	100%
Premium Mobile Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Visignio Sp. z o.o.^(t)	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	zarządzanie siecią sprzedaży	-(t)	100%
Saveadvisor Sp. z o.o.	ul. Warszawska 18, 35-205 Rzeszów	świadczenie usług call center	100%	100%
Logitus Sp. z o.o.^(c)	ul. Orzechowa 5, 80-175 Gdańsk	telekomunikacja przewodowa	-(c)	100%
Stork 5 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4A, 03-878 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
Swan 5 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4A, 03-878 Warszawa	działalność rolnicza	100%	100%
Vindex S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	pozostała działalność finansowa	100%	100%
Vindex Investments Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	pozostała działalność finansowa	100%	100%
Direct Collection Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	pozostała działalność finansowa	100%	100%
Vindex Sp. z o.o.	Heroiv UPA 73 ż, 79018, Lwów	świadczenie usług call center	100%	100%
Vindex NSFIZ	ul. Mokotowska 49, 00-542 Warszawa	działalność finansowa	**	**
Mag7soft Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność związana z oprogramowaniem	100%	100%
Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o.^(k)	ul. Zwierzyniecka 18, 60-814 Poznań	obsługa rynku nieruchomości	-(k)	100%
Port Praski Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	66,94%
Port Praski Inwestycje Sp. z o.o.^(l)	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	-(l)	66,94%

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (cd.):				
Port Praski Nowe Inwestycje Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	zarządzanie nieruchomościami	66,94%	66,94%
Port Praski Sp. z o.o. Białystok Sp. k.^(p)	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	-(p)	66,94%
Port Praski Office Park Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski City Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski City III Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski City IV Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski Sp. z o.o. S.K.A.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski Education Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski Doki Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski Doki II Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski Media Park Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski II Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski Hotel Sp. z o.o.	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	działalność hotelarska	77,52%	45,52%
Pantanomo Limited^(f)	3 KRINO, Limassol 4103, Cypr	działalność holdingowa	77,52%	45,52%
Laris Investments Sp. z o.o.	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	wynajem nieruchomości	66,94%	66,94%
Laris Development Sp. z o.o.	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	66,94%
Laris Technologies Sp. z o.o.	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	66,94%	66,94%
SPV Baletowa Sp. z o.o.	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	66,94%

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (cd.):				
Megadex Development Sp. z o.o.	ul. Gdańska 14/1 01-691 Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	66,94%	66,94%
Megadex Expo Sp. z o.o.	ul. Adama Mickiewicza 63, 01-625 Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	66,94%	66,94%
Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o.	ul. Sikorskiego 8, 78-100 Kołobrzeg	działalność hotelarska	66,94%	66,94%
Turystyka Zdrowotna Verano Plus Sp. z o.o.^(s)	ul. Sikorskiego 8A, 78-100 Kołobrzeg	usługi gastronomiczne	-(s)	66,94%
Enterpol Sp. z o.o.	ul. Braci Wieniawskich 5, 20-844 Lublin	usługi telekomunikacyjne	100%	100%
Oktawave S.A.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	zarządzanie stronami internetowymi	100%	100%
Antyweb Sp. z o.o.^(u)	ul. Sarmacka 12C/14, 02-972 Warszawa	działalność portali internetowych	79,88%	70%
PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	działalność holdingowa	50,5%	-(e)
Great Wind Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PAK-PCE Farma Wiatrowa Okonek Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	działalność holdingowa	50,5%	-
PAK-PCE Farma Wiatrowa Jastrowie Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	działalność holdingowa	50,5%	-
Eviva Łęborg Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
Eviva Drzeżewo Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
Mese Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	55,45%	-
PCE OZE 1 Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PCE OZE 2 Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (cd.):				
PCE OZE 3 Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PCE OZE 4 Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PCE OZE 6 Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery Sp. z o.o.	ul. Ku Ujściu 19, 80-701 Gdańsk	produkcja sprzętu elektrycznego	50,4%	-
Exion Hydrogen Belgium BV	Slachthuisstraat 120, bus 12, 2300 Turnhout Belgia	produkcja sprzętu elektrycznego	50,4%	-
PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PAK-VOLT S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	handel energią elektryczną	50,5%	-
PG Hydrogen Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	produkcja silników i turbin	26,26%	-
PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o.	ul. Przemysłowa 158, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PAK-PCE Wiatr Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PAK-PCE Polski Autobus Wodorowy Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	produkcja autobusów	50,5%	-
PAK-PCE Stacje H2 Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	sprzedaż detaliczna wodoru	50,5%	-
Farma Wiatrowa Przyrów Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
Elektrownie Wiatrowe Dobra Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
Park Wiatrowy Pałczyn 1 Sp. z o.o.	Al. Wojska Polskiego 68, 70-479 Szczecin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną (cd.):				
Muzo Media Sp. z o.o. ^(n,w)	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	_(n,w)	-
Port Praski Medical Center Sp. z o.o. ^(r)	ul. Postępu 14, 02-676 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	22,76%
Port Praski City II Sp. z o.o. ^(r)	ul. Postępu 14, 02-676 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	22,76%

* udział ważony udziałami posiadanymi pośrednio i bezpośrednio

** Cyfrowy Polsat S.A. pośrednio posiada 100% certyfikatów

^(a) W dniu 2 stycznia 2023 roku sąd rejonowy dokonał wpisu przekształconej spółki Polsat Media Sp. z o.o., która powstała wskutek przekształcenia ze spółki Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp.k

^(b) W dniu 2 stycznia 2023 roku sąd rejonowy dokonał wpisu przekształconej spółki Interia.pl Sp. z o.o., która powstała wskutek przekształcenia ze spółki Grupa Interia.pl Media Sp. z o.o. Sp.k.

^(c) W dniu 2 stycznia 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie Netia S.A. (spółka przejmująca) z Logitus Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

^(d) W dniu 31 maja 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie Polkomtel Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z TM Rental Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

^(e) W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat nabył dodatkowe 10,1% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. i objął kontrolę nad spółką PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. wraz z jej jednostkami zależnymi („Grupa PAK-CE”)

^(f) W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat nabył 32% udziałów w Pantanomo Limited

^(g) W dniu 20 lipca 2023 roku Polsat Investments Ltd. nabył 60,0% udziałów w spółce naEKRANIE.pl Sp. z o.o.

^(h) W dniu 21 lipca 2023 roku Polsat Investments Ltd. nabył 60,0% udziałów w spółce 4FUN Sp. z o.o.

⁽ⁱ⁾ W dniu 31 lipca 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie Interia.pl Sp. z o.o. (dawniej Grupa Interia.pl Media Sp. z o.o. Sp.k.) (spółka przejmująca) z Grupa Interia.pl Sp. z o.o. Sp.k. (spółka przejmowana)

^(j) W dniu 31 lipca 2023 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. objęła 100% udziałów w Eleven Sports Network Sp. z o.o. (dotychczas posiadała 99,99%)

^(k) W dniu 2 sierpnia 2023 Polkomtel Sp. z o.o. sprzedał 100% udziałów w spółce Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o. do Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A. (spółki powiązanej)

^(l) W dniu 17 sierpnia 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie Port Praski Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Port Praski Inwestycje Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

^(m) W dniu 31 sierpnia 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie Telewizja Polsat Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

⁽ⁿ⁾ W dniu 31 sierpnia 2023 roku zostało zarejestrowane utworzenie spółki Muzo Media Sp. z o.o.

^(o) W dniu 1 września 2023 roku sąd rejonowy dokonał wpisu przekształconej spółki Mobiem Sp. z o.o., która powstała wskutek przekształcenia ze spółki Mobiem Polska Sp. z o.o. Sp.k

^(p) W dniu 4 września 2023 roku sąd rejonowy wykreślił Port Praski Sp. z o.o. Białystok Sp. k. z rejestru przedsiębiorców

^(r) W dniu 4 października 2023 roku Pantanomo Limited nabyła od HB Reavis Holding CZ a.s. 50% udziałów w spółkach Port Praski City II Sp. z o.o. oraz Port Praski Medical Center Sp. z o.o. (po tej transakcji, Pantanomo Limited posiada 100% udziałów w Port Praski City II Sp. z o.o. oraz 100% udziałów w Port Praski Medical Center Sp. z o.o.)

^(s) W dniu 8 listopada 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o. ze spółką Turystyka Zdrowotna Verano Plus Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

^(t) W dniu 1 grudnia 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Premium Mobile Sp. z o.o. ze spółką Visignio Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

^(u) W dniu 8 grudnia 2023 roku spółka Interia.pl Sp. z o.o. (dawniej Grupa Interia.pl Sp. z o.o.) nabyła 9,88% udziałów w spółce Antyweb Sp. z o.o. Po tej transakcji Interia.pl Sp. z o.o. posiada 79,88% udziałów w Antyweb Sp. z o.o.

^(w) W dniu 19 grudnia 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Telewizja Polsat Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Muzo Media Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

^(x) W dniu 19 grudnia 2023 roku zostało zarejestrowane zawieszenie działalności spółki Mobiem Polska Sp. z o.o. W dniu 17 stycznia 2024 roku sąd zarejestrował otwarcie likwidacji spółki

^(y) W dniu 20 grudnia 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki TV Spektrum Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółkami: Polo TV Sp. z o.o., Music TV Sp. z o.o. i Superstacja Sp. z o.o. (spółki przejmowane)

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Udziały wyceniane metodą praw własności w następujących jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)*	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Polsat JimJam Ltd.^(a)	33 Broadwick Street Soho London W1F 0DQ, Wielka Brytania	media	-(a)	50%
Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o.	ul. Wiertnicza 166 02-952 Warszawa	usługi techniczne	50%	50%
Asseco Poland S.A.^(c)	ul. Olchowa 14, 35-322 Rzeszów	działalność związana z oprogramowaniem	-(c)	22,95%
Polsat Boxing Promotion Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	24%	24%
Pollytag S.A.	ul. Wielopole 6, 80-556 Gdańsk	sprzedaż drewna i materiałów budowlanych	31,12%	31,12%
PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.^(b)	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	działalność holdingowa	-(b)	40,41%
Port Praski Medical Center Sp. z o.o.^(d)	ul. Postępu 14, 02-676 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	-(d)	22,76%
Port Praski City II Sp. z o.o.^(d)	ul. Postępu 14, 02-676 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	-(d)	22,76%

* udział ważony udziałami posiadanymi pośrednio i bezpośrednio

^(a) W dniu 15 lutego 2023 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. sprzedała 50% udziałów w Polsat JimJam Ltd.

^(b) W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat nabył dodatkowe 10,1% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. i objął kontrolę nad spółką PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. wraz z jej jednostkami zależnymi („Grupa PAK- PCE”)

^(c) W dniu 21 września 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. sprzedał 12,82% akcji Asseco Poland S.A. (po tej transakcji Asseco Poland S.A. przestało być jednostką stowarzyszoną).

^(d) W dniu 4 października 2023 roku Pantanomo Limited nabyła od HB Reavis Holding CZ a.s. 50% udziałów w spółkach Port Praski City II Sp. z o.o. oraz Port Praski Medical Center Sp. z o.o. (po tej transakcji, Pantanomo Limited posiada 100% udziałów w Port Praski City II Sp. z o.o. oraz 100% udziałów w Port Praski Medical Center Sp. z o.o.).

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Dodatkowo w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

	Siedziba spółki	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o. ⁽¹⁾	ul. Warszawska 220, 26-600 Radom	nie prowadzi działalności	99%	99%
Polskie Badania Internetu Sp. z o.o. ⁽²⁾	Aleje Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa	działalność portali internetowych	21,43%	21,43%
Pluszak Sp. z o.o.	ul. Domaniewska 47, 02-672 Warszawa	sprzedaż detaliczna	9%	9%
Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery Sp. z o.o.	ul. Ku Ujściu 19, 80-701 Gdańsk	produkcja sprzętu elektrycznego	-(4)	10%
Towerlink Poland Sp. z o.o.	ul. Marcina Kasprzaka 4, 01-211 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	0,01%	0,01%
MESE Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	-(4)	10%
Megadex SPV Sp. z o.o.	ul. Adama Mickiewicza 63, 01-625 Warszawa	pozostała działalność finansowa	7,02%	7,02%
Megadex Księży Młyn Sp. z o.o. ⁽³⁾	ul. Adama Mickiewicza 63, 01-625 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	-(3)	7,02%
Stocznia Remontowa NAUTA S.A.	ul. Budowniczych 10, 81-336 Gdynia	naprawa i konserwacja statków i łodzi	0,03%	0,03%
Asseco Poland S.A. ⁽⁵⁾	ul. Olchowa 14, 35-322 Rzeszów	działalność związana z oprogramowaniem	10,13%	-

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

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

⁽³⁾ W dniu 31 maja 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie Megadex SPV Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Megadex Księży Młyn Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

⁽⁴⁾ W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat nabył dodatkowe 10,1% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. i objął kontrolę nad spółką PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. wraz z jej jednostkami zależnymi („Grupa PAK-PCE”)

⁽⁵⁾ W dniu 21 września 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. sprzedał 12,82% akcji Asseco Poland S.A. (po tej transakcji Asseco Poland S.A. przestało być jednostką stowarzyszoną).

Zasady stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

6. Stosowane zasady rachunkowości oraz zasady konsolidacji

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu przez wszystkie jednostki należące do Grupy.

a) Podstawa wyceny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej oraz innych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

b) Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, nie krócej niż w okresie 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2023 roku.

c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w złotych polskich, po zaokrągleniu do milionów. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Grupy.

d) Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów i kosztów. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się na danych historycznych 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. W nocie 53 zawarto informacje dotyczące kluczowych źródeł niepewności i szacunków Zarządu.

e) Porównawcze informacje finansowe

Dane porównawcze lub dane prezentowane w poprzednio opublikowanych sprawozdaniach finansowych zostały w razie potrzeby zmienione, w celu uwzględnienia zmian prezentacyjnych wprowadzonych w bieżącym okresie. Żadna z wprowadzonych zmian nie wpłynęła na uprzednio prezentowane kwoty zysku netto ani kapitału własnego.

f) Zasady konsolidacji

Jednostki zależne

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę Dominującą. Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, w przypadku, gdy z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub gdy ma

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

prawa do zmiennych wyników finansowych i możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką.

Sprawozdania finansowe spółek zależnych uwzględniane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, począwszy od dnia uzyskania kontroli, aż do momentu jej wygaśnięcia.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzone są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Transakcje na udziałach/akcjach spółki zależnej pomiędzy jednostką dominującą a udziałowcami/akcjonariuszami niekontrolującymi tejże spółki zależnej są ujmowane jako transakcje pomiędzy akcjonariuszami, o ile nie skutkują zmianą kontroli nad jednostką zależną. W skonsolidowanym rachunku zysków i strat nie są wykazywane żadne zyski ani straty odnośnie transakcji między jednostką dominującą a udziałowcami/akcjonariuszami niekontrolującymi, chyba że w wyniku transakcji doszło do utraty kontroli. Transakcje w wyniku których nie doszło do utraty kontroli są wykazywane w kapitałach własnych.

Opcje put przyznane w momencie objęcia kontroli nad spółką zależną właścicielom udziałów/akcji nie dających kontroli nad tą spółką zależną (tj. nakładające na Grupę obowiązek odkupienia udziałów niekontrolujących w określonych przypadkach w przyszłości po określonej cenie) skutkują rozpoznaniem zobowiązania finansowego w skonsolidowanym bilansie.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa ujęła długoterminowe zobowiązania finansowe z tytułu opcji przyznaczonych w momencie objęcia kontroli nad spółkami.

O ile taka opcja put nie została wykonana, na koniec każdego okresu raportowego Grupa określa wartość udziałów niekontrolujących (włączając część zysku/straty alokowaną do udziałów niekontrolujących), usuwa z bilansu udziały niekontrolujące tak jakby zostały nabyte na tą datę bilansową i rozpoznaje zobowiązanie finansowe wyceniane w wartości bieżącej kwoty wykupu opcji. Kwota różnicy jest ujmowana jak transakcja między jednostką dominującą a udziałowcami niekontrolującymi opisana powyżej.

W momencie wygaśnięcia niewykonanej opcji put, Grupa w pełni usuwa z bilansu zobowiązanie finansowe i rozpoznaje udziały niekontrolujące tak jakby opcja put nigdy nie była przyznana.

Jednostki stowarzyszone i Wspólne przedsięwzięcia

Jednostki stowarzyszone obejmują jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje ani nie sprawuje wspólnej kontroli nad polityką finansową i operacyjną. Zazwyczaj Grupa wywiera znaczący wpływ na jednostkę gdy posiada od 20% do 50% praw głosu. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są wyceniane metodą praw własności.

Grupa stosuje MSSF 11 dla wszystkich wspólnych porozumień umownych. Zgodnie z MSSF 11, inwestycje we wspólne porozumienia umowne są klasyfikowane albo jako wspólna działalność albo jako wspólne przedsięwzięcia, w zależności od praw i obowiązków umownych każdego inwestora. Grupa oceniła charakter swoich wspólnych porozumień umownych i ustaliła, że są to wspólne przedsięwzięcia. Wspólne przedsięwzięcia są wyceniane metodą praw własności.

Zgodnie z metodą praw własności, udziały w inwestycjach są początkowo ujmowane wg kosztu i następnie korygowane, tak aby ująć udział Grupy w wyniku oraz w zmianach pozostałych całkowitych dochodów, dotyczących okresu po nabyciu. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej bądź wspólnego przedsięwzięcia jest równy albo przekracza jej udziały w jednostce (zawierające wszystkie długoterminowe udziały, które, w istocie, tworzą część inwestycji netto Grupy), Grupa nie ujmuje kolejnych strat, chyba że zaciągnęła zobowiązania lub dokonała płatności w imieniu jednostek stowarzyszonych bądź wspólnych przedsięwzięć.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą oraz jej jednostkami stowarzyszonymi i wspólnymi przedsięwzięciami są eliminowane w stopniu odzwierciedlającym udziały Grupy w tych

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

jednostkach. Niezrealizowane straty są również eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przeniesionego składnika aktywów. Tam gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Korekty konsolidacyjne

Salda rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające z nich niezrealizowane zyski lub straty, a także przychody i koszty Grupy są eliminowane w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi oraz wspólnymi przedsięwzięciami są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania proporcjonalnie do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie, co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

Połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą

MSSF 3 wyłącza ze swojego zakresu połączenia jednostek gospodarczych pod wspólną kontrolą i nie zawiera innych wskazówek co do polityk rachunkowości dla potrzeb rozliczenia takich transakcji.

W przypadku transakcji nabycia kontroli nad Grupą Port Praski Grupa oceniła, że w wyniku tej transakcji przejęła znaczące procesy m.in. obejmujące realizację projektów budowlanych jak również sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi, a nakłady i procesy łącznie w istotny sposób przekładają się na zdolność do generowania wyników przez to przedsięwzięcie, w związku z czym za właściwą metodę do rozliczenia tej transakcji uznana została metoda nabycia przewidziana przez MSSF 3.

W przypadku transakcji nabycia kontroli nad Grupą PAK-PCE nabycie to było elementem realizacji strategii Grupy (w wyniku nabycia został zidentyfikowany nowy segment działalności „Zielona energia”). Transakcja ta została przeprowadzona po wartościach godziwych, a wynagrodzenie w ramach transakcji zostało wypłacone w środkach pieniężnych. W transakcję tę zaangażowane były strony zewnętrzne tj. zarówno w przypadku Cyfrowego Polsatu jak i ZE PAK S.A. (podmiotu, od którego zakupione zostały udziały PAK-PCE) beneficjentami tej transakcji byli udziałowcy mniejszościowi. Z uwagi na powyższe fakty i okoliczności Grupa uznała, że transakcja nabycia kontroli nad Grupą PAK-PCE ma treść ekonomiczną, w związku z czym najbardziej odpowiednią metodą rozliczenia tej transakcji jest metoda nabycia przewidziana w MSSF 3.

g) Waluty obce

Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych ujmowane są w złotych przy zastosowaniu kursu z dnia poprzedzającego dzień ujęcia transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe, wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych, ujmowane są w rachunku zysków i strat. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania wyceny. Niepieniężne pozycje bilansowe wyrażone w walucie obcej, wyceniane według wartości godziwej, są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień szacowania wartości godziwej.

h) Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe są klasyfikowane przy początkowym ujęciu, w zależności od charakterystyki przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz modelu biznesowego w zakresie zarządzania tymi aktywami, do następujących kategorii:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu – jeśli składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a warunki umowy dotyczących składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty;
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – jeśli składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jaki i sprzedaż aktywów finansowych a warunki umowy dotyczących składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty;
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez wynik finansowy – wszystkie pozostałe aktywa finansowe.

Aktywa finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej, a w przypadku aktywów, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ich wartość jest powiększana o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Należności z tytułu dostaw i usług, które nie zawierają istotnego komponentu finansowania, są w momencie początkowego ujęcia wyceniane w cenie transakcyjnej.

Aktywa finansowe wyceniane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu

Aktywa finansowe wyceniane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu obejmują należności z tytułu dostaw i usług i inne należności, udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Przychody z tytułu odsetek od powyższych aktywów są rozpoznawane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i prezentowane w pozycji Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto.

Aktywa finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Aktywa finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody obejmują inwestycje w instrumenty kapitałowe dla których Grupa dokonała przy początkowym ujęciu nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian ich wartości godziwej. Kwoty ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają w tym przypadku późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują instrumenty pochodne, nieobjęte polityką rachunkowości zabezpieczeń, oraz instrumenty kapitałowe dla których Grupa dokonała takiego wyboru (udziały Asseco Poland S.A.). Aktywa finansowe zaklasyfikowane do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej a jej zmiany w kolejnych okresach rozpoznawane są bezpośrednio w zysku lub stracie bieżącego okresu. Zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych nieobjętych polityką rachunkowości

zabezpieczeń prezentowana jest w pozycji Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto lub Koszty finansowe w zależności od treści ekonomicznej zabezpieczanej transakcji.

Grupa zaprzestaje ujmowania składnika aktywów finansowych w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego składnika aktywów lub przekazania tych praw w ramach transakcji przenoszącej wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu oraz zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej, a w przypadku zobowiązań finansowych, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, ich wartość jest pomniejszana o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne.

Zobowiązania finansowe wyceniane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania finansowe wyceniane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu obejmują zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, zobowiązania z tytułu obligacji, zobowiązania z tytułu koncesji UMTS, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zobowiązania oraz zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty z tytułu odsetek od powyższych zobowiązań są rozpoznawane przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i prezentowane w pozycji Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto lub Koszty finansowe, netto.

Zobowiązania finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez wynik finansowy

Zobowiązania finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują instrumenty pochodne nieobjęte polityką rachunkowości zabezpieczeń. Zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej a jej zmiany w kolejnych okresach rozpoznawane są bezpośrednio w zysku lub stracie bieżącego okresu. Zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych nieobjętych polityką rachunkowości zabezpieczeń prezentowana jest w pozycji Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto lub Koszty finansowe w zależności od treści ekonomicznej zabezpieczanej transakcji.

Grupa zaprzestaje rozpoznawania zobowiązania finansowego jeśli obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. W przypadku gdy istniejące zobowiązanie finansowe jest zastępowane przez inne zobowiązanie finansowe wobec tego samego wierzyciela na znacząco różnych warunkach lub gdy warunki istniejącego zobowiązania finansowego są znacząco modyfikowane, taka zamiana lub modyfikacja jest traktowana jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania i powstanie nowego zobowiązania. Różnica pomiędzy wartością bilansową zobowiązania, które wygasło a wartością bilansową nowego zobowiązania ujmowana jest w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku przedterminowej spłaty różnica pomiędzy wartością bilansową zobowiązania, które zostało spłacone, a wartością bilansową nowego zobowiązania ujmowana jest w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Zasady rachunkowości dotyczące zysków i strat z działalności inwestycyjnej oraz kosztów finansowych zostały przedstawione w punkcie 6u.

Instrumenty finansowe – instrumenty pochodne, zabezpieczające

Rachunkowość zabezpieczeń

Grupa może stosować instrumenty pochodne takie jak walutowe transakcje forward, opcje walutowe typu call, transakcje zamiany stóp procentowych (IRS) oraz transakcje zamiany płatności odsetkowych w różnych walutach (CIRS) w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmienności kursów walutowych oraz stóp procentowych.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Dla celów rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia Grupy klasyfikowane są jako zabezpieczenia przepływów pieniężnych w przypadku zabezpieczenia przed ryzykiem zmienności przepływów pieniężnych, które można przypisać do konkretnego rodzaju ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem lub z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem przez Grupę oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki Grupa będzie oceniała efektywność instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane w celu stwierdzenia wysokiej efektywności we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zabezpieczenie zostało ustanowione.

W przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych, część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, stanowiącą efektywne zabezpieczenie, ujmuje się poprzez zestawienie pozostałego zysku całkowitego w kapitale z aktualizacji wyceny, a nieefektywną część zysków lub strat ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Zyski lub straty ujęte w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego przenosi się z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, w którym zabezpieczana transakcja wpływa na rachunek zysków i strat to znaczy w okresie, w którym zyski lub straty są ujęte w kosztach finansowych netto lub następuje planowana sprzedaż.

Zyski i straty z rozliczenia instrumentów pochodnych, które są efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi i objęte są polityką rachunkowości zabezpieczeń prezentowane są w tej samej pozycji, co wpływ zabezpieczanej pozycji. Instrument zabezpieczający dzielony jest na część krótkoterminową i długoterminową, tylko wtedy, jeżeli można go wiarygodnie podzielić.

W ramach wyboru dozwolonego przez MSSF 9 Grupa stosuje wymogi dotyczące rachunkowości zabezpieczeń zawarte w MSR 39 zamiast wymogów zawartych w MSSF 9.

i) Kapitał własny

Akcje zwykłe

Koszty bezpośrednio związane z emisją akcji zwykłych pomniejszają wartość kapitału.

Akcje uprzywilejowane

Akcje uprzywilejowane są ujmowane w kapitale własnym, jeśli nie podlegają umorzeniu lub podlegają umorzeniu wyłącznie na wniosek Spółki, a wypłata dywidendy z tych akcji jest nieobowiązkowa. Wypłaty dywidend wpływają bezpośrednio na wartość kapitału.

Koszty związane z emisją i publiczną ofertą akcji

Koszty związane z nową emisją ujmowane są w kapitale, natomiast koszty związane z publiczną ofertą istniejących akcji są ujmowane bezpośrednio w kosztach finansowych. W przypadku, gdy ponoszone koszty dotyczą jednocześnie nowej emisji oraz sprzedaży akcji istniejących to ujmowane są one proporcjonalnie - odpowiednio w kapitale własnym i kosztach finansowych.

Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej

Kapitał ten obejmuje nadwyżkę wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną pomniejszoną o koszty emisji akcji.

Zyski zatrzymane

Poza wynikiem netto, pozycja ta obejmuje kapitał tworzony zgodnie z artykułem 396 kodeksu spółek handlowych. Spółki akcyjne są zobowiązane przelewać 8% zysku za rok obrotowy dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej wysokości kapitału zakładowego. Kapitał ten nie podlega dystrybucji, ale może zostać wykorzystany do pokrycia poniesionych strat.

j) Rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne

Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia oraz kosztów finansowania poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również, w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, budynek albo oba te elementy), którą Grupa traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści łącznie.

Nieruchomość inwestycyjna to również nieruchomości (grunt) których przeznaczenie na dzień bilansowy nie jest określone lub proces inwestycyjny nie rozpocznie się w ciągu trzech lat od dnia bilansowego.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na moment początkowego ujęcia w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Po początkowym ujęciu wszystkie nieruchomości inwestycyjne należące do Grupy wycenia się zgodnie z MSR 16, czyli stosując model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia opisany w punkcie dotyczącym własnych składników rzeczowych aktywów trwałych powyżej.

Nieruchomość inwestycyjna zostaje usunięta z bilansu w momencie jej zbycia lub w przypadku trwałego wycofania z użytkowania, jeżeli nie oczekuje się uzyskania w przyszłości żadnych korzyści wynikających z jej zbycia.

Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wymienione części składnika rzeczowych aktywów trwałych są spisywane. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w rachunku zysków i strat jako koszty.

Amortyzacja

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do wartości podlegającej amortyzacji, którą jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o jego wartość rezydualną. Jeżeli istotne części składowe pojedynczych aktywów mają różny okres ekonomicznej użyteczności, wówczas części składowe amortyzuje się indywidualnie.

Koszt amortyzacji ujmuje się w rachunku zysków i strat jako koszt bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych.

Grunty nie są amortyzowane.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Zestawy odbiorcze	2 lub 3 lub 5 lat
Budynki i budowle	2-61 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	2-30 lat
Środki transportu	2-10 lat
Inne środki trwałe	2-26 lat

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych (jeśli są istotne) jest przez Grupę corocznie weryfikowana.

Aktywa użytkowane na podstawie umów leasingu

Aktywa użytkowane przez Grupę na podstawie umowy leasingu, najmu, dzierżawy lub podobnych umów, które spełniają definicję leasingu, są ujmowane oddzielnie w bilansie jako Prawa do użytkowania.

Dekodery oraz modemy i routery udostępnione abonentom na podstawie umów stanowiących leasing operacyjny ujmowane są jako aktywa trwałe (zestawy odbiorcze ujęte w bilansie i amortyzowane są zgodnie z zasadami opisanymi w podpunkcie dotyczącym amortyzacji). Dekodery amortyzowane są przez okres dłuższy niż okres trwania umowy z klientem.

Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość zestawów odbiorczych oraz innych aktywów trwałych (w tym praw do użytkowania), co do których wystąpiły przesłanki utraty wartości i istnieje niepewność, że w przyszłości będą generowały przychody lub będą wykorzystywane w prowadzonej działalności. Polityka rachunkowości w zakresie utraty wartości opisana jest w punkcie 6n.

Szczegółowe zasady polityki rachunkowości w zakresie umów leasingu zostały opisane w punkcie 6v.

k) Wartości niematerialne

Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę sumy przekazanej zapłaty i zobowiązania do zapłaty, wartości udziałów niedających kontroli w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej wcześniej posiadanych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki na dzień przejęcia nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej.

Wartość firmy wykazywana jest według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Wartość firmy jest testowana corocznie pod kątem utraty wartości lub częściej, jeżeli wskazują na to przesłanki utraty wartości. W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości, wartość firmy alokowana jest do ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała lecz nie wyżej niż segment.

Relacje z klientami

Relacje z klientami nabyte w wyniku nabycia jednostek zależnych są amortyzowane metodą liniową w okresie ich użytkowania czyli w okresie 2,5 do 17,5 lat.

Marki

Marki nabyte w wyniku nabycia jednostek zależnych, z zastrzeżeniem sytuacji, gdy nieokreślony okres ich użytkowania jest uzasadniony, są amortyzowane metodą liniową w okresie ich użytkowania. Marki o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane corocznie pod kątem utraty wartości lub części, jeżeli występują przesłanki utraty wartości. Poniżej przypisano okresy użytkowania do poszczególnych marek:

- Polsat, TV4, TV6 i Polo TV: 20 lat (tj. do 2042 roku),
- Plus: 51 lat (tj. do 2065 roku),
- Netia: 10 lat (tj. do 2028 roku),
- Eleven Sports: 15 lat (tj. do 2035 roku),
- Interia: 30 lat (tj. do 2050 roku),
- Premium Mobile: 30 lat (tj. do 2051 roku).

Pozostałe wartości niematerialne

Grupa aktywuje koszty wytworzenia oprogramowania, w tym koszty z tytułu świadczeń pracowniczych wynikających bezpośrednio z tworzenia i przygotowania składnika do zdolności użytkowej, jeśli może wiarygodnie wydzielić koszty dotyczące etapu prac rozwojowych, ustalić koszty wytworzenia oraz określić moment rozpoczęcia i zakończenia prac związanych z wytworzeniem oprogramowania.

Pozostałe wartości niematerialne nabyte przez Grupę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika aktywów pomniejszonej o jego wartość rezydualną.

Koszt amortyzacji ujmuje się w rachunku zysków i strat jako koszt bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania. Wartość odzyskiwalna wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania, jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

- Programy komputerowe: 2-15 lat,
- Koncesje: okres obowiązywania wynikający z decyzji administracyjnej,
- Pozostałe: 2-7 lat.

I) Aktywa programowe

Aktywa programowe obejmują nabyte formaty, licencje i prawa autorskie do nadawania filmów, seriali, programów informacyjnych i rozrywkowych, aktywowane koszty zamówionej przez Grupę produkcji zewnętrznej programów, aktywowane prawa do wydarzeń sportowych oraz zaliczki (w tym zaliczki na prawa sportowe).

Początkowe rozpoznanie

Aktywa programowe, inne niż prawa sportowe, rozpoznawane są w cenie nabycia w momencie, kiedy rozpoczyna się możliwy do wyegzekwowania prawnie okres obowiązywania licencji i spełnione są wszystkie poniższe warunki:

- koszt każdego programu jest znany lub możliwe jest jego wiarygodne oszacowanie;
- program został zaakceptowany przez licencjobiorcę zgodnie z warunkami umowy licencyjnej;
- program jest dostępny do pierwszej emisji.

Aktywowane koszty produkcji obejmują koszty produkcji programów wyprodukowanych na zlecenie Grupy, w tym wyprodukowanych na podstawie licencji zakupionych od stron trzecich. Aktywowane koszty produkcji poszczególnych programów wyceniane są indywidualnie według kosztów ich wytworzenia lub ceny nabycia, nie wyższych od ich wartości odzyskiwalnej.

Prawa sportowe są rozpoznawane w cenie nabycia w momencie transmisji. Prawa do transmisji sezonowych wydarzeń sportowych, nabytych w ramach kontraktów długoterminowych (często wielosezonowych), są rozpoznawane w wartości przyporządkowanej do każdego z sezonów wydarzeń sportowych w ramach nabytego pakietu programowego, w wartości relatywnej ustalonej przez wewnętrznych ekspertów. Grupa uzależnia sposób rozpoznania praw sportowych od rodzaju kanału sportowego, na którym planowana jest eksploatacja tych praw:

- prawa sportowe przeznaczone do kanałów sportowych premium rozpoznawane są w odniesieniu do wszystkich sezonów zakontraktowanych przez Grupę w momencie rozpoczęcia pierwszego z nich;
- prawa sportowe przeznaczone do pozostałych kanałów rozpoznawane są odrębnie dla każdego sezonu w momencie rozpoczęcia każdego z nich.

Przedpłaty za nabywane aktywa programowe w okresie przed datą obowiązywania licencji są ujmowane jako zaliczki na aktywa programowe.

Zawarte i obowiązujące kontrakty dotyczące zakupu aktywów programowych, dla których nie są spełnione kryteria ujęcia jako aktywa programowe, nie są ujmowane w bilansie, lecz ujawnia się je jako przyszłe zobowiązania w wysokości niespłaconych na dzień bilansowy zobowiązań wynikających z tych kontraktów.

Aktywa programowe są klasyfikowane jako krótkoterminowe lub długoterminowe zależnie od planowanej daty ich emisji. Aktywa programowe, odnośnie których emisja jest przewidywana w ciągu roku od dnia bilansowego są klasyfikowane jako krótkoterminowe. Prawa sportowe oraz zaliczki na prawa sportowe są klasyfikowane jako krótko- lub długoterminowe zależnie od daty wydarzenia sportowego (lub rozpoczęcia sezonu sportowego), którego dotyczą.

Amortyzacja

Amortyzacja aktywów programowych jest rozpoznawana metodami odzwierciedlającymi sposób realizowania związanych z nimi korzyści ekonomicznych. Okres użyteczności ekonomicznej jest co najwyżej równy okresowi obowiązywania licencji.

- Filmy i seriale – amortyzacja zaczyna się w momencie pierwszej emisji. Dla części aktywów przyjętych do końca 2019 roku, realizacja korzyści ekonomicznych jest mierzona metodą degresywną w oparciu o standardową tabelę stawek i zależy od ilości planowanych oraz dostępnych emisji, na ogół zgodnie z poniższą tabelą:

Filmy					
Ilość emisji kosztowych	Stawka dla danej emisji				
	I	II	III	IV	V
1	100%				
2	60%	40%			
3	40%	30%	30%		
4	35%	25%	25%	15%	
5 i więcej	30%	20%	20%	15%	15%

Seriale		
Ilość emisji kosztowych	Stawka dla danej emisji	
	I	II
1	100%	
2	80%	20%

W pozostałych przypadkach, filmy i seriale amortyzowane są metodą liniową opartą o ilość emisji i długość trwania licencji.

- W przypadku licencji dotyczących kanałów tematycznych, filmy i seriale są w przeważającej większości amortyzowane w czterech lub pięciu emisjach przy zastosowaniu odpowiednio stawek 25% i 20%.
- Prawa sportowe – 100% wartości prawa jest rozpoznawane jako koszt w rachunku zysków i strat w momencie pierwszej emisji, a w przypadku nabytych praw do sezonów rozgrywek lub praw do wielu sezonów lub cyklu zawodów, takie prawa amortyzowane są liniowo w okresie pomiędzy początkiem pierwszego sezonu a zakończeniem ostatniego sezonu w odniesieniu do praw sportowych przeznaczonych przede wszystkim do kanałów sportowych premium lub przez czas trwania sezonu lub cyklu zawodów w odniesieniu do praw sportowych przeznaczonych do pozostałych kanałów.
- Koszty zamówionej produkcji zewnętrznej z przeznaczeniem do jednorazowej emisji są w całości amortyzowane w momencie pierwszej emisji.
- Programy informacyjne są w całości amortyzowane w momencie pierwszej emisji.
- Programy rozrywkowe są w całości amortyzowane w momencie pierwszej emisji.

Koszty amortyzacji aktywów programowych prezentowane są w rachunku zysków i strat w kosztach operacyjnych w pozycji Koszty kontentu.

Utrata wartości

Aktywa programowe przegląda się pod kątem utraty wartości raz w roku lub częściej, w przypadku stwierdzenia wystąpienia przesłanek, iż ich wartość bilansowa może nie być odzyskiwalna. Straty z tytułu utraty wartości poszczególnych licencji rozpoznaje się w przypadku rezygnacji z nadawania danej pozycji w przyszłości (w wyniku strategicznych zmian w zakresie polityki programowej, zmian gustów widowni lub restrykcji nałożonych przez regulacje prawne dotyczących mediów i wpływających na możliwość nadawania poszczególnych filmów) lub oczekiwanej straty z tytułu zbycia danych praw.

Utworzenie odpisów z tytułu utraty wartości w aktywach programowych rozpoznawane jest jako zwiększenie kosztu kontentu. Odpisy z tytułu utraty wartości odwraca się jeżeli ustają przyczyny ich utworzenia. Odwrócenie odpisu rozpoznaje się jako zmniejszenie kosztu kontentu.

m) Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższej od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Rozchód zapasów jest ustalany metodą średniej ważonej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia zapasów.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część stałych pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystania zdolności produkcyjnych.

Możliwa do uzyskania cena rynkowa jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku. W przypadku dekodery, telefonów, modemów i tabletów, które zgodnie z założeniami dotyczącymi prowadzenia działalności są sprzedawane klientom poniżej ceny ich nabycia bądź koszcie wytworzenia, strata na ich sprzedaży ujmowana jest w księgach w momencie przekazania klientowi.

Grupa tworzy odpisy na zapasy wolno rotujące i przestarzałe.

W ramach pozycji zapasów ujmowane są także nieruchomości budowane z przeznaczeniem na sprzedaż (produkcja w toku) oraz nieruchomości gotowe do sprzedaży (produkty gotowe) w ramach działalności deweloperskiej. Wydatki kapitalizowane w ramach tej pozycji obejmują m.in. koszty planowania i projektowania budowy, koszty nabycia gruntów lub prawa wieczystego użytkowania gruntów pod budowę, wynagrodzenia płatne wykonawcom oraz koszty finansowania budowy.

W spółkach prowadzących działalność deweloperską sposób klasyfikacji nieruchomości inwestycyjnych zależy od zaawansowania procesu inwestycyjnego. Spółki przyjmują, iż wszelkie inwestycje, w których znaczną część stanowią będą lokale mieszkalne, a których proces inwestycyjny z dużym prawdopodobieństwem rozpocznie się w okresie kolejnych trzech lat, prezentowane będą w Bilansie w pozycji „zapasy”.

Świadectwa pochodzenia

W ramach zapasów ujmowane są świadectwa pochodzenia nabyte w celu umorzenia, dalszej odsprzedaży, jak również wytworzone we własnym zakresie. Prawa te są zbywalne i stanowią towar obrotu giełdowego.

Świadectwa pochodzenia energii otrzymane nieodpłatnie z tytułu produkcji w źródłach odnawialnych, wykazywane są na moment pierwszego ujęcia według wartości godziwej w momencie uprawdopodobnienia faktu ich otrzymania, tj. na koniec miesiąca, w którym zostały wyprodukowane. Wartość godziwa jest odzwierciedleniem sytuacji rynkowej tj. notowań na towarowej giełdzie energii (TGE). Nieodpłatne nabycie świadectw ujmowane jest w korespondencji z innymi przychodami. Grupa sprzedaje nadwyżki certyfikatów, które są prezentowane w zapasie.

Nabyte świadectwa pochodzenia energii ujmowane są jako zapas w cenie nabycia. Rozchód świadectw pochodzenia energii wyceniany jest według metody szczegółowej identyfikacji.

Grupa ma obowiązek uzyskać świadectwa pochodzenia energii i przedstawić je do umorzenia do 30 czerwca roku następującego po roku rozliczeniowym. W przypadku braku na dzień sprawozdawczy wystarczającej ilości świadectw wymaganych do wypełnienia obowiązków nałożonych przez Prawo energetyczne i Ustawę o efektywności energetycznej, Grupa tworzy rezerwy na umorzenie świadectw pochodzenia energii i świadectw efektywności energetycznej lub uiszczenie opłat zastępczych.

n) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Aktywa finansowe wyceniane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu

Grupa ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe dla należności z tytułu dostaw i usług (w tym pożyczek udzielonych) oraz aktywów z tytułu kontraktów w kwocie odpowiadającej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu. Analiza pod kątem utraty wartości przeprowadzana jest dla poszczególnych kategorii należności z tytułu dostaw i usług pogrupowanych według podobnych charakterystyk ryzyka kredytowego. Kwota oczekiwanych strat kredytowych kalkulowana jest na podstawie danych historycznych dotyczących spłaty należności oraz skuteczności windykacji, z uwzględnieniem bieżących oczekiwań dotyczących kształtowania się wartości tych parametrów w przyszłości. Charakterystyka ryzyka kredytowego aktywów z tytułu kontraktów odpowiada charakterystyce ryzyka kredytowego należności z tytułu dostaw i usług dla określonego rodzaju kontraktów.

Grupa uznaje, że dla składnika aktywów finansowych istnieje ryzyko niewykonania zobowiązania jeśli wewnętrzne i zewnętrzne informacje wskazują, że jest mało prawdopodobne iż Grupa otrzyma w całości pozostałe przepływy pieniężne wynikające z umowy.

Grupa uznaje, że składnik aktywów finansowych został dotknięty utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe, jeżeli wystąpiło zdarzenie, jedno lub więcej, mające ujemny wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne z tego składnika, w tym znaczące trudności finansowe dłużnika lub naruszenia umowy, takie jak niewykonanie zobowiązania lub niedokonanie płatności w wymaganym terminie.

Składnik aktywów finansowych zostaje spisany jeśli nie ma uzasadnionych oczekiwań, że pozostałe przepływy pieniężne wynikające z umowy zostaną odzyskane.

Aktywa niefinansowe

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania, wartość firmy oraz marek o nieokreślonym okresie użytkowania jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy.

Odpis wartości firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy zaistniały przesłanki wskazujące na zmniejszenie odpisu z tytułu utraty wartości lub jego całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie wystąpił.

o) Świadczenia pracownicze

Program określonych składek

Wszystkie jednostki Grupy zatrudniające pracowników zobowiązane są, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie spółek Grupy za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany okres.

Program określonych świadczeń – odprawy emerytalne

Spółki Grupy zobowiązane są na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Minimalna wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej.

Kalkulacja przeprowadzana jest przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przeszłości.

Zmiany wielkości zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat. Aktuariale zyski i straty są odnoszone w pozostałe całkowite dochody (w kapitał własny) w okresie, w którym zaistniały.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

Grupa tworzy zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych, jeśli Grupa jest prawnie lub zwyczajowo zobowiązana do takich wypłat na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać rzetelnie oszacowane.

p) Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy na Grupie ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wpływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

Ujawnienia dotyczące wrażliwych informacji mogą nie być zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naprawy gwarancyjne

Rezerwa na naprawy gwarancyjne jest ujmowana, gdy produkty lub towary, na które gwarancja została udzielona, zostały sprzedane klientom. Wysokość rezerwy oparta jest na danych historycznych dotyczących udzielonych gwarancji oraz średniej ważonej wszystkich możliwych kosztów związanych z jej wykonaniem.

Umowy rodzące obciążenia

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy spodziewane przez Grupę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków umownych. Rezerwa jest wyceniana w wysokości wartości bieżącej niższej z kwot: oczekiwanych kosztów związanych z odstąpieniem od umowy lub oczekiwanych kosztów netto kontynuowania umowy. Przed ustaleniem rezerwy, Grupa ujmuje wszelkie odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości przez aktywa związane z daną umową.

Rezerwa z tytułu przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii

Rezerwę z tytułu obowiązku przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnych źródłach energii lub w wysokosprawnej kogeneracji ujmuje się: • w części pokrytej posiadanymi na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości posiadanych świadectw, • w części niepokrytej na dzień bilansowy świadectwami pochodzenia – w wartości niższej z wartości rynkowej świadectw niezbędnych do spełnienia obowiązku na dzień bilansowy i ewentualnej kary. Koszt utworzonej rezerwy prezentowany jest w rachunku wyników w koszcie własnym sprzedaży.

q) Zobowiązania warunkowe

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się powstały na skutek zdarzeń przeszłych możliwy obowiązek, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy lub obecny obowiązek nieuwjęty w sprawozdaniu finansowym powstały na skutek zdarzeń przeszłych, którego wartości nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków uosabiających korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia tego obowiązku.

Grupa nie ujmuje w bilansie zobowiązań warunkowych, za wyjątkiem nabytych w wyniku połączenia jednostek gospodarczych.

Wyjąwszy przypadek, gdy możliwość wystąpienia wydatkowania środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikoma, Grupa podaje na dzień bilansowy, w odniesieniu do każdego rodzaju zobowiązań warunkowych, krótki opis charakteru zobowiązania warunkowego:

- wartość szacunkową ich skutków finansowych,
- przesłanki świadczące o istnieniu niepewności co do kwoty lub terminu wystąpienia wpływu środków,
- możliwości uzyskania zwrotów.

r) Przychody

Identyfikacja umowy z klientem

Grupa stosuje podejście kontraktowe (contract by contract), a więc ustalenie ceny transakcyjnej umowy, identyfikacja obowiązków świadczenia oraz praw wynikających z zapisów umownych odbywa się na poziomie indywidualnej umowy/kontraktu z klientem. Grupa nie stosuje podejścia portfelowego.

Ustalenie ceny transakcyjnej

Szacunki związane z określeniem ceny transakcyjnej są aktualizowane w trakcie trwania kontraktu. W przypadku występowania wynagrodzenia zmiennego Grupa rozpoznaje zawsze minimalne wynagrodzenie z kontraktu na moment zawarcia kontraktu. W przypadku długości umowy przyjmowany jest nominalny okres podstawowy wynikający z warunków umowy.

W przypadku usług przedpłaconych, wartość niewykorzystanego przez klienta salda rozpoznawana jest jako przychód w momencie gdy upływa okres karencji dla danego konta.

Wartość pieniądza w czasie zostanie ujęta w cenie transakcyjnej, jeśli umowa zawiera istotny czynnik finansowania. Czynnik ten rozpatrywany jest na poziomie pojedynczego kontraktu. Grupa rozpoznaje istotny czynnik finansowania tylko w przypadku sprzedaży ratalnej. Efektem rozpoznawania dyskonta jest pomniejszenie nominalnych przychodów ze sprzedaży sprzętu o wartość czynnika finansowania i rozpoznawanie odsetek w trakcie trwania umowy. W kalkulacji istotnego czynnika finansowania Grupa stosuje stopę dyskontową, która uwzględnia ryzyka kredytowe klienta w momencie zawarcia kontraktu.

Grupa przyjęła poniższą hierarchię metod określania ceny godziwej (ceny jednostkowej) sprzętu (preferowana metoda to metoda cen uzyskiwanych ze sprzedaży podobnych towarów):

- a) Cena uzyskiwana ze sprzedaży podobnych towarów,
- b) Cena oparta na koszcie księgowym.

Grupa przyjęła poniższą hierarchię metod określania ceny jednostkowej usługi:

- a) Cena uzyskiwana ze sprzedaży podobnych towarów,
- b) Podejście rezydualne (w obszarze B2B).

Ujęcie przychodów

Przychody wyceniane są w kwocie ceny transakcyjnej z tytułu sprzedaży usług i towarów w zwykłym toku działalności Grupy, pomniejszonej o wartości zwrotów, upustów i rabatów. Przychody ujmowane są wtedy, gdy istnieje wysokie prawdopodobieństwo otrzymania zapłaty, poniesione koszty można wiarygodnie oszacować, a kwotę przychodu można wiarygodnie wycenić. Jeżeli istnieje prawdopodobieństwo przyznania rabatów, których kwotę można wiarygodnie wycenić, wówczas rabat ujmowany jest jako pomniejszenie przychodów ze sprzedaży z chwilą ich ujęcia.

W celu prawidłowego rozpoznania przychodów Grupa w momencie zawarcia umowy określa, czy każdy oddzielny obowiązek świadczenia jest wypełniany w czasie lub w danym punkcie czasu.

Przychody prezentowane są w następujący sposób:

- Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych obejmują przychody wynikające ze świadczenia klientom abonamentowym usług telekomunikacyjnych i telewizyjnych oraz usług udostępnienia sprzętu, rozpoznawane przez nominalny okres trwania umowy. Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych obejmują również przychody z tytułu niewykorzystanego salda klientów prepaid, w przypadku których minął termin karencji, rozpoznawane w danym punkcie czasu. Opłaty aktywacyjne i instalacyjne nie stanowią odrębnego obowiązku świadczenia usługi, zatem nie następuje rozpoznanie przychodów dla tych kategorii.
- Na przychody hurtowe składają się przychody z reklamy i sponsoringu, przychody od operatorów kablowych i satelitarnych, przychody z dzierżawy infrastruktury, przychody z połączeń międzyoperatorskich, przychody z roamingu, przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału, przychody ze sprzedaży licencji, sublicencji i praw majątkowych oraz przychody z usług typu Premium Rate.

Przychody z tytułu reklamy i sponsoringu pochodzą głównie z emisji reklam i ujmowane są w okresie, w którym następuje emisja reklam. Przychody są rozpoznawane w wysokości kwot podlegających zapłacie przez nabywców czasu reklamowego po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, podatek od reklam napojów alkoholowych oraz o udzielone rabaty. Przychody z reklamy i sponsoringu obejmują również prowizję z tytułu sprzedaży czasu reklamowego oraz usług sponsoringu. Wysokość prowizji jest ustalana jako kwoty podlegające zapłacie przez nabywców czasu reklamowego lub usług sponsoringu, pomniejszone o kwoty wymagające zapłaty na rzecz nadawców telewizyjnych. Prowizje ze sprzedaży czasu reklamowego oraz usług sponsoringu są ujmowane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w momencie wykonania usługi.

Przychody z tytułu opłat od operatorów telewizji kablowych i satelitarnych obejmują opłaty uzyskane od operatorów kablowych i satelitarnych z tytułu reemisji (rozprowadzania) programów nadawanych przez Grupę. Przychody te rozpoznawane są w momencie, w którym występuje emisja programu.

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie świadczenia tych usług w wartości pomniejszonej o wartość udzielonych rabatów.

- Przychody ze sprzedaży sprzętu wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, a w przypadku umów wieloelementowych po uprzedniej alokacji ceny transakcyjnej dokonywanej na podstawie jednostkowej ceny sprzedaży, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów. Przychody ze sprzedaży są ujmowane w rachunku zysków i strat, gdy kontrola została przeniesiona na kupującego.
- Pozostałe przychody ujmuje się w wartości pomniejszonej o wartość udzielonych rabatów i w momencie, kiedy towar zostaje przekazany do klienta bądź usługa jest świadczona.

Pozostałe przychody obejmują m.in. przychody z odsetek od sprzedaży ratalnej, przychody ze sprzedaży energii elektrycznej, przychody ze sprzedaży nieruchomości oraz inne przychody ze sprzedaży.

Proces rozpoznawania przez Grupę przychodów z kontraktów wieloelementowych (np. umowa telekomunikacyjna wraz z telefonem) polega na:

- ocenie wszystkich dóbr i usług dostarczanych klientowi w ramach umowy czy stanowią one odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia,
- określeniu i przypisaniu cen transakcyjnych do odrębnych zobowiązań do wykonania świadczenia; przypisanie to następuje na podstawie proporcji jednostkowych cen sprzedaży, jakie mogłyby zostać uzyskane, gdyby przyrządzone dobra i usługi zostały sprzedane pojedynczo w odrębnej transakcji.

Aktywa z tytułu kontraktów to prawo Grupy do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, przekazane klientowi. Obejmują one w szczególności korekty wynagrodzenia należnego zgodnie z umową z klientem dotyczącego ofert promocyjnych, w których występują początkowe okresy z upustem cenowym.

Zobowiązania z tytułu kontraktów dotyczą zobowiązania Grupy do świadczenia usług na rzecz klienta, w zamian za które Grupa otrzymała wynagrodzenie (lub kwota wynagrodzenia jest należna) od klienta. Obejmują korektę wynagrodzenia należnego zgodnie z umową z klientem za okres bieżący lub okresy wcześniejsze, które to wynagrodzenie zaalokowane jest do świadczeń, które nie zostały jeszcze spełnione lub są częściowo niespełnione.

Przychody ze sprzedaży towarów w segmencie nieruchomościowym

Przychody ze sprzedaży nieruchomości (lokali mieszkalnych, powierzchni komercyjnych, biurowych) są rozpoznawane w momencie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia. Za moment ten Grupa uznaje przeniesienie na klienta kontroli nad sprzedawanym lokalem, miejscem postojowym, schowkiem garażowym, komórką lokatorską lub innym elementem budynku, czyli na moment wydania nieruchomości kupującemu na podstawie podpisanego przez strony protokołu odbioru, pod warunkiem dokonania przez kupującego 100% wpłat na poczet ceny nabycia nieruchomości. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

Sprzedaż energii, gazu

Przychody ze sprzedaży energii i gazu rozpoznawane są w momencie ich dostarczenia do odbiorców Grupy. Ilość dostarczonej energii i gazu ustalana jest w oparciu o dane pomiarowe przekazane przez operatorów sieci dystrybucyjnych, a w przypadku braku danych pomiarowych ilość ta podlega szacowaniu przez Grupę. Jednocześnie Spółka tworzy rezerwy kosztowe na

wartość energii i gazu zużytych przez jej klientów i nie zafakturowanych przez dostawcę oraz na wartość świadectw pochodzenia energii, których obowiązek umorzenia wiąże się ze sprzedażą zrealizowaną do odbiorców. Ceny sprzedaży wynikają z podpisanych umów, taryf lub ich wysokości na Towarowej Giełdzie Energii.

Przychody z rynku mocy

Począwszy od 1 stycznia 2024 roku Grupa rozpoznaje przychody z rynku mocy. Przychody z tytułu rynku mocy są to przychody z tytułu realizacji umów (obowiązków) mocowych zawartych w wyniku Aukcji 2021 i 2023 (rynek pierwotny) oraz wykonania obowiązku mocowego wynikającego z porozumień zawartych na rynku wtórnym. Rynek mocy jest mechanizmem rynkowym mającym na celu zapewnienie stabilnych dostaw energii elektrycznej w horyzoncie długoterminowym. Grupie, po zakończeniu każdego miesiąca, przysługuje od PSE S.A. wynagrodzenie za wykonanie obowiązku mocowego. W związku z tym spółki z Grupy, będące dostawcami mocy na rzecz PSE S.A., każdego miesiąca ujmują przychody z transakcji dotyczących rynku mocy.

s) Prowizje dla dystrybutorów

Prowizje dla dystrybutorów za pozyskanie nowych oraz utrzymanie dotychczasowych abonentów są rozliczane przez minimalny podstawowy okres umowy abonamentowej i prezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta.

Prowizje dla dystrybutorów, które zostaną rozliczone w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, są prezentowane jako pozostałe aktywa obrotowe. Natomiast prowizje dla dystrybutorów, które zostaną rozliczone po okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego, są prezentowane jako aktywa długoterminowe.

t) Przychody i koszty z transakcji barterowych

Przychody z transakcji bezgotówkowych dotyczące różniących się od siebie towarów lub usług ujmowane są w momencie świadczenia usługi lub dostawy towarów. Otrzymane licencje programowe, towary lub usługi są ujmowane w kosztach lub aktywowane w momencie ich otrzymania lub zużycia. Grupa ujmuje transakcje bezgotówkowe na podstawie szacowanej wartości godziwej otrzymanych licencji programowych, towarów lub usług. Jeżeli towary lub usługi otrzymane są przed emisją reklamy, ujmowane jest zobowiązanie z tego tytułu. W przeciwnym wypadku, jeżeli reklama telewizyjna została wyemitowana przed otrzymaniem towarów lub usług, ujmowana jest należność z tego tytułu.

u) Zyski i straty z działalności inwestycyjnej i koszty finansowe

Zyski i straty z działalności inwestycyjnej obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Grupę środków pieniężnych, odsetki płatne przez Grupę (w tym odsetki od zobowiązań leasingowych ale inne niż koszty odsetek z tytułu zadłużenia), należne dywidendy, zyski/straty z tytułu zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych przez wynik finansowy, wynik z tytułu różnic kursowych oraz wynik z tytułu zrealizowanych kontraktów forward i opcji walutowych, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, odwracanie dyskonta z tytułu rezerw.

Przychody i koszty z tytułu odsetek (inne niż koszty z tytułu zadłużenia) wykazuje się w rachunku zysków i strat według zasady memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, gdy Grupa nabywa prawa do jej otrzymania.

Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia (m.in. kredytów, pożyczek i obligacji), wynik z tytułu różnic kursowych z wyceny obligacji, koszt realizacji i wyceny instrumentów zabezpieczających oraz instrumentów pochodnych, dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń, a dotyczących działalności finansowej, koszty opłat i prowizji bankowych z tytułu zadłużenia oraz koszty gwarancji wynikające z podpisanych umów

kredytowych i obligacji. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową.

v) Leasing

Grupa jako leasingodawca

Umowy, które spełniają definicję leasingu są klasyfikowane jako leasing finansowy lub jako leasing operacyjny. Za podstawowe kryterium klasyfikacji przyjęto zakres, w jakim ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale Grupie, a w jakim leasingobiorcy.

Podobnie jak w przypadku umów, w których Grupa występuje jako leasingobiorca, Grupa w roli leasingodawcy także ustala dla poszczególnych umów leasingu datę rozpoczęcia okresu leasingu, okres leasingu, opłaty leasingowe oraz stopę procentową leasingu. Na datę początkową leasingu, leasingodawca ujmuje leasing finansowy poprzez:

- Wyłączenie wartości bilansowej bazowego składnika aktywów,
- Rozpoznanie inwestycji leasingowej netto,
- Ujęcie w rachunku wyników zysku lub straty ze sprzedaży (o ile wystąpiły).

W przypadku umów leasingu operacyjnego, Grupa ujmuje przychody z tytułu leasingu liniowo przez okres leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa

Aktywa użytkowane na podstawie umów, które spełniają definicję leasingu ujmowane są jako aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązania do zapłaty za te prawa w dniu, w którym leasingowane aktywa dostępne są do użytkowania przez Grupę.

Na dzień rozpoczęcia leasingu, Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania według kosztu, który obejmuje:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązania leasingowego,
- opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę,
- szacunek kosztów demontażu, usunięcia bazowego składnika aktywów i przeprowadzenia renowacji.

Po początkowym ujęciu, aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz łączne straty z tytułu utraty wartości i skorygowane z tytułu ponownej wyceny zobowiązania leasingowego ze względu na nową ocenę lub modyfikacje leasingu, nieskutkującą koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania umarza się liniowo przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania bazowego składnika aktywów. W przypadku gdy Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu – wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się od dnia rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania składnika aktywów.

Grupa zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii aktywów z tytułu prawa do użytkowania:

- powierzchnie infrastruktury technicznej - lokalizacje pod instalacje urządzeń telekomunikacyjnych: 2-24 lat,
- infrastrukturę telekomunikacyjną, w tym łącza („ciemne włókna”): 2-13 lat,
- powierzchnie biurowe, inne budynki oraz użytkowanie wieczyste: 1,5-100 lat,
- powierzchnie w punktach sprzedaży: 2-7 lat,

- samochody: 3-5 lat.

Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania podlegają regulacjom w zakresie utraty wartości zgodnie z notą 6n.

Zobowiązania

Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, Grupa wycenia wartość zobowiązania leasingowego w bieżącej wartości opłat leasingowych, które mają zostać uiszczone w okresie trwania leasingu. Elementami składowymi wyceny są:

- stałe opłaty leasingowe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe), pomniejszone o zachęty leasingowe otrzymane od leasingodawcy,
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, pierwotnie wycenione z użyciem indeksu lub stawki w wysokości obowiązującej na dzień rozpoczęcia leasingu,
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji,
- kary pieniężne za wcześniejsze zakończenie umowy leasingu (rozumiane jako wszelkie ekonomiczne czynniki zniechęcające spółkę do zakończenia umowy), jeżeli wyznaczając okres leasingu przyjęto, że leasingobiorca skorzysta z opcji odstąpienia od leasingu,
- kwoty, których zapłaceniami przez leasingobiorcę oczekuje się w związku z gwarancją wartości końcowej.

Opłaty leasingowe są dyskontowane przy użyciu stopy procentowej leasingu, jeśli stopę tę można z łatwością ustalić lub krańcowej stopy oprocentowania długu leasingobiorcy.

Po początkowym ujęciu, Grupa dokonuje wyceny zobowiązania z tytułu leasingu poprzez:

- zwiększenie wartości bilansowej, w celu odzwierciedlenia kosztu odsetkowego naliczonego od zobowiązania z tytułu leasingu;
- zmniejszenie wartości bilansowej, w celu odzwierciedlenia dokonanych płatności;
- ponowną wycenę wartości bilansowej, by odzwierciedlić ponowną ocenę lub zmiany w leasingu, na przykład zmiany okresu leasingu lub wysokości przyszłych opłat leasingowych.

Koszty odsetek od leasingu ujmowane są przez okres trwania leasingu w zysku lub stracie bieżącego okresu.

w) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w rachunku zysków i strat, za wyjątkiem kwot ujmowanych w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach, co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania różnic przejściowych. Gdy nierozpoznane aktywa z tytułu podatku odroczonego okazują się być możliwe do odzyskania, są one rozpoznawane w zakresie, w jakim uzyskanie

wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne. Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, służący przeniesieniu nierozliczonej straty podatkowej w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, od którego można odpisać nierozliczone straty podatkowe. Oceniając, czy jest prawdopodobne, że dostępny przyszły dochód do opodatkowania będzie wystarczający, Grupa bierze pod uwagę m.in. przewidywania przyszłych dochodów podatkowych.

Spółki Grupy dokonują kompensaty zobowiązań i aktywów z tytułu podatku odroczonego.

x) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Grupa klasyfikuje składniki aktywów trwałych (lub ich grupę) jako przeznaczone do sprzedaży, w sytuacji, gdy ich wartość bilansowa zostanie raczej odzyskana w wyniku transakcji sprzedaży. Oznacza to iż składnik aktywów jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie a sprzedaż jest wysoce prawdopodobna. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży oznacza zamiar Grupy do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu 12 miesięcy od momentu uznania środka trwałego za aktywo przeznaczone do sprzedaży.

Aktywa trwale ujęte jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: (i) wartości bilansowej lub (ii) wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Grupa zaprzestaje amortyzacji składnika aktywów od momentu uznania aktywa jako przeznaczone do sprzedaży.

y) Zysk na akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na akcję dla akcji zwykłych i uprzywilejowanych. Podstawowy zysk na akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty z działalności kontynuowanej przypadającej posiadaczom akcji zwykłych i uprzywilejowanych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych i uprzywilejowanych w okresie. Rozwodniony zysk na akcję jest wyliczany poprzez podzielenie zysku lub straty z działalności kontynuowanej przypadającej posiadaczom akcji zwykłych i uprzywilejowanych poprzez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych i uprzywilejowanych w okresie, skorygowaną o wpływ wszystkich rozwodniających potencjalnych akcji zwykłych i uprzywilejowanych.

z) Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy:

- który angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą można uzyskiwać przychody i ponosić koszty (w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi komponentami tej samej jednostki);
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w jednostce oraz wykorzystujący te wyniki przy podejmowaniu decyzji o zasobach alokowanych do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu;
- w przypadku którego są dostępne oddzielne informacje finansowe.

Grupa prezentuje segmenty operacyjne zgodnie z przyjętymi wewnątrznie zasadami rachunkowości zarządczej stosowanymi przy sporządzaniu okresowych raportów zarządczych. Raporty te analizowane są regularnie przez Zarząd Spółki Cyfrowy Polsat S.A., który został zidentyfikowany jako naczelny decydent w sprawach operacyjnych.

zz) Rachunek przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne ze środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami prezentowanymi w skonsolidowanym bilansie.

Nabycia zestawów odbiorczych udostępnianych klientom w leasingu operacyjnym są klasyfikowane dla celów rachunku przepływów pieniężnych jako działalność operacyjna. Nabycie i zbycie tych zestawów odbiorczych prezentowane są w rachunku przepływów pieniężnych w przepływach z działalności operacyjnej w pozycji Zwiększenie netto zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym.

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych są prezentowane w kwotach netto (bez podatku od towarów i usług).

Płatności za licencje filmowe i sportowe są prezentowane w kwotach netto (bez podatku od towarów i usług) w ramach działalności operacyjnej. Wydatki na nabycie aktywów programowych obejmują również kwoty podatku u źródła potrącanego przez Grupę i uiszczanego do odpowiednich władz podatkowych.

7. Ustalenie wartości godziwej

Określenie wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań jest wymagane dla potrzeb zasad rachunkowości i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Poniżej zostały opisane metody ustalania wartości godziwej. W uzasadnionych przypadkach dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających do poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

Instrumenty pochodne

Wartość godziwa instrumentów pochodnych jest szacowana w oparciu o notowania ich cen zakupu na dzień bilansowy lub, w przypadku ich braku, dane wejściowe inne niż ceny notowane, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach). W tym drugim wypadku wartość godziwa instrumentów pochodnych jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy. Do oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych i rynkowej stopy procentowej wykorzystywane są informacje o strukturze stóp procentowych w Polsce i strefie euro oraz kursie wymiany złotego polskiego.

Aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Wartość godziwa aktywów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, jest szacowana jako bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy. Jeśli instrumenty są notowane, wówczas wartość godziwa jest szacowana na bazie cen rynkowych.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi

Wartość godziwa zobowiązań finansowych niebędących instrumentami pochodnymi, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana w oparciu o notowania ich cen zakupu na dzień bilansowy lub, w przypadku ich braku, szacowana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy. Rynkową stopę procentową szacuje się jako stopę rynku międzybankowego w danym obszarze walutowym (WIBOR, EURIBOR) powiększoną o marżę związaną z ryzykiem kredytowym Grupy. W przypadku leasingu rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych.

8. Zatwierdzenie do publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. w dniu 10 kwietnia 2024 roku.

Noty objaśniające

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

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	6.987,1	6.952,1
Przychody hurtowe	3.379,9	3.531,7
Przychody ze sprzedaży sprzętu	1.921,7	1.805,1
Przychody ze sprzedaży energii	557,6	-
Pozostałe przychody ze sprzedaży	780,0	626,4
Razem	13.626,3	12.915,3

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych obejmują głównie przychody z opłat abonamentowych z tytułu płatnej cyfrowej telewizji, usług telekomunikacyjnych, przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych oraz kary umowne z tytułu rozwiązania umów.

Przychody hurtowe obejmują głównie przychody z reklamy i sponsoringu, przychody z połączeń międzyoperatorskich, przychody z dzierżawy infrastruktury, przychody z roamingu, przychody od operatorów kablowych i satelitarnych, przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału oraz przychody ze sprzedaży licencji, sublicencji i praw majątkowych.

Przychody ze sprzedaży energii obejmują głównie przychody ze sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców zewnętrznych pochodzącej z produkcji własnej oraz z obrotu, przychody ze sprzedaży energii cieplnej, jak również przychody ze sprzedaży praw majątkowych.

Pozostałe przychody obejmują głównie przychody z odsetek od sprzedaży ratalnej, przychody z tytułu wynajmu lokali i urządzeń, przychody ze sprzedaży instalacji fotowoltaicznych, przychody ze sprzedaży mieszkań, przychody ze sprzedaży wodoru, przychody ze sprzedaży gazu oraz przychody ze sprzedaży autobusów.

10. Koszty operacyjne

	za rok zakończony		
	Nota	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich		3.332,7	3.271,5
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja		1.900,4	1.829,0
Koszt własny sprzedanego sprzętu		1.539,9	1.454,4
Koszty kontentu		2.126,1	2.063,9
Koszt własny sprzedanej energii, w tym:		523,3	-
<i>Amortyzacja*</i>		17,8	-
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta		1.026,9	1.035,0
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a)	1.158,2	1.034,0
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności		121,0	97,8
Inne koszty, w tym:		760,3	614,2
<i>Amortyzacja*</i>		1,4	-
Razem		12.488,8	11.399,8

* koszty amortyzacji ujęte w ramach kosztów produkcji energii i autobusów

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wynagrodzenia	953,7	857,1
Ubezpieczenia społeczne	149,4	136,3
Pozostałe świadczenia pracownicze	55,1	40,6
Razem	1.158,2	1.034,0

Przeciętne zatrudnienie pracowników nieprodukcyjnych w roku obrotowym*

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Zatrudnienie na podstawie umowy o pracę (w etatach)	8.020	7.648

* po wyłączeniu pracowników, którzy w raportowanym okresie nie świadczyli pracy z uwagi na długotrwałe nieobecności

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

11. Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Odsetki z tytułu leasingu	(29,5)	(19,9)
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	31,8	32,1
Pozostałe odsetki, netto	76,1	45,3
Pozostałe różnice kursowe, netto	(19,6)	(41,6)
Wycena posiadanych udziałów PAK-PCE*	151,3	-
Wycena istniejących relacji w związku z nabyciem PAK-PCE*	(83,9)	-
Inne przychody	36,2	7,6
Razem	162,4	23,5

* wpływ rozliczenia alokacji ceny nabycia Grupy PAK-PCE zgodnie z wymogami MSSF 3

12. Koszty finansowe, netto

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Odsetki od kredytów i pożyczek	796,0	582,0
Odsetki od wyemitowanych obligacji*	347,4	155,6
Różnice kursowe z wyceny kredytu	(82,1)	-
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji przepływów pieniężnych w wyniku konwersji obligacji	(20,8)	-
Efekt jednorazowej spłaty kredytów	20,8	-
Realizacja i wycena instrumentów zabezpieczających	(14,4)	(19,8)
Realizacja i wycena instrumentów, dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń – zabezpieczenie odsetek	28,5	(72,7)
Koszty z tytułu gwarancji, prowizji bankowych i innych opłat	6,5	4,8
Razem	1.081,9	649,9

* obejmuje premię za wcześniejszy wykup

13. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Bieżący podatek dochodowy od osób prawnych	285,6	395,4
Zmiana odroczonego podatku dochodowego	(175,4)	(161,9)
Pozostałe	-	(24,3)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	110,2	209,2

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zmiana odroczonego podatku dochodowego

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Straty podatkowe	7,4	10,1
Należności i inne aktywa	(62,4)	(5,4)
Zobowiązania	17,9	(68,2)
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(132,9)	(105,6)
Pozostałe	(5,4)	7,2
Zmiana podatku dochodowego wykazana w rachunku zysków i strat - razem	(175,4)	(161,9)

Podatek dochodowy wykazany w zestawieniu pozostałego skonsolidowanego zysku całkowitego

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Zmiana odroczonego podatku dochodowego z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	(5,5)	2,2
Podatek dochodowy wykazany w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego	(5,5)	2,2

Efektywna stopa podatkowa

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Zysk przed opodatkowaniem	421,8	1.110,3
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową – 19%	80,1	211,0
Nadwyżka kosztów finansowania	53,8	-
Pozostałe	(23,7)	(1,8)
Podatek dochodowy za rok obrotowy	110,2	209,2
Efektywna stopa podatkowa	26,1%	18,8%

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Straty podatkowe	27,8	15,1
Zobowiązania	467,1	391,9
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	26,4	22,4
Należności i inne aktywa	129,0	111,5
Pozostałe	3,4	3,7
Razem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	653,7	544,6
Kompensata aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(510,9)	(444,7)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	142,8	99,9

Strata podatkowa

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Strata podatkowa 2023 do rozliczenia	68,9	-
Strata podatkowa 2022 do rozliczenia	42,2	27,9
Strata podatkowa 2021 do rozliczenia	53,9	61,8
Strata podatkowa 2020 do rozliczenia	37,8	50,3
Strata podatkowa 2019 do rozliczenia	34,8	70,2
Strata podatkowa 2018 do rozliczenia	24,2	51,7
Strata podatkowa 2017 do rozliczenia	-	12,3
Straty podatkowe do rozliczenia - razem	261,8	274,2

Straty podatkowe aktywowane

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Strata podatkowa 2023 do rozliczenia	70,5	-
Strata podatkowa 2022 do rozliczenia	8,5	2,8
Strata podatkowa 2021 do rozliczenia	23,4	19,3
Strata podatkowa 2020 do rozliczenia	18,5	1,4
Strata podatkowa 2019 do rozliczenia	25,6	30,5
Strata podatkowa 2018 do rozliczenia	-	19,1
Strata podatkowa 2017 do rozliczenia	-	7,1
Straty podatkowe do rozliczenia - razem	146,5	80,2

Grupa aktywowała na 31 grudnia 2023 roku podatek odroczone na stratach podatkowych, co do których istnieje prawdopodobieństwo, że zostaną wykorzystane w przyszłości.

Zgodnie z art. 7 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych, straty podatkowe poniesione w danym roku obrotowym mogą być wykorzystane w ciągu następujących pięciu lat podatkowych. Jednakże, strata podatkowa wykorzystana w danym roku podatkowym nie może przekraczać 50% straty podatkowej za dany rok podatkowy, w którym powstała strata.

Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Należności i inne aktywa	510,9	485,5
Zobowiązania	45,4	21,5
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	951,5	867,8
Pozostałe	38,1	48,6
Razem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.545,9	1.423,4
Kompensata aktywów ze zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(510,9)	(444,7)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	1.035,0	978,7

Organy skarbowe mogą dokonać kontroli ksiąg i ewidencji rachunkowej w każdej chwili, w ciągu pięciu lat od końca roku, w którym złożono deklarację podatkową i nałożyć dodatkowe obciążenia podatkowe, wraz z odsetkami karnymi i innymi karami. Ponadto od 15 lipca 2016 roku obowiązują postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. Częste zmiany w regulacjach prawnych oraz częste różnice w interpretacji przepisów podatkowych przez organy administracji skarbowej powodują brak stabilności systemu podatkowego oraz trudności w precyzyjnym przewidywaniu skutków podatkowych w dłuższej perspektywie czasu.

14. EBITDA (niebadana)

Podstawową miarą zysku Grupy jest tzw. EBITDA (zysk netto przed amortyzacją, utratą wartości i zyskiem/stratą na likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, odsetkami, zyskami i stratami z działalności inwestycyjnej i opodatkowaniem). Poziom tego zysku jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Grupę w warunkach powtarzalnych, natomiast nie jest miernikiem płynności ani gotówki. Grupa definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej skorygowany o amortyzację, utratę wartości i likwidację. Poziom zysku EBITDA nie jest definiowany przez MSSF UE i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Zysk netto za okres	311,6	901,1
Podatek dochodowy	110,2	209,2
(Zyski)/straty z działalności inwestycyjnej, netto	(162,4)	(23,5)
Koszty finansowe	1.081,9	649,9
Udział w (zysku)/stracie jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	(29,7)	(94,5)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja (nota 10)	1.900,4	1.829,0
Amortyzacja w ramach kosztów produkcji energii i autobusów (nota 10)	19,2	-
EBITDA (niebadana)	3.231,2	3.471,2
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	(219,7)	(153,2)
Koszty wsparcia Ukrainy*	-	34,1
EBITDA skorygowana (niebadana)	3.011,5	3.352,1

* pozycja obejmuje głównie darowizny pieniężne przekazane na realizację pomocy Ukrainie

15. Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję

Na dzień bilansowy Spółka nie posiada instrumentów powodujących rozwodnienie ilości akcji, dlatego też zysk rozwodniony na jedną akcję jest równy zyskowi podstawowemu na jedną akcję.

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Zysk netto za okres	311,6	901,1
Średnia ważona wyemitowanych akcji zwykłych i uprzywilejowanych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	550.703.531	557.758.269
Zysk na 1 akcję w złotych (nie w milionach)	0,57	1,62

16. Rzeczowe aktywa trwałe

	Zestawy odbiorcze	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2023 roku	1.251,2	148,6	572,7	2.870,3	195,6	284,4	652,4	5.975,2
Nabycie jednostek zależnych (patrz nota 40)	-	77,6	238,8	583,3	7,1	3,2	917,9	1.827,9
Zwiększenia	145,8	0,5	84,5	131,3	12,5	18,3	1.077,3	1.470,2
Przeniesienie między grupami	-	(55,7)	114,5	10,7	1,0	0,6	(21,3)	49,8
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	(1,0)	(1,0)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	269,6	469,4	17,3	21,8	(778,1)	-
Zmniejszenia	(81,3)	-	(15,3)	(59,4)	(12,3)	(9,4)	(15,0)	(192,7)
Efekt sprzedaży jednostki zależnej	-	(1,7)	(60,6)	-	-	-	-	(62,3)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2023 roku	1.315,7	169,3	1.204,2	4.005,6	221,2	318,9	1.832,2	9.067,1
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2023 roku	4,0	-	0,1	1,1	-	-	18,2	23,4
Zwiększenia	0,9	-	0,3	1,7	-	0,1	4,0	7,0
Przeniesienie między grupami	-	-	-	(0,1)	-	0,1	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	(0,3)	-	-	(1,0)	(1,3)
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2023 roku	4,9	-	0,4	2,4	-	0,2	21,2	29,1
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2023 roku	965,2	-	135,2	755,6	51,3	161,6	-	2.068,9
Zwiększenia	111,7	-	38,3	412,1	23,8	34,8	-	620,7
Przeniesienia między grupami	-	-	7,5	6,6	-	0,7	-	14,8
Zmniejszenia	(80,1)	-	(11,7)	(52,0)	(9,3)	(7,5)	-	(160,6)
Efekt sprzedaży jednostki zależnej	-	-	(0,1)	-	-	-	-	(0,1)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2023 roku	996,8	-	169,2	1.122,3	65,8	189,6	-	2.543,7
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2023 roku	282,0	148,6	437,4	2.113,6	144,3	122,8	634,2	3.882,9
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2023 roku	314,0	169,3	1.034,6	2.880,9	155,4	129,1	1.811,0	6.494,3

Grupa dokonała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych, których wartość bilansowa przekroczyła ich wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych ujmowane są w pozycji 'amortyzacja, utrata wartości i likwidacja'. Wartość netto środków trwałych w budowie na dzień 31 grudnia 2023 roku obejmuje wartość skapitalizowanych odsetek w wysokości 81,7 zł.

	Zestawy odbiorcze	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Rzeczowe aktywa trwałe
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2022 roku	1.275,7	79,7	573,2	2.561,0	138,6	248,2	454,6	5.331,0
Nabycie jednostek zależnych	-	67,8	54,5	3,4	0,1	1,7	20,0	147,5
Zwiększenia	113,6	0,4	58,4	108,3	81,4	24,6	652,7	1.039,4
Przeniesienie między grupami	-	4,5	-	(0,3)	-	2,8	31,8	38,8
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	(127,7)	(127,7)
Przeniesienie ze środków trwałych w budowie	-	-	40,8	250,2	17,5	19,0	(327,5)	-
Zmniejszenia	(138,1)	-	(41,6)	(49,3)	(42,0)	(9,4)	(51,3)	(331,7)
Efekt sprzedaży jednostki zależnej	-	(3,8)	(112,6)	(3,0)	-	(2,5)	(0,2)	(122,1)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2022 roku	1.251,2	148,6	572,7	2.870,3	195,6	284,4	652,4	5.975,2
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	3,8	-	0,1	1,6	-	-	18,4	23,9
Zwiększenia	0,7	-	-	-	-	-	0,5	1,2
Zmniejszenia	(0,5)	-	-	(0,5)	-	-	(0,7)	(1,7)
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2022 roku	4,0	-	0,1	1,1	-	-	18,2	23,4
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2022 roku	987,9	-	115,8	410,4	42,8	139,3	-	1.696,2
Zwiększenia	113,9	-	27,1	383,5	19,8	29,7	-	574,0
Zmniejszenia	(136,6)	-	(2,9)	(37,6)	(11,3)	(6,7)	-	(195,1)
Efekt sprzedaży jednostki zależnej	-	-	(4,8)	(0,7)	-	(0,7)	-	(6,2)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2022 roku	965,2	-	135,2	755,6	51,3	161,6	-	2.068,9
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2022 roku	284,0	79,7	457,3	2.149,0	95,8	108,9	436,2	3.610,9
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2022 roku	282,0	148,6	437,4	2.113,6	144,3	122,8	634,2	3.882,9

Grupa dokonała odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych, których wartość bilansowa przekroczyła ich wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych ujmowane są w pozycji 'amortyzacja, utrata wartości i likwidacja'.

17. Wartość firmy

	2023	2022
Stan na 1 stycznia	10.818,1	10.802,0
Nabycie 53,73% akcji w spółce Vindix S.A.	-	32,4
Nabycie 66,94% udziałów w spółce Port Praski Sp. z o.o.	-	17,4
Nabycie 100% akcji w spółce Oktawave S.A. (patrz nota 40)	-	12,4
Nabycie 100% udziałów w spółce Enterpol Sp. z o.o. (patrz nota 40)	-	11,5
Nabycie 70% udziałów w spółce Antyweb Sp. z o.o. (patrz nota 40)	-	9,3
Nabycie 69 Specjalistycznych Punktów Sprzedaży i Obsługi Klienta (patrz nota 40)	0,1	7,3
Nabycie 100% udziałów w spółce Premium Mobile Sp. z o.o. ⁽¹⁾	-	(67,5)
Nabycie 100% udziałów w spółce CKS Ossa Sp. z o.o. ⁽²⁾	-	(6,3)
Nabycie 100% udziałów w spółce Ossa Medical Center Sp. z o.o. ⁽²⁾	-	(0,4)
Nabycie 60% udziałów w spółce 4Fun Sp. z o.o. (patrz nota 40)	26,0	-
Nabycie 60% udziałów w spółce naEkranie.pl Sp. z o.o. (patrz nota 40)	10,3	-
Nabycie 50,5% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. (patrz nota 40)	125,7	-
Stan na 31 grudnia	10.980,2	10.818,1

⁽¹⁾Wartość firmy została skorygowana o wpływ ostatecznej alokacji ceny nabycia oraz wyceny do wartości godziwej nabytych i zidentyfikowanych aktywów netto.

⁽²⁾ W dniu 28 września 2022 roku Polkomtel Sp. z o.o. sprzedał 100% udziałów w spółce.

Test na utratę wartości przeprowadzony na dzień 31 grudnia 2023 roku nie wskazywał na utratę wartości (założenia testu – patrz nota 19).

18. Marki

	2023	2022
Stan na 1 stycznia	2.060,9	2.069,6
Nabycie marki Premium Mobile	-	28,7
Amortyzacja marek TV4, TV6	(2,2)	-
Amortyzacja marki Polsat	(42,0)	-
Amortyzacja marki Polo TV	(0,2)	-
Amortyzacja marki Plus	(24,1)	(24,1)
Amortyzacja marki Netia	(8,8)	(8,8)
Amortyzacja marki Eleven Sports	(0,1)	(0,1)
Amortyzacja marki Interia	(2,8)	(3,0)
Amortyzacja marki Premium Mobile	(1,0)	(1,4)
Stan na 31 grudnia	1.979,7	2.060,9

Plus

W wyniku nabycia spółki Metelem Holding Company Ltd. w 2014 roku Grupa rozpoznała wartość marki Plus, dla której ustalono okres użytkowania 51 lat, tj. do 2065 roku. Wartość bilansowa została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Usługi B2C i B2B”.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Polsat

W wyniku nabycia spółki Telewizja Polsat S.A. (obecnie Telewizja Polsat Sp. z o.o.) w 2011 roku Grupa rozpoznała wartość marki Polsat. Grupa ujawniła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość marki Polsat w wysokości 840,0 zł

Grupa uznała iż istnieje przewidywalny okres, w którym marka Polsat będzie przynosiła Grupie korzyści i z tego powodu przyjęto określony okres użytkowania począwszy od 2023 roku. Marka Polsat dla której ustalono okres użytkowania 20 lat, tj. do 2042 roku podlega amortyzacji. Wartość bilansowa została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Mediowy: telewizja i online”.

TV4 i TV6

W wyniku nabycia spółki Polskie Media S.A. Grupa rozpoznała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2013 m.in. wartość firmy oraz wartość marek TV4 i TV6. Grupa ujawniła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość marki TV4 i TV6 w wysokości 43,0 zł.

Grupa uznała iż istnieje przewidywalny okres, w którym marki TV4 i TV6 będą przynosiły Grupie korzyści i z tego powodu przyjęto określony okres użytkowania począwszy od 2023 roku. Marki TV4 i TV6 dla których ustalono okres użytkowania 20 lat, tj. do 2042 podlegają amortyzacji. Wartość bilansowa została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Mediowy: telewizja i online”.

Polo TV

W wyniku nabycia spółki Lemon Records Sp. z o.o. w dniu 4 grudnia 2017 roku Grupa rozpoznała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość marki Polo TV. Grupa ujawniła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość marki Polo TV w wysokości 4,7 zł.

Grupa uznała iż istnieje przewidywalny okres, w którym marka Polo będzie przynosiła Grupie korzyści i z tego powodu przyjęto określony okres użytkowania począwszy od 2023 roku. Marka Polo TV dla której ustalono okres użytkowania 20 lat, tj. do 2042 roku podlega amortyzacji. Wartość bilansowa została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Mediowy: telewizja i online”.

Netia

W wyniku objęcia kontroli nad spółką Netia S.A. w dniu 22 maja 2018 roku Grupa ujawniła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartość marki Netia w wysokości 88,5 zł.

Marka Netii, dla której ustalono okres użytkowania 10 lat, tj. do 2028 roku, podlega amortyzacji. Wartość bilansowa została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Usługi B2C i B2B”.

Interia

W wyniku nabycia w 2020 roku spółek z Grupy Interia, tj. Grupa Interia.pl Sp. z o.o., Grupa Interia.pl Sp. z o.o. Sp.k., Grupa Interia.pl Media Sp. z o.o. Sp.k., Mobiem Polska Sp. z o.o. oraz Mobiem Polska Sp. z o.o. Sp.k. (łącznie „Grupa Interia”) Grupa sfinalizowała w 2021 roku alokację ceny nabycia i rozpoznała wartość marki Interia w wysokości 82,7 zł. Marka Interia, dla której ustalono okres użytkowania 30 lat, tj. do 2050 roku, podlega amortyzacji.

Wartość bilansowa została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Mediowy: telewizja i online”.

Premium Mobile

W wyniku nabycia w 2021 roku spółek z Grupy Premium Mobile, tj. Premium Mobile Sp. z o.o., Visignio Sp. z o.o., Saveadvisor Sp. z o.o. oraz Mobi Dealer Sp. z o.o. (łącznie „Grupa

Premium Mobile”) Grupa sfinalizowała w 2022 roku alokację ceny nabycia i rozpoznała wartość marki Premium Mobile w wysokości 28,7 zł. Marka Premium Mobile, dla której ustalono okres użytkowania 30 lat, tj. do 2051 roku, podlega amortyzacji.

Wartość bilansowa została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Usługi B2C i B2B”.

19. Test na utratę wartości (w tym wartość firmy i aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania)

Grupa zaklasyfikowała jako aktywa w skonsolidowanym bilansie wartość firmy i znaki towarowe o niekreślonym okresie użytkowania do grup OWŚP, będących jednocześnie odrębnymi segmentami objętymi obowiązkiem sprawozdawczym.

Wartość firmy i marki o nieokreślonym okresie użytkowania są testowane pod kątem utraty wartości raz do roku lub częściej, jeżeli występują przesłanki utraty wartości. Wartość firmy i marki zostały przypisane do niżej wymienionych segmentów w celu przeprowadzenia testu na utratę wartości. Przypisanie do grup OWŚP nastąpiło na podstawie oczekiwanych korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała i zidentyfikowanych marek.

Grupa testuje całą wartość bilansową ośrodka wypracowującego środki pieniężne i w przypadku utraty wartości odpisy aktualizujące są odnoszone w pierwszej kolejności w stosunku do wartości firmy i nie podlegają odwróceniu. W przypadku całkowitego odpisu wartości firmy pozostała kwota straty z tytułu utraty wartości jest alokowana proporcjonalnie do marki i innych aktywów ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

2023

OWŚP „Usługi B2C i B2B”	
OWŚP na dzień 1 stycznia	7.826,3
Skorygowana wartość firmy ujawniona na nabyciu 69 Specjalistycznych Punktów Sprzedaży i Obsługi Klienta w formie ZCP	0,1
OWŚP na dzień 31 grudnia	7.826,4
OWŚP „Mediowy: telewizja i online”	
OWŚP na dzień 1 stycznia	3.862,1
Wartość firmy ujawniona na nabyciu 4FUN Sp. z o.o.	26,0
Wartość firmy ujawniona na nabyciu naEKRANIE.pl Sp. z o.o.	10,3
OWŚP na dzień 31 grudnia	3.898,4
OWŚP „Nieruchomości”	
OWŚP na dzień 1 stycznia	17,4
OWŚP na dzień 31 grudnia	17,4
OWŚP „Zielona energia”	
OWŚP na dzień 1 stycznia	-
Wartość firmy ujawniona na nabyciu PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.	125,7
OWŚP na dzień 31 grudnia	125,7

Wartości odzyskiwalne ośrodków wypracowujących środki pieniężne są ustalane na bazie kalkulacji wartości użytkowej. Kalkulacje te oparte są na zdyskontowanych przepływach pieniężnych przed opodatkowaniem i wykorzystują szacowane projekcje przepływów pieniężnych na podstawie aktualnych planów finansowych dla okresu 5 letniego do 2028 roku bądź dla okresu 10 letniego do 2033 roku z uwzględnieniem korzyści i czynników (w tym przepływów między poszczególnymi OWŚP), które uwzględniłyby racjonalnie działający uczestnik rynku. Projekcje przepływów pieniężnych po 5 letnim bądź 10 letnim okresie

prognozy są szacowane przy użyciu krańcowej stopy wzrostu. Krańcowa stopa wzrostu nie przekracza długoterminowej średniej stopy wzrostu dla kraju, w którym Grupa prowadzi działalność.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej

Obliczenie wartości użytkowej ośrodków „Usługi B2C i B2B”, „Mediowy: telewizja i online”, „Nieruchomości” oraz „Zielona energia” jest najbardziej wrażliwe na następujące zmienne:

- stopy dyskontowe,
- stopa wzrostu zastosowana do szacowania przepływów pieniężnych poza okres planów finansowych,
- ceny energii,
- profil oraz wolumen produkcji energii.

Stopa dyskontowa – stopa dyskontowa odzwierciedla dokonany przez kierownictwo szacunek ryzyka typowego dla każdego OWŚP, z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Stopa dyskontowa została wyliczona z uwzględnieniem specyficznych warunków działalności Grupy i jej segmentów operacyjnych, w oparciu o średni ważony koszt kapitału (WACC). Stopa WACC bierze pod uwagę zarówno zadłużenie, jak i kapitał własny. Koszt kapitału własnego opiera się na zwrocie z inwestycji oczekiwanym przez inwestorów Grupy, a koszt długu oparty jest na oprocentowanych instrumentach dłużnych. Ryzyko specyficzne dla segmentu jest uwzględniane poprzez zastosowanie indywidualnego współczynnika beta. Współczynniki beta są szacowane co roku w oparciu o szeroko dostępne dane rynkowe.

Szacowana stopa wzrostu – stopy wzrostu bazują na szeroko dostępnych opublikowanych danych rynkowych.

Ceny energii – Większość przychodów w segmencie Zielonej energii pochodzi ze sprzedaży energii wyprodukowanej ze źródeł OZE oraz z obrotu energią elektryczną na rynku i jest w znacznym stopniu uzależniona od poziomu rynkowych cen energii oraz ich zmienności. Ceny rynkowe będą w znacznym stopniu determinować poziom przychodów generowanych z produkcji i sprzedaży energii elektrycznej. W celu zmniejszenia ekspozycji na wahania cen energii część spółek z Grupy PAK-PCE, produkujących energię w oparciu o energię promieniowania słonecznego i wiatr, zawarła kontrakty Power Purchase Agreement (PPA).

Wolumen produkcji energii - Szczytowy okres produkcji energii z farm fotowoltaicznych przypada na okres wiosenno-letni, podczas gdy farmy wiatrowe odnotowują najwyższy poziom produkcji w okresie pierwszego i czwartego kwartału. Istotnym czynnikiem wpływającym na poziom produkcji energii w danym okresie, a co za tym idzie generowane przychody, z instalacji wiatrowych oraz fotowoltaicznych są warunki meteorologiczne, w szczególności siła wiatru i poziom nasłonecznienia. Wielkość produkcji źródeł OZE wpływa też na poziom cen energii elektrycznej. Okresy z dużą wietrznością bądź o wysokim stopniu nasłonecznienia mogą prowadzić do nadprodukcji energii z OZE i w efekcie do przejściowego spadku rynkowych cen energii. Z drugiej strony niesprzyjające warunki wietrzne lub słoneczne w połączeniu z dużym zapotrzebowaniem na energię (np. z powodu niskich temperatur) niedobory energii produkowanej ze źródeł PV i wiatrowych przekładają się na tymczasowe zwwyżki cen energii na rynku.

Kluczowe założenia zastosowane do obliczenia wartości użytkowej w 2023 i 2022 roku:

	Mediowy: telewizja i online		Usługi B2C i B2B		Nieruchomości		Zielona energia	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Krańcowa stopa wzrostu	2,5%	2,5%	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%	2,5%	-
Stopa dyskonta przed opodatkowaniem	11,6%	14,9%	8,9%	11,2%	9,0%	13,5%	11,3%	-

Testy na utratę wartości marek i wartości firmy przypisanych do OWŚP „Mediowy: telewizja i online”, „Usługi B2C i B2B”, „Nieruchomości” oraz „Zielona energia” nie wskazywały na utratę wartości na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Grupa uważa, że główne założenia przyjęte do testowania utraty wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne „Mediowy: telewizja i online”, „Usługi B2C i B2B”, „Nieruchomości” oraz „Zielona energia” na dzień 31 grudnia 2023 roku są racjonalne i oparte na doświadczeniu Grupy oraz prognozach rozwoju rynku, które są publikowane przez ekspertów z branży.

Wrażliwość na zmiany założeń w segmencie Mediowy: telewizja i online, Usługi B2C i B2B oraz Zielona energia

Segment Mediowy

Wartość użytkowa OWŚP wyniosła 7.251,9 zł na dzień 31 grudnia 2023 roku i przewyższała jego wartość bilansową o 2.310,8 zł, w związku z tym nie stwierdzono utraty wartości OWŚP oraz przypisanej do niego wartości firmy.

Zrównanie wartości użytkowej OWŚP z jego wartością bilansową na dzień 31 grudnia 2023 roku nastąpiłoby w wyniku zmiany któregośkolwiek z kluczowych założeń tj.:

- spadek przepływów pieniężnych po piątym roku prognozy o 46,4% lub
- spadek krańcowej stopy wzrostu o 6,7 p.p. lub
- wzrost stopy dyskontowej o 4,3 p.p.

Niekorzystne przykładowe zmiany kluczowych założeń przyjętych w teście (bez zmiany jego pozostałych parametrów) spowodowałyby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów przypisanych do OWŚP odpowiednio o:

- 719,1 zł w wyniku wzrostu stopy dyskonta przed opodatkowaniem o 1 p.p.; lub
- 541,1 zł w wyniku spadku krańcowej stopy wzrostu o 1 p.p.; lub
- 498,3 zł w wyniku spadku przepływów po piątym roku prognozy o 10%.

Segment Retail

Wartość użytkowa OWŚP wyniosła 23.994,2 zł na dzień 31 grudnia 2023 roku i przewyższała jego wartość bilansową o 5.505,4 zł, w związku z tym nie stwierdzono utraty wartości OWŚP oraz przypisanej do niego wartości firmy.

Zrównanie wartości użytkowej OWŚP z jego wartością bilansową na dzień 31 grudnia 2023 roku nastąpiłoby w wyniku zmiany któregośkolwiek z kluczowych założeń tj.:

- spadek przepływów pieniężnych po piątym roku o 30,5% lub
- spadek krańcowej stopy wzrostu o 2,6 p.p. lub

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

- wzrost stopy dyskontowej o 2,0 p.p.

Niekorzystne przykładowe zmiany kluczowych założeń przyjętych w teście (bez zmiany jego pozostałych parametrów) spowodowałyby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów przypisanych do OWŚP odpowiednio o:

- 346,9 zł w wyniku wzrostu stopy dyskonta przed opodatkowaniem o 0,1 p.p.; lub

- 1.354,9 zł w wyniku spadku krańcowej stopy wzrostu o 0,5 p.p.; lub

- 360,6 zł w wyniku spadku przepływów po piątym roku prognozy o 2%.

Segment Zielona energia

Wartość użytkowa OWŚP wyniosła 4.028,6 zł na dzień 31 grudnia 2023 roku i przewyższała jego wartość bilansową o 117,4 zł, w związku z tym nie stwierdzono utraty wartości OWŚP oraz przypisanej do niego wartości firmy.

Zrównanie wartości użytkowej OWŚP z jego wartością bilansową na dzień 31 grudnia 2023 roku nastąpiłoby w wyniku zmiany któregokolwiek z kluczowych założeń tj.:

- spadek przepływów pieniężnych po dziesiątym roku o 6,4% lub

- spadek krańcowej stopy wzrostu o 0,55 p.p. lub

- wzrost stopy dyskontowej o 0,3 p.p.

Niekorzystne przykładowe zmiany kluczowych założeń przyjętych w teście (bez zmiany jego pozostałych parametrów) spowodowałyby zmniejszenie wartości użytkowej aktywów przypisanych do OWŚP odpowiednio o:

- 309,2 zł w wyniku wzrostu stopy dyskonta przed opodatkowaniem o 0,5 p.p.; lub

- 157,0 zł w wyniku spadku krańcowej stopy wzrostu o 0,5 p.p.; lub

- 133,4 zł w wyniku spadku przepływów po dziesiątym roku prognozy o 5%.

20. Relacje z klientami i inne wartości niematerialne

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Relacje z klientami	300,2	643,7
Razem relacje z klientami	300,2	643,7
Oprogramowanie i licencje	741,3	598,6
Koncesje	2.372,7	1.919,8
Inne	956,5	54,7
Inne wartości niematerialne w budowie	765,3	767,5
Razem inne wartości niematerialne	4.835,8	3.340,6

W wyniku nabycia spółki Metelem Holding Company Limited Grupa ujęła w bilansie wartość relacji z klientami i koncesji telekomunikacyjnych (900 MHz, 1800 MHz oraz 2100 MHz). Wartość bilansowa została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Usługi B2C i B2B”.

W wyniku nabycia spółki Midas S.A. Grupa ujawniła w bilansie wartość koncesji telekomunikacyjnych (800 MHz, 900 MHz, 1800 MHz oraz 2600 MHz). Wartość bilansowa została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne „Usługi B2C i B2B”.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Relacje z klientami na dzień 31 grudnia 2023 roku obejmowały następujące pozycje:

	Okres amortyzacji
Relacje z klientami detalicznymi	8 lub 10 lat
Relacje z klientami roamingowymi	13 lat
Relacje z klientami na rynku energii	2,5 lub 17,5 lat

Koncesje telekomunikacyjne na dzień 31 grudnia 2023 roku obejmowały następujące pozycje:

	Data wygaśnięcia koncesji
Rezerwacja częstotliwości w paśmie 900 MHz	24.02.2026
Rezerwacja częstotliwości w paśmie 1800 MHz	14.09.2029
Rezerwacja częstotliwości w paśmie 2600 MHz FDD	24.01.2031
Rezerwacja częstotliwości w paśmie 420 MHz	31.12.2035
Rezerwacja częstotliwości w paśmie 2600 MHz TDD	31.12.2024
Rezerwacja częstotliwości w paśmie 1800 MHz	31.12.2037
Rezerwacja częstotliwości w paśmie 2100 MHz	31.12.2037

Dodatkowo w 2023 roku zostały wydane poniższe decyzje rezerwacyjne, których okres obowiązywania przypada po 31 grudnia 2023 roku:

	Data wygaśnięcia koncesji
Rezerwacja częstotliwości w paśmie 900 MHz	31.12.2038
Rezerwacja częstotliwości w paśmie 3,6 GHz	30.11.2038

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	Relacje z klientami	Oprogramowanie i licencje	Koncesje	Inne	Inne wartości niematerialne w budowie	Inne wartości niematerialne
Wartość brutto						
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 roku	4.794,6	2.049,5	4.931,4	118,1	768,3	7.867,3
Zwiększenia	-	23,7	781,6	14,8	338,0	1.158,1
Nabycie jednostek zależnych (patrz nota 40)	88,1	0,3	-	892,2*	9,9	902,4
Przeniesienie z wartości niematerialnych w budowie	-	340,8	-	7,7	(348,5)	-
Zmniejszenia	-	(45,5)	(12,8)	(0,2)	-	(58,5)
Przeniesienie między grupami	-	-	-	-	(1,3)	(1,3)
Przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	(0,3)	-	-	(0,3)
Wartość na dzień 31 grudnia 2023 roku	4.882,7	2.368,8	5.699,9	1.032,6	766,4	9.867,7
Odpisy aktualizujące						
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2023 roku	-	2,1	-	0,5	0,8	3,4
Zwiększenia/(zmniejszenia)	-	(0,9)	-	-	0,3	(0,6)
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2023 roku	-	1,2	-	0,5	1,1	2,8
Umorzenie						
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2023 roku	4.150,9	1.448,8	3.011,6	62,9	-	4.523,3
Zwiększenia	431,6	221,3	328,5	12,7	-	562,5
Zmniejszenia	-	(43,8)	(12,9)	-	-	(56,7)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2023 roku	4.582,5	1.626,3	3.327,2	75,6	-	5.029,1
Wartość netto						
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 roku	643,7	598,6	1.919,8	54,7	767,5	3.340,6
Wartość na dzień 31 grudnia 2023 roku	300,2	741,3	2.372,7	956,5	765,3	4.835,8

* Pozycja zawiera wartości niematerialne i prawne rozpoznane w wyniku nabycia Grupy PAK-PCE (patrz nota 40), związane z farmami wiatrowymi i obejmujące m.in. wartość przyłącza energetycznego oraz koncesji na wytwarzanie energii elektrycznej

	Relacje z klientami	Oprogramowanie i licencje	Koncesje	Inne	Inne wartości niematerialne w budowie	Inne wartości niematerialne
Wartość brutto						
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 roku	4.728,6	1.868,9	3.734,0	104,1	632,7	6.339,7
Zwiększenia	-	12,2	1.199,0	2,6	323,1	1.536,9
Nabycie jednostek zależnych	66,0	0,9	-	5,6	0,9	7,4
Przeniesienie z wartości niematerialnych w budowie	-	178,9	-	5,2	(184,1)	-
Zmniejszenia	-	(11,2)	(1,6)	(10,0)	(0,7)	(23,5)
Przeniesienie między grupami	-	-	-	10,6	(3,6)	7,0
Efekt sprzedaży jednostki zależnej	-	(0,2)	-	-	-	(0,2)
Wartość na dzień 31 grudnia 2022 roku	4.794,6	2.049,5	4.931,4	118,1	768,3	7.867,3
Odpisy aktualizujące						
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	-	1,6	-	-	2,8	4,4
Zwiększenia/(zmniejszenia)	-	0,5	-	0,5	(2,0)	(1,0)
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2022 roku	-	2,1	-	0,5	0,8	3,4
Umorzenie						
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2022 roku	3.722,9	1.244,4	2.663,4	53,4	-	3.961,2
Zwiększenia	428,0	215,8	349,8	10,5	-	576,1
Zmniejszenia	-	(11,2)	(1,6)	(1,0)	-	(13,8)
Efekt sprzedaży jednostki zależnej	-	(0,2)	-	-	-	(0,2)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2022 roku	4.150,9	1.448,8	3.011,6	62,9	-	4.523,3
Wartość netto						
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 roku	1.005,7	622,9	1.070,6	50,7	629,9	2.374,1
Wartość na dzień 31 grudnia 2022 roku	643,7	598,6	1.919,8	54,7	767,5	3.340,6

21. Prawa do użytkowania

	Infrastruktura techniczna	Ciemne włókna	Środki transportu	Powierzchnie punktów sprzedaży	Powierzchnie biurowe i pozostałe	Razem
Wartość brutto						
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 roku	280,2	192,2	26,0	299,5	409,8	1.207,7
Nabycie jednostki zależnej (patrz nota 40)	-	-	-	-	89,9	89,9
Zwiększenia	66,4	48,9	17,0	71,8	75,7	279,8
Zmniejszenia	(40,9)	(17,2)	(12,0)	(23,3)	(24,4)	(117,8)
Wartość na dzień 31 grudnia 2023 roku	305,7	223,9	31,0	348,0	551,0	1.459,6
Odpisy aktualizujące						
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2023 roku	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2023 roku	-	-	-	-	-	-
Umorzenie						
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2023 roku	160,1	123,1	11,3	186,8	199,4	680,7
Zwiększenia	41,1	32,6	4,5	52,5	62,5	193,2
Zmniejszenia	(18,6)	(9,2)	(8,0)	(18,3)	(4,8)	(58,9)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2023 roku	182,6	146,5	7,8	221,0	257,1	815,0
Wartość netto						
Wartość na dzień 1 stycznia 2023 roku	120,1	69,1	14,7	112,7	210,4	527,0
Wartość na dzień 31 grudnia 2023 roku	123,1	77,4	23,2	127,0	293,9	644,6

	Infrastruktura techniczna	Ciemne włókna	Środki transportu	Powierzchnie punktów sprzedaży	Powierzchnie biurowe i pozostałe	Razem
Wartość brutto						
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 roku	264,7	180,7	28,5	264,9	545,6	1.284,4
Nabycie jednostki zależnej	-	-	-	-	13,9	13,9
Zwiększenia	39,8	23,5	6,3	52,6	29,4	151,6
Zmniejszenia	(24,3)	(12,0)	(8,8)	(18,0)	(34,0)	(97,1)
Efekt sprzedaży jednostki zależnej	-	-	-	-	(145,1)	(145,1)
Wartość na dzień 31 grudnia 2022 roku	280,2	192,2	26,0	299,5	409,8	1.207,7
Odpisy aktualizujące						
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2022 roku	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2022 roku	-	-	-	-	-	-
Umorzenie						
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2022 roku	130,4	98,4	11,7	147,5	199,9	587,9
Zwiększenia	41,3	32,1	4,7	51,5	61,1	190,7
Zmniejszenia	(11,6)	(7,4)	(5,1)	(12,2)	(30,5)	(66,8)
Efekt sprzedaży jednostki zależnej	-	-	-	-	(31,1)	(31,1)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2022 roku	160,1	123,1	11,3	186,8	199,4	680,7
Wartość netto						
Wartość na dzień 1 stycznia 2022 roku	134,3	82,3	16,8	117,4	345,7	696,5
Wartość na dzień 31 grudnia 2022 roku	120,1	69,1	14,7	112,7	210,4	527,0

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

22. Aktywa programowe

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Nabyte licencje filmowe	277,2	300,8
Aktywowane koszty produkcji zewnętrznej i prawa sportowe	500,6	766,1
Koprodukcje	2,5	4,6
Zaliczki	202,7	129,5
Razem	983,0	1.201,0
<i>Z czego: Krótkoterminowe</i>	<i>678,2</i>	<i>699,2</i>
<i>Długoterminowe</i>	<i>304,8</i>	<i>501,8</i>

Zmiana stanu aktywów programowych

	2023	2022
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia	1.201,0	1.370,0
Zwiększenia*	416,2	418,7
Zmiana stanu odpisów z tytułu utraty wartości:		
<i>Licencje filmowe</i>	(0,1)	5,4
Zmiana stanu produkcji własnej*	29,3	85,0
Amortyzacja licencji filmowych i praw sportowych	(660,5)	(668,6)
Sprzedaż:	(2,9)	(8,9)
<i>Sprzedaż licencji filmowych</i>	(2,9)	(8,9)
Pozostałe zmniejszenia	-	(0,6)
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia	983,0	1.201,0

* pozycje obejmują m.in. zmianę stanu zaliczek

Przyszłe zobowiązania Grupy do nabycia aktywów programowych zostały zaprezentowane w nocie 52.

23. Nieruchomości inwestycyjne

	2023	2022
Wartość brutto na dzień 1 stycznia	690,8	39,4
Nabycia (patrz nota 40)	184,6	761,8
Zwiększenia	19,6	85,8
Zmniejszenia	(73,6)	-
Przeniesienie między grupami	(96,6)	(45,8)
Efekt sprzedaży jednostki zależnej	-	(150,4)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia	724,8	690,8
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia	-	-
Zwiększenia	0,8	-
Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia	0,8	-
Umorzenie na dzień 1 stycznia	43,8	11,0
Zwiększenia	19,3	33,5
Zmniejszenia	(3,5)	(0,7)
Przeniesienie między grupami	(35,6)	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia	24,0	43,8
Wartość netto na dzień 1 stycznia	647,0	28,4
Wartość netto na dzień 31 grudnia	700,0	647,0

24. Prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	312,4	297,1
Z czego: <i>Krótkoterminowe</i>	227,4	217,3
<i>Długoterminowe</i>	85,0	79,8

Prowizje rozliczane w czasie obejmują prowizje dla dystrybutorów za skutecznie zawarte umowy z klientami. Koszty te są rozliczane w czasie przez Grupę przez minimalny podstawowy okres trwania umowy abonenckiej.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość ujętych prowizji dla dystrybutorów dotycząca umów, które w momencie podpisania były zawarte na okres powyżej dwunastu miesięcy wyniosła 308,6 zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 297,1 zł).

25. Długoterminowe aktywa z tytułu dostaw i usług i inne aktywa długoterminowe

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	968,1	930,0
Razem długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	968,1	930,0
Udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności	10,1	1.884,2
Obligacje	20,8	-
Rozliczenia międzyokresowe czynne	9,7	4,6
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia	-	5,9
Kaucje wypłacone kontrahentom	9,8	3,0
Inne udziały	617,2	2,9
Instrumenty pochodne (nota 42)	35,2	17,4
Razem	702,8	1.918,0

Na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku pozycja „Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług” obejmuje należności z tytułu sprzedaży sprzętu na raty. Należności długoterminowe denominowane są w PLN.

- Udziały wyceniane do wartości godziwej przez wynik finansowy - Asseco Poland S.A.

W dniu 21 września 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. sprzedał 12,82% akcji Asseco Poland S.A. Po tej transakcji Spółka posiada łącznie 10,13% akcji Asseco, w związku z czym z dniem 21 września 2023 roku Asseco Poland S.A. nie jest jednostką stowarzyszoną dla Spółki. Udziały Asseco Poland S.A. ujęte w wysokości 614,4 zł na dzień 31 grudnia 2023 roku zostały wycenione do wartości godziwej przez wynik finansowy.

- Udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności – PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

W dniu 27 lipca 2022 roku Cyfrowy Polsat objął 40,41% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2022 roku udziały były wyceniane metodą praw własności. W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat nabył dodatkowe 10,1% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. i objął kontrolę nad spółką PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. wraz z jej jednostkami zależnymi. Rozliczenie nabycia udziałów zostało zaprezentowane w notce 40.

26. Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	116,2	250,5
Pożyczki udzielone długoterminowe	10,9	325,6
Razem	127,1	576,1

Pożyczki udzielone na dzień 31 grudnia 2023 roku obejmują głównie pożyczkę do Goalscreen Holdings Limited z datą zapadalności w 2024 roku. Pożyczki udzielone na dzień 31 grudnia 2022 roku obejmowały głównie pożyczki do PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. z datą zapadalności w latach 2023-2025.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Zmiana stanu udzielonych pożyczek	2023
Udzielone pożyczki na dzień 1 stycznia	576,1
Splata kapitału udzielonych pożyczek	(133,0)
Splata odsetek od udzielonych pożyczek	(16,0)
Udzielenie nowych pożyczek	343,4
Naliczone odsetki	31,8
Różnice kursowe	(25,3)
Efekt przejścia kontroli nad Grupą PAK-PCE i konsolidacji	(645,5)
Efekt przejścia kontroli nad Port Praski City II Sp. z o.o. oraz Port Praski Medical Center Sp. z o.o. i konsolidacji	(4,4)
Udzielone pożyczki na dzień 31 grudnia	127,1

27. Aktywa kontraktowe

Zmiana stanu aktywów kontraktowych

Aktywa kontraktowe	31 grudnia 2023
Aktywa kontraktowe na dzień 1 stycznia	377,1
Zwiększenia	236,6
Zmniejszenia (zafakturowane kwoty przeniesione do należności z tytułu dostaw i usług)	(250,5)
Aktywa kontraktowe na dzień 31 grudnia	363,2
Utrata wartości	(14,2)
Aktywa kontraktowe na dzień 31 grudnia	349,0

28. Zapasy

Rodzaj zapasów	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Telefony	125,0	148,3
Laptopy, tablety i modemy	40,2	37,3
Dekodery i dyski do dekodерów	101,7	114,8
Mieszkania	480,3	455,7
Świadectwa pochodzenia	24,2	-
Pozostałe zapasy	444,2	406,3
Razem zapasy netto	1.215,6	1.162,4

Na pozostałe zapasy składały się głównie komponenty do instalacji fotowoltaicznych oraz materiały do produkcji dekodерów.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Odpisy na zapasy	2023	2022
Bilans otwarcia	6,0	11,9
Zwiększenia	5,2	8,0
Wykorzystanie	(3,1)	(6,4)
Zmniejszenia	(0,8)	(7,5)
Bilans zamknięcia	7,3	6,0

29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	11,5	12,4
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych	2.650,1	2.516,6
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	182,4	137,7
Inne należności	103,1	84,6
Razem	2.947,1	2.751,3

Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych obejmują głównie należności od klientów indywidualnych, agencji mediowych oraz należności od dystrybutorów.

Należności z tytułu dostaw i usług w walucie

Waluta	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
PLN	2.501,4	2.412,6
EUR	143,4	92,5
USD	15,0	18,5
Pozostałe	1,8	5,4
Razem	2.661,6	2.529,0

Zmiana stanu odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności

	2023	2022
Bilans otwarcia	182,4	182,2
Zwiększenie	124,4	103,0
Odwrócenie	(7,2)	(9,7)
Wykorzystanie	(118,3)	(93,1)
Bilans zamknięcia	181,3	182,4
Z czego: <i>Krótkoterminowe</i>	126,6	125,7
<i>Długoterminowe</i>	54,7	56,7

30. Pozostałe aktywa obrotowe

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Instrumenty pochodne (nota 42)	21,6	63,9
Niezafakturowane należności	46,0	7,7
Inne rozliczenia międzyokresowe kosztów	52,7	41,8
Inne	19,4	23,8
Razem	139,7	137,2

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Środki pieniężne w kasie	2,1	1,3
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	318,1	290,9
Środki pieniężne w drodze	0,4	0,5
Depozyty i lokaty*	2.985,4	515,8
Razem	3.306,0	808,5

* do 3 miesięcy od dnia utworzenia lokaty

Grupa lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w bankach i instytucjach finansowych o wiarygodności potwierdzonej ratingiem przyznanym przez powszechnie rozpoznawalne agencje Standard & Poor's, Moody's lub Fitch, zgodnie z wymaganiami umowy kredytowej oraz polityką przyjętą w tym zakresie.

Waluta	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
PLN	2.191,9	745,4
EUR	1.104,8	58,5
USD	9,2	4,4
CHF	0,1	0,2
Razem	3.306,0	808,5

Z uwagi na współpracę Grupy z renomowanymi polskimi i międzynarodowymi bankami ryzyko związane z lokowaniem środków pieniężnych jest znacząco ograniczone.

Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania w kwocie 19,7 zł dotyczą głównie kaucji gwarancyjnych.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

32. Kapitały

Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku kapitał zakładowy Spółki przedstawiał się następująco:

Seria	Liczba akcji*	Wartość nominalna akcji	Rodzaj akcji
A	2.500.000	0,1	Imienne, uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
B	2.500.000	0,1	Imienne, uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
C	7.500.000	0,3	Imienne, uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	166.917.501	6,7	Imienne, uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję
D	8.082.499	0,3	Zwykłe, na okaziciela
E	75.000.000	3,0	Zwykłe, na okaziciela
F	5.825.000	0,2	Zwykłe, na okaziciela
H	80.027.836	3,2	Zwykłe, na okaziciela
I	47.260.690	1,9	Zwykłe, na okaziciela
J	243.932.490	9,8	Zwykłe, na okaziciela
Ogółem	639.546.016	25,6	

* nie w milionach

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2023 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji *	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów *	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz, poprzez:	396.802.022	15,9	62,04%	576.219.523	70,36%
TiVi Foundation, w tym za pośrednictwem:	386.745.257	15,5	60,47%	566.162.758	69,13%
Reddev Investments Ltd., w tym za pośrednictwem:	386.745.247	15,5	60,47%	566.162.738	69,13%
Cyfrowy Polsat S.A. ¹	88.842.485	3,6	13,89%	88.842.485	10,85%
Tobias Solorz ² , w tym za pośrednictwem:	10.056.765	0,4	1,57%	10.056.765	1,23%
ToBe Investments Group Ltd.	4.449.156	0,2	0,70%	4.449.156	0,54%
Pozostali	242.743.994	9,7	37,96%	242.743.994	29,64%
Razem	639.546.016	25,6	100%	818.963.517	100%

* nie w milionach

¹ Akcje własne nabyte w ramach programu skupu akcji własnych ogłoszonego w dniu 16 listopada 2021 roku. Zgodnie z art. 364 ust. 2 Kodeksu spółek handlowych Cyfrowy Polsat S.A. nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych.

² Osoba objęta domniemaniem istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2022 roku kształtowała się następująco:

	Liczba akcji *	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów *	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz, poprzez:	396.802.022	15,9	62,04%	576.219.523	70,36%
TiVi Foundation, w tym za pośrednictwem:	386.745.257	15,5	60,47%	566.162.758	69,13%
Reddev Investments Ltd., w tym za pośrednictwem:	386.745.247	15,5	60,47%	566.162.738	69,13%
Cyfrowy Polsat S.A. ¹	88.842.485	3,6	13,89%	88.842.485	10,85%
Tobias Solorz ²	5.607.609	0,2	0,88%	5.607.609	0,68%
ToBe Investments Group Ltd.	4.449.156	0,2	0,70%	4.449.156	0,54%
Nationale-Nederlanden PTE	41.066.962	1,6	6,42%	41.066.962	5,02%
Pozostali	201.677.032	8,1	31,53%	201.677.032	24,63%
Razem	639.546.016	25,6	100%	818.963.517	100%

* nie w milionach

¹ Akcje własne nabyte w ramach programu skupu akcji własnych ogłoszonego w dniu 16 listopada 2021 roku. Zgodnie z art. 364 ust. 2 Kodeksu spółek handlowych Cyfrowy Polsat S.A. nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych.

² Osoba objęta domniemaniem istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej

Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej obejmuje nadwyżkę ceny nabycia nad wartością nominalną pomniejszoną o koszty emisji akcji.

Zyski zatrzymane

W dniu 29 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2022. Zgodnie z postanowieniami uchwały całość zysku netto w kwocie 1.248,6 zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.

Pozostałe kapitały

Pozycja ta na dzień 31 grudnia 2023 roku obejmuje głównie kapitał rezerwowy utworzony na potrzeby programu nabycia akcji własnych w kwocie 2.914,8 zł.

Akcje własne

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku pozycja ta obejmuje łącznie 88.842.485 (nie w milionach) akcji własnych, reprezentujących łącznie 13,89% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 88.842.485 (nie w milionach) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących 10,85% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Udziały niekontrolujące

Pozycja ta obejmuje przede wszystkim kapitał przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących spółki PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. oraz jej spółek zależnych (620 zł na 31 grudnia 2023 roku) jak również Port Praski Sp. z o.o. oraz jej spółek zależnych (269 zł na 31 grudnia 2023 roku). PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. oraz jej spółki zależne

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

zostały uwzględnione w segmencie „Zielonej energii”. Port Praski Sp. z o.o. oraz jej spółki zależne zostały uwzględnione w segmencie „Nieruchomości”.

Tabela poniżej przedstawia zagregowane dane dla spółek zależnych Grupy PAK-PCE posiadających finansowanie projektowe:

Za okres od lipca do grudnia 2023	
Przychody ze sprzedaży	345,5
Koszty operacyjne	(348,8)
<i>W tym: amortyzacja</i>	(20,7)
Strata z działalności operacyjnej	(5,5)

Na dzień 31 grudnia 2023	
Środki pieniężne	250,4
Zobowiązania z tytułu kredytów*	(1.226,5)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(59,0)

*z uwzględnieniem eliminacji w Grupie

33. Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na pozostałe kapitały

Spółka dokonała następujących transakcji zamiany stóp procentowych typu IRS (Interest Rate Swap), polegających na zamianie płatności odsetek opartych o zmienną stopę procentową WIBOR 3M na płatność odsetek opartych o stałą stopę procentową:

Data zawarcia	Kontrahent	Zabezpieczana kwota nominalna	Początek okresu zabezpieczenia	Koniec okresu zabezpieczenia	Stawka stałej stopy procentowej
26.11.2021	Santander Bank Polska S.A.	125,0	31.03.2022	31.12.2024	3,0925%
18.02.2022	BNP Paribas	125,0	30.09.2022	31.12.2024	4,1550%
25.03.2022	PKO Bank Polski S.A.	125,0	30.09.2022	31.12.2024	5,7200%
29.04.2022	Santander Bank Polska S.A.	125,0	31.03.2023	31.03.2025	6,5750%
19.05.2022	Santander Bank Polska S.A.	125,0	31.03.2023	31.03.2025	6,2450%
22.07.2022	BNP Paribas	125,0	31.03.2023	30.06.2025	6,0600%

Spółka dokonała następujących transakcji walutowej zamiany stóp procentowych typu CIRS (Cross Currency Interest Rate Swap), polegających na zamianie płatności odsetek denominowanych w euro opartych o zmienną stopę procentową EURIBOR 3M na płatność odsetek opartych o stałą stopę procentową:

Data zawarcia	Kontrahent	Zabezpieczana kwota nominalna w walucie	Początek okresu zabezpieczenia	Koniec okresu zabezpieczenia	Stawka stałej stopy procentowej
26.09.2023	Societe Generale	25,0	29.09.2023	30.09.2026	3,6350%
17.11.2023	Societe Generale	25,0	28.03.2024	31.03.2027	3,1020%

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Spółka dokonała następujących transakcji forward polegających na kupnie przez Spółkę waluty euro w ustalonym terminie w przyszłości według kursu wymiany ustalonego w dniu zawarcia transakcji:

Data zawarcia	Kontrahent	Nominał w walucie	Data zapadalności	Kurs terminowy
20.10.2023	PKO Bank Polski S.A.	0,65	31.01.2024	4,4865
20.10.2023	PKO Bank Polski S.A.	0,55	29.02.2024	4,4939
20.10.2023	PKO Bank Polski S.A.	0,55	28.03.2024	4,5017
08.11.2023	PKO Bank Polski S.A.	0,40	31.01.2024	4,4815
08.11.2023	PKO Bank Polski S.A.	0,60	30.04.2024	4,5040
21.12.2023	PKO Bank Polski S.A.	0,40	29.02.2024	4,3629
21.12.2023	PKO Bank Polski S.A.	0,60	31.05.2024	4,3858

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2023

	IRS	CIRS	Transakcje forward
Aktywa			
Krótkoterminowe	4,3	-	-
Zobowiązania			
Długoterminowe	(2,0)	(5,2)	-
Krótkoterminowe	(3,7)	(0,6)	(0,4)
Razem	(1,4)	(5,8)	(0,4)

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na aktywa i zobowiązania na dzień 31 grudnia 2022

	IRS
Aktywa	
Długoterminowe	6,6
Krótkoterminowe	16,5
Zobowiązania	
Długoterminowe	(0,7)
Razem	22,4

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Wpływ wyceny instrumentów zabezpieczających na kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających

	2023	2022
Stan na dzień 1 stycznia	18,2	9,0
Wycena zawartych instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(28,8)	11,4
Podatek odroczoney	5,5	(2,2)
Zmiana za okres	(23,3)	9,2
Stan na dzień 31 grudnia	(5,1)	18,2

34. Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania krótkoterminowe	1.069,7	1.512,6
Zobowiązania długoterminowe	9.534,3	6.624,8
Razem	10.604,0	8.137,4

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek:

	2023	2022
Stan na dzień 1 stycznia	8.137,4	8.744,5
Zobowiązania z tytułu pożyczek przejętych w wyniku nabycia spółki PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. (patrz nota 40)	1.704,2	-
Efekt przejęcia kontroli nad spółką PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. i konsolidacji	(645,5)	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek przejętych w wyniku nabycia spółek Port Praski City II Sp. z o.o. oraz Port Praski Medical Center Sp. z o.o. (patrz nota 40)	8,8	-
Efekt nabycia Port Praski City II Sp. z o.o. oraz Port Praski Medical Center Sp. z o.o.	(4,4)	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek przejętych w wyniku nabycia spółki Port Praski Sp. z o.o.	-	238,3
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek*	12.157,0	141,2
Konwersja kredytu	(8.255,0)	-
Splata kapitału	(2.327,0)	(1.045,1)
Splata odsetek i prowizji**	(1.018,6)	(525,7)
Efekt jednorazowej spłaty kredytów	20,8	-
Naliczone koszty odsetek i prowizji	908,4	582,7
Różnice kursowe	(82,1)	1,5
Stan na dzień 31 grudnia	10.604,0	8.137,4

* obejmuje zwiększenie kapitału z tytułu kapitalizacji odsetek naliczonych

** obejmuje odsetki rozliczone w ramach kapitalizacji odsetek na kapitał

Zawarcie umowy kredytów z konsorcjum instytucji finansowych

W dniu 28 kwietnia 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. i Polkomtel Sp. z o.o. oraz inne jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. zawarły umowę kredytów powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju („Umowa Kredytów”) z konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych, w tym m.in. z Santander Bank Polska S.A. jako Agentem kredytu oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. jako Agentem zabezpieczeń.

Umowa Kredytów przewiduje udzielenie Spółce i Polkomtel Sp. z o.o. kredytu terminowego w złotych do maksymalnej kwoty w wysokości 7.255,0 zł, kredytu terminowego w euro do maksymalnej kwoty w wysokości 506,0 euro („Kredyty Terminowe”) oraz kredytu rewolwingowego do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 1.000,0 zł („Kredyt Rewolwingowy”).

Kredyty Terminowe i Kredyt Rewolwingowy są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR/EURIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża Kredytów Terminowych i Kredytu Rewolwingowego jest uzależniona od poziomu wskaźnika skonsolidowanego zadłużenia (stosunek długu netto do skonsolidowanej EBITDA) obliczanego łącznie dla określonych podmiotów w Grupie, a także od osiągnięcia przez Grupę określonych celów w odniesieniu do produkcji zielonej energii oraz zużycia energii zeroemisyjnej przez określone podmioty z Grupy.

Kredyty Terminowe i Kredyt Rewolwingowy zostaną wykorzystane przez Spółkę w szczególności na:

- a) spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytów zawartej 21 września 2015 roku, zmienionej umowami z dnia 2 marca 2018 roku i 27 kwietnia 2020 roku,
- b) udostępnienie środków spółkom realizującym projekty inwestycyjne zdefiniowane w Umowie Kredytów; oraz
- c) finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych Grupy.

Umowa Kredytów przewiduje ustanowienie przez Spółkę oraz inne podmioty z Grupy zabezpieczeń spłaty kredytów udzielonych na jej podstawie.

Okres kredytowania Kredytów Terminowych oraz Kredytu Rewolwingowego wynosi 5 lat od dnia podpisania Umowy Kredytów, a ostateczną datą spłaty każdego z kredytów jest 28 kwietnia 2028 roku. Kredyt terminowy w złotych będzie spłacany w kwartalnych ratach o różnej wysokości. Kredyt terminowy w euro będzie spłacony jednorazowo w dacie ostatecznej spłaty.

Decyzja o przedterminowej spłacie kredytów

W dniu 9 maja 2023 roku Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel Sp. z o.o. (jednostka zależna od Spółki) przekazały do agenta umowy nieodwołalną dyspozycję uruchomienia procedury przedterminowej spłaty całości kredytu terminowego i kredytu rewolwingowego, udzielonych na podstawie umowy kredytów zawartej 21 września 2015 roku, zmienionej umowami z dnia 2 marca 2018 roku i 27 kwietnia 2020 roku.

Przedpłata w łącznej wysokości 8.843,7 zł została zrealizowana w dniu 16 maja 2023 roku.

W wyniku dokonania przedpłaty Spółka oraz Polkomtel Sp. z o.o. spłaciły całość zadłużenia wynikającego ze wskazanej umowy kredytów.

Zabezpieczenia

Umowa Kredytów przewiduje udzielenie przez podmioty z grupy kapitałowej Spółki na rzecz każdej ze stron finansujących Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów gwarancji (ang. guarantee) rządzonych prawem angielskim (w wysokości kwoty udzielonego kredytu powiększonej o wszelkie opłaty i

należności wynikające bądź określone w Umowie Kredytów lub pozostałych dokumentach finansowania zawartych w związku z tą umową):

- (i) terminowego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów,
- (ii) zapłaty kwot wymagalnych na podstawie Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów, oraz
- (iii) zwolnienia stron finansujących, o których mowa powyżej, z odpowiedzialności i wynagrodzenia wszelkich kosztów i strat, jakie taka strona finansująca może ponieść w związku z niewykonalnością, nieważnością i niezgodnością z prawem, jakiegokolwiek zobowiązania zabezpieczonego opisaną powyżej gwarancją.

Okres, na jaki zostały udzielone gwarancje, nie został określony. Gwarantci otrzymają wynagrodzenie z tytułu udzielenia gwarancji ustalone na zasadach rynkowych.

W celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z Umowy Kredytów Spółka, inne spółki z Grupy wymienione poniżej, jako gwarantci, oraz Agent Zabezpieczeń zawarły i podpisały umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie następujących zabezpieczeń:

- (i) zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstw Spółki, Polkomtel Sp. z o.o., Telewizji Polsat Sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o., Polsat Media Sp. z o.o. oraz Muzo.fm Sp. z o.o.;
- (ii) zastawy finansowe i rejestrowe na wszystkich posiadanych przez Spółkę udziałach w Polkomtel Sp. z o.o. oraz Telewizja Polsat Sp. z o.o., jak również wszystkich posiadanych przez Spółkę akcjach w Netia S.A., oraz na wszystkich udziałach Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. oraz Muzo.fm Sp. z o.o. posiadanych przez Telewizję Polsat Sp. z o.o., jak również wszystkich udziałach Polsat Media Sp. z o.o. posiadanych przez Spółkę, Telewizję Polsat Sp. z o.o. oraz Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie, wraz z pełnomocnictwami do wykonywania praw korporacyjnych z udziałów w wyżej wymienionych spółkach;
- (iii) zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych Spółki, Polkomtel Sp. z o.o., Telewizji Polsat Sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o., Polsat Media Sp. z o.o. oraz Muzo.fm Sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (iv) pełnomocnictwa do rachunków bankowych Spółki, Polkomtel Sp. z o.o., Telewizji Polsat Sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o., Polsat Media Sp. z o.o. oraz Muzo.fm Sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (v) zastawy rejestrowe na prawach ochronnych do znaków towarowych Spółki, Polkomtel Sp. z o.o., Telewizji Polsat Sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (vi) przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umów hedgingowych przysługujących Spółce oraz Polkomtel Sp. z o.o. dla którego prawem właściwym jest prawo angielskie;
- (vii) przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia nieruchomości oraz składników majątkowych, dokonany przez Spółkę, Polkomtel Sp. z o.o., Telewizję Polsat Sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o., Polsat Media Sp. z o.o. oraz Muzo.fm Sp. z o.o.;
- (viii) oświadczenia Spółki, Polkomtel Sp. z o.o., Telewizji Polsat Sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o., Polsat Media Sp. z o.o. oraz Muzo.fm Sp. z o.o.

- poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie;
- (ix) hipoteka umowna łączna, dla której prawem właściwym jest prawo polskie, na następujących nieruchomościach będących własnością lub w użytkowaniu wieczystym Spółki: (a) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00104992/7, (b) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00102149/9, (c) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00103400/4, (d) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Zabranieckiej, księga wieczysta numer WA3M/00131411/9, (e) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Praga Północ, w rejonie ulicy Zabranieckiej, księga wieczysta numer WA3M/00100110/3, (f) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Praga Północ, w rejonie ulicy Zabranieckiej, księga wieczysta numer WA3M/00100109/3, (g) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Praga Północ, księga wieczysta numer WA3M/00102615/7, (h) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Praga Północ, w rejonie ulicy Zabranieckiej, księga wieczysta numer WA3M/00132063/1, (i) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Zabranieckiej, księga wieczysta numer WA3M/00101039/8; (j) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Zabranieckiej, księga wieczysta numer WA3M/00136943/2, (k) grunt oddany w użytkowanie wieczyste i budynek stanowiący odrębną nieruchomość, położone w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Utraty, księga wieczysta numer WA3M/00186120/2;
 - (x) hipoteka umowna łączna, dla której prawem właściwym jest prawo polskie, na nieruchomości gruntowej położonej w Warszawie, dzielnicy Ursynów, w rejonie ulicy Baletowej oraz Puławskiej, księga wieczysta numer WA5M/00478842/7, będącej własnością Polkomtel Sp. z o.o.;
 - (xi) hipoteka umowna łączna, dla której prawem właściwym jest prawo polskie, na następujących nieruchomościach będących własnością lub współwłasnością Netia S.A.: (a) nieruchomość gruntowa, położona w Jawczycach, gmina Ożarów Mazowiecki, księga wieczysta numer WA1P/00133706/7, (b) nieruchomość gruntowa, położona w Krakowie, dzielnicy Podgórze, w rejonie ulicy Luciany Frassati-Gawrońskiej, księga wieczysta numer KR1P/00359665/5, (c) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Ursynów, w rejonie ulicy Poleczki, księga wieczysta numer WA2M/00142936/8, (d) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Ursynów, w rejonie ulicy Poleczki, księga wieczysta numer WA5M/00468204/0, (e) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Ursynów, w rejonie ulicy Tango, księga wieczysta numer WA2M/00138733/4.

Finansowanie projektów związanych z produkcją zielonej energii

Spółki wchodzące w skład Grupy PAK-PCE zawarły w latach 2021-2023 umowy kredytów inwestycyjnych na finansowanie realizacji projektów inwestycyjnych związanych z odnawialnymi źródłami energii.

[PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o.](#)

W dniu 1 lipca 2022 roku zawarto umowę zmieniającą do umowy kredytu z dnia 29 stycznia 2021 roku pomiędzy ZE PAK S.A., PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o. (PAK-PCE BiW) oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., na podstawie której na spółkę PAK-PCE BiW został przeniesiony kredyt w łącznej kwocie do 160,0 zł, przeznaczony na finansowanie projektu inwestycyjnego, którego celem było przystosowanie istniejącego bloku węglowego, zlokalizowanego na terenie elektrowni Konin, do spalania biomasy. Kredyt jest spłacany w

kwartalnych ratach o równej wysokości począwszy od 30 czerwca 2022 roku, a termin ostatecznej spłaty upływa 31 grudnia 2030 roku. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiedniego okresu odsetkowego oraz marży. Wartość bilansowa kredytu na dzień 31 grudnia 2023 wynosiła 127,1 zł.

W celu zabezpieczenia spłaty udzielonego kredytu zostały ustanowione i podpisane: (i) hipoteka na wskazanych nieruchomościach PAK-PCE BiW, (ii) zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych prowadzonych przez PAK-PCE BiW w Banku Pekao S.A. oraz pełnomocnictwo do każdego z ww. rachunków bankowych, (iii) przelew na zabezpieczenie z polis ubezpieczeniowych majątku PAK-PCE BiW oraz cesja wierzytelności z umów na dostawę ciepła dla miasta Konin oraz (iv) oświadczenie PAK-PCE BiW o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy Kodeks Postępowania Cywilnego.

W dniu 23 czerwca 2022 roku PAK-PCE BiW zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę limitu kredytowego do maksymalnej kwoty 25,0 zł z przeznaczeniem na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych spółki. Umowa limitu kredytowego wygasa 30 listopada 2024 roku. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiedniego okresu odsetkowego oraz marży. Na 31 grudnia 2023 roku spółka nie korzystała z limitu.

[Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi Sp. z o.o.](#)

W dniu 20 września 2022 roku spółka Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi Sp. z o.o. (FW Kazimierz Biskupi) zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na budowę farmy wiatrowej. Umowa kredytu przewiduje udzielenie kredytu terminowego do maksymalnej kwoty w wysokości 135,0 zł oraz kredytu VAT do maksymalnej kwoty 30,0 zł. Oprocentowanie kredytów jest zmienne i stanowi sumę stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Kredyt terminowy będzie spłacany w kwartalnych ratach. Spłata pierwszej raty przewidziana jest nie później niż 20 czerwca 2024 roku, a ostateczny termin spłaty upływa 20 grudnia 2038 roku dla kredytu terminowego i 20 września 2024 roku dla kredytu VAT. Wartość bilansowa łącznie kredytu inwestycyjnego na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 122,4 zł.

W celu zabezpieczenia spłaty kredytu zostały podpisane: (i) zastaw finansowy i rejestrowy (z zastrzeżeniem jego rejestracji) na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym FW Kazimierz Biskupi wraz z pełnomocnictwem do wykonania praw korporacyjnych z takich udziałów, (ii) zastawy finansowe i rejestrowe (z zastrzeżeniem ich rejestracji) na wierzytelnościach z umów o prowadzenie rachunków bankowych FW Kazimierz Biskupi, (iii) zastaw rejestrowy (z zastrzeżeniem jego rejestracji) na zbiorze rzeczy i praw majątkowych należących do FW Kazimierz Biskupi, (iv) przelew na zabezpieczenie na rzecz banku praw i wierzytelności z m.in. umowy sprzedaży energii elektrycznej, umowy o roboty budowlane oraz umów pożyczek, (v) umowa podporządkowania wierzytelności, zgodnie z którą wierzytelności PAK-PCE wobec FW Kazimierz Biskupi zostały podporządkowane wierzytelnościom banku z tytułu umowy kredytu, (vi) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi FW Kazimierz Biskupi, oraz (vii) oświadczenia FW Kazimierz Biskupi oraz PAK-PCE o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego.

[Park Wiatrowy Pałczyn 1 Sp. z o.o. \(Farma Miłośław\)](#)

W dniu 20 kwietnia 2023 roku spółka Park Wiatrowy Pałczyn 1 Sp. z o.o. (PW Pałczyn) zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na budowę farmy wiatrowej Miłośław. Umowa kredytu przewiduje udzielenie kredytu terminowego do maksymalnej kwoty 95,5 zł oraz kredytu VAT do maksymalnej kwoty 5,0 zł. Kredyty są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Kredyt terminowy będzie spłacany w kwartalnych ratach o równej wysokości. Spłata pierwszej raty przewidziana jest nie później niż 20 czerwca 2024 roku, a ostateczny termin spłaty upływa 20 grudnia 2038 roku dla kredytu terminowego i 31 grudnia 2023 roku dla kredytu VAT. Wartość bilansowa kredytu inwestycyjnego na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 76,9 zł.

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań z umowy kredytu zostały podpisane: (i) zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach w PW Pałczyn, (ii) zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych PW Pałczyn oraz pełnomocnictwo do każdego z ww. rachunków bankowych, (iii) zastaw rejestrowy na składnikach majątku przedsiębiorstwa, (iv) cesja z umów stanowiących istotną dokumentację projektu, (v) cesja z polis ubezpieczeniowych, oraz (vi) oświadczenie PW Pałczyn o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 i 6 ustawy Kodeks Postępowania Cywilnego.

[PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.](#)

W dniu 23 czerwca 2021 roku spółka PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. (PAK-PCE) zawarła z EFG Bank umowę kredytu w łącznej kwocie do 300,0 zł, przeznaczonego na wsparcie wszelkich inwestycji i innych działań związanych z projektami energii odnawialnej. W dniu 17 marca 2023 roku maksymalna kwota dostępnego kredytu została zwiększona do 360,0 zł. Kredyt był oprocentowany według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Łączne zadłużenie z tytułu kredytu wraz z odsetkami zostało spłacone w dniu 3 października 2023 roku.

Ponadto PAK-PCE była stroną umów pożyczek z ZE PAK S.A. na łączną maksymalną kwotę do wysokości 795,9 zł zaciąganych na potrzeby sfinansowania inwestycji związanych z rozwojem i produkcją zielonego wodoru, autobusów wodorowych oraz realizacji instalacji OZE. Pożyczki były oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Termin spłaty pożyczek upływał 31 grudnia 2023 roku. Łączne zadłużenie z tytułu ww. pożyczek zostało spłacone wraz z odsetkami 3 października 2023 roku.

[PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o.](#)

W dniu 12 marca 2021 roku PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. zawarła z konsorcjum banków w składzie: PKO BP S.A., Bank Pekao S.A. i mBank S.A. umowę kredytu, na podstawie której udostępniony został spółce kredyt inwestycyjny do maksymalnej kwoty 175,0 zł z przeznaczeniem na finansowanie budowy farmy fotowoltaicznej, z czego kredyt terminowy to 138,0 zł, a kredyt przeznaczony na finansowanie VAT to 37,0 zł. Kredyt VAT został spłacony w dniu 30 czerwca 2022 roku. Zgodnie z umową zmieniającą z dnia 31 marca 2023 roku limit kredytu terminowego został podniesiony do maksymalnej kwoty 182,0 zł. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Kredyt terminowy jest spłacany w kwartalnych ratach zgodnie z harmonogramem płatności począwszy od 31 marca 2022 roku, zaś ostateczny termin spłaty upływa 31 grudnia 2035 roku. Wartość bilansowa kredytu na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 162,7 zł.

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań z tytułu kredytu zostały ustanowione: (i) hipoteka na nieruchomości, (ii) zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych, (iii) zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o., (iv) zastaw rejestrowy na majątku ruchomym, (v) cesja wierzytelności z głównych umów projektu, w tym z polisy ubezpieczeniowej, (vi) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC, (vii) poręczenie ZE PAK S.A. do kwoty 10,0 zł, (viii) pełnomocnictwo do rachunków bankowych PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o.

Ponadto PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. podpisała 3 umowy pożyczek ze spółką ZE PAK S.A. (w dniach 8 marca 2021 roku, 9 marca 2021 roku oraz 29 marca 2022 roku) na łączną maksymalną kwotę do wysokości 9,5 zł. Środki z otrzymanych pożyczek zostały przeznaczone na budowę farmy fotowoltaicznej oraz finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółki. Pożyczki są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Termin spłaty pożyczek upływa 31 grudnia 2035 roku. Łączne zadłużenie z tytułu pożyczek na 31 grudnia 2023 roku wynosiło 11,3 zł.

[PAK-PCE Polski Autobus Wodorowy Sp. z o.o.](#)

W dniu 22 grudnia 2022 roku spółka PAK-PCE Polski Autobus Wodorowy Sp. z o.o. (PAK-PCE PAW) zawarła z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę o dofinansowanie w formie pożyczki przeznaczonej na budowę zakładu produkcyjnego innowacyjnych autobusów wodorowych w Świdniku. Pożyczka została udzielona na maksymalną kwotę 50,0 zł i jest oprocentowana według zmiennej stopy WIBOR 3M, z ograniczeniem minimalnego jej poziomu. Pożyczka będzie spłacana w kwartalnych ratach o równej wysokości zgodnie z harmonogramem płatności począwszy od 20 grudnia 2025 roku, a ostateczny termin spłaty pożyczki upływa 20 grudnia 2037 roku. Wartość bilansowa pożyczki na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 30,2 zł.

W związku z zawartą umową pożyczki podpisane zostały: (i) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, (ii) poręczenie wekslowe ZE PAK S.A. wraz z deklaracją wekslową, (iii) hipoteka na nieruchomości, na której realizowane jest przedsięwzięcie, (iv) oświadczenie o poddaniu się egzekucji z przedmiotu hipoteki, oraz (v) zastaw na zbiorze rzeczy i praw – po zrealizowaniu inwestycji.

[PAK Volt S.A.](#)

Spółka PAK Volt S.A. podpisała 2 umowy pożyczek z ZE PAK S.A. w celu sfinansowania bieżącej działalności operacyjnej spółki: 15 grudnia 2020 roku w maksymalnej wysokości 13,0 zł oraz 24 listopada 2022 roku na kwotę do wysokości 120,0 zł. Pożyczki były oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Pożyczka z 15 grudnia 2020 roku została spłacona wraz z odsetkami 2 października 2023 roku. Termin spłaty pożyczki z 24 listopada 2022 roku upływa 31 grudnia 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2023 roku nie była ona wykorzystywana.

[Farma Wiatrowa Przyrów Sp. z o.o.](#)

W dniu 16 października 2023 roku spółka Farma Wiatrowa Przyrów Sp. z o.o. (FW Przyrów) zawarła z bankiem EFG Bank (Luxembourg) S.A. umowę kredytu przewidującą udzielenie finansowania w postaci kredytu terminowego do kwoty 360,0 zł, oprocentowanego według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Pozyskane środki służą realizacji projektu elektrowni wiatrowej „Przyrów” o docelowej szacowanej zainstalowanej mocy 50,4 MW. Termin spłaty kredytu został ustalony na 16 października 2028 roku. Wartość bilansowa kredytu na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiła 222,2 zł.

[Great Wind Sp. z o.o. \(Farma Wiatrowa Człuchów\)](#)

W dniu 9 listopada 2023 roku spółka Great Wind Sp. z o.o. („Great Wind”) zawarła z konsorcjum banków w składzie: BGK, mBank S.A., Santander Bank Polska S.A. i PKO BP S.A. umowę kredytu, na podstawie której udostępniony został spółce kredyt terminowy do maksymalnej kwoty 656 zł, kredyt odnawialny do maksymalnej kwoty 44 zł oraz kredyt odnawialny VAT do maksymalnej kwoty 100 zł. Kredyty zostaną wykorzystane na finansowanie budowy farmy wiatrowej Człuchów. Kredyty są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą odpowiedniej stopy WIBOR dla określonych okresów odsetkowych oraz marży. Kredyt terminowy będzie spłacany w kwartalnych ratach zgodnie z harmonogramem płatności począwszy od 20 marca 2025 roku, zaś ostateczny termin spłaty upływa 20 grudnia 2039 roku. Kredyt odnawialny zostanie spłacony nie później niż 31 grudnia 2029 roku. Kredyt odnawialny VAT zostanie spłacony do dnia 30 czerwca 2025 roku. Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość bilansowa kredytu terminowego i VAT (łącznie) wynosiła 473,8 zł.

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań z umowy kredytu zostały podpisane i/lub ustanowione: (i) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstwa Great Wind, (ii) zastawy

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

finansowe i rejestrowy na wszystkich posiadanych przez PAK-PCE udziałach w Great Wind wraz z pełnomocnictwem do wykonywania praw korporacyjnych z udziałów w Great Wind, (iii) zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych Great Wind, (iv) pełnomocnictwa do rachunków bankowych Great Wind, (v) gwarancja wniesienia wkładu przez PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o., (vi) gwarancja przekroczonych kosztów przez ZE PAK S.A. Ponadto, podporządkowania i przelewu na zabezpieczenie określonych wierzytelności PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. wobec Great Wind w stosunku do wierzytelności stron finansowania z tytułu umowy kredytu i dokumentów z nią związanych, przelewu na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu dokumentów projektu i gwarancji przysługujących Great Wind, zawarto z kontrahentami umowy sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii oraz umowy dotyczącej rozliczeń finansowych (kontrakt różnicowy); oraz złożono oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Great Wind oraz PAK-PCE.

35. Zobowiązania z tytułu obligacji

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania krótkoterminowe	393,7	176,0
Zobowiązania długoterminowe	3.955,4	1.900,4
Razem	4.349,1	2.076,4

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu obligacji:

	2023	2022
Stan na dzień 1 stycznia	2.076,4	2.008,5
Emisja obligacji serii D	2.670,0	-
Emisja obligacji serii E	799,5	-
Emisja obligacji serii F	400,0	-
Wykup obligacji serii B i serii C*	(1.688,1)	-
Zobowiązania z tytułu obligacji przejęte w wyniku nabycia Vindix S.A.	-	28,0
Efekt przejęcia kontroli nad spółką Vindix S.A. i konsolidacji	-	(19,3)
Spłata obligacji	-	(8,3)
Spłata odsetek i prowizji**	(254,8)	(88,1)
Jednorazowy przychód wynikający z modyfikacji przepływów pieniężnych w wyniku konwersji obligacji	(20,8)	-
Naliczone koszty odsetek i prowizji	366,9	155,6
Stan na dzień 31 grudnia	4.349,1	2.076,4

* wykup poprzez konwersję na obligacje serii D i E

** w tym odsetki i premia za wcześniejszy wykup obligacji rozliczone w ramach konwersji

Emisja obligacji serii D, serii E oraz serii F i refinansowanie zadłużenia z tytułu obligacji serii B oraz serii C

W dniu 16 grudnia 2022 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie:

- emisji nie więcej niż 2.670.000 (nie w milionach) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 (nie w milionach) zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 2.670 zł („obligacje serii D”),
- nabycia przez Spółkę od obligatariuszy obligacji serii B oraz obligacji serii C wyemitowanych przez Spółkę, części lub wszystkich obligacji serii B oraz obligacji serii

C w celu ich umorzenia, w oparciu o umowy sprzedaży i potrącenia, które Spółka zawarła z częścią obligatariuszy obligacji serii B oraz obligacji serii C, którzy zgłoszą zamiar sprzedaży takich obligacji, w celu zaliczenia wierzytelności z tytułu obligacji serii B oraz obligacji serii C na poczet ceny nabycia obligacji serii D.

Emisja 2.670.000 (nie w milionach) obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 2.670 zł została zrealizowana w dniu 11 stycznia 2023 roku. Planowana data wykupu przypada na 11 stycznia 2030 roku. Kwoty odsetek płatne są z dołu, co sześć miesięcy. Pierwsza płatność odsetek została zrealizowana w dniu 11 lipca 2023 roku.

Dzień pierwszego notowania obligacji serii D w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst (w systemie notowań ciągłych) został wyznaczony na 20 stycznia 2023 roku.

Jednocześnie w dniu 11 stycznia 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. odkupił w celu umorzenia 691.952 (nie w milionach) obligacji na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 692 zł wyemitowanych przez Spółkę w dniu 26 kwietnia 2019 roku z datą wykupu określoną na 24 kwietnia 2026 roku oraz 835.991 (nie w milionach) obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 836 zł wyemitowanych przez Spółkę w dniu 14 lutego 2020 roku z datą wykupu określoną na 12 lutego 2027 roku (łącznie „Obligacje Objęte Odkupem w Celu Umorzenia”) od inwestorów uprawnionych z Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia, którzy opłacili cenę emisyjną obligacji serii D, zarejestrowanych w dniu 11 stycznia 2023 roku w depozycie papierów wartościowych, poprzez potrącenie wierzytelności przysługujących Spółce z tytułu emisji obligacji serii D z wierzytelnością inwestora z tytułu zbycia na rzecz Spółki Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia.

W związku z powyższym w dniu 11 stycznia 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o umorzeniu Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia.

W dniu 7 września 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwały w sprawie:

- emisji nie więcej niż 820.000 (nie w milionach) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1.000 (nie w milionach) zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 820 zł ("obligacje serii E"),
- nabycia przez Spółkę od obligatariuszy obligacji serii B oraz obligacji serii C wyemitowanych przez Spółkę, części lub wszystkich obligacji serii B oraz obligacji serii C w celu ich umorzenia, w oparciu o umowy sprzedaży i potrącenia, które Spółka zawarła z częścią obligatariuszy obligacji serii B oraz obligacji serii C, którzy zgłoszą zamiar sprzedaży takich obligacji, w celu zaliczenia wierzytelności z tytułu obligacji serii B oraz obligacji serii C na poczet ceny nabycia obligacji serii E.

Emisja 820.000 (nie w milionach) obligacji serii E o łącznej wartości nominalnej 820 zł została zrealizowana w dniu 28 września 2023 roku. Planowana data wykupu przypada na 11 stycznia 2030 roku. Kwoty odsetek płatne są z dołu, co 6 miesięcy. Pierwsza płatność odsetek została zrealizowana w dniu 11 stycznia 2024 roku.

Dzień pierwszego notowania obligacji serii E w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku Catalyst (w systemie notowań ciągłych) został wyznaczony na 28 września 2023 roku.

Jednocześnie w dniu 28 września 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. odkupił w celu umorzenia 84.250 (nie w milionach) obligacji na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 84 zł wyemitowanych przez Spółkę w dniu 26 kwietnia 2019 roku z datą wykupu określoną na 24 kwietnia 2026 roku oraz 75.956 (nie w milionach) obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 76 zł wyemitowanych przez Spółkę w dniu 14 lutego 2020 roku z datą wykupu określoną na 12 lutego 2027 roku (łącznie "Obligacje Objęte Odkupem w Celu Umorzenia") od inwestorów uprawnionych z Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia, którzy opłacili cenę emisyjną obligacji serii E, zarejestrowanych w dniu 28 września 2023 roku w depozycie papierów wartościowych, poprzez potrącenie wierzytelności przysługujących

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Spółce z tytułu emisji obligacji serii E z wierzytelnością inwestora z tytułu zbycia na rzecz Spółki Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia.

W związku z powyższym w dniu 28 września 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o umorzeniu Obligacji Objętych Odkupem w Celu Umorzenia.

W dniu 11 grudnia 2023 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie emisji 400.000 (nie w milionach) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1.000 (nie w milionach) zł każda i łącznej wartości nominalnej 400 zł ("obligacje serii F"). W dniu 28 września 2023 roku równocześnie doszło do asymilacji obligacji serii E z obligacjami serii D.

Emisja 400.000 (nie w milionach) obligacji serii F o łącznej wartości nominalnej 400 zł została zrealizowana w dniu 21 grudnia 2023 roku. Wszystkie obligacje serii F zostały przydzielone jednemu inwestorowi, tj. PFR Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu Aktywów Niepublicznych.

W dniu 21 grudnia 2023 roku obligacje serii F zostały wpisane do ewidencji papierów wartościowych prowadzonej przez Trigon Dom Maklerski S.A., pełniącego funkcję agenta emisji obligacji serii F. Spółka nie zamierza ubiegać się o wprowadzenie obligacji serii F do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalystr.

Oprocentowanie obligacji serii D, E i F jest zmienne i uzależnione zarówno od wskaźników finansowych, jak i od wskaźnika zrównoważonego rozwoju, tj. udziału energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł zeroemisyjnych w całkowitym zużyciu energii elektrycznej na potrzeby własne wybranych spółek Grupy. Odsetki od obligacji serii D, E i F wypłacane są co pół roku w dniach 11 stycznia i 11 lipca.

Zgodnie z art. 35 ustęp 1a i 1c Ustawy o Obligacjach Spółka przedstawiła na swojej stronie internetowej w sekcji relacje inwestorskie prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych, w tym szacunkową wartość zobowiązań finansowych oraz szacowaną strukturę finansowania rozumianą jako wartość i udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, obligacji oraz leasingu w sumie pasywów bilansu Spółki oraz skonsolidowanego bilansu Grupy. Poniższa tabela przedstawia porównanie prognozy z rzeczywistymi wynikami na podstawie jednostkowego oraz skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

	31 grudnia 2023 prognoza [mld zł]	31 grudnia 2023 rzeczywiste wyniki [mld zł]
Cyfrowy Polsat S.A.		
Wartość zobowiązań finansowych (z tytułu kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu)	6,6	6,6
Udział w sumie pasywów	33%	33%
Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.		
Wartość zobowiązań finansowych (z tytułu kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu)	16,6	15,6
Udział w sumie pasywów	44%	43%

W ujęciu jednostkowym nie występuje odchylenie rzeczywistej wartości zobowiązań finansowych (z tytułu kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu) na koniec 2023 roku i udziału tej wartości w sumie pasywów Spółki na koniec 2023 roku od opublikowanych wartości szacunkowych.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

W ujęciu skonsolidowanym odchylenie od szacunku rzeczywistej wartości zobowiązań finansowych Grupy (z tytułu kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu) na koniec 2023 roku wyniosło ok. 1 mld zł (nie w milionach) i wynikało ze spłaty całości zadłużenia z tytułu kredytu rewalingowego w kwocie 1 mld zł (nie w milionach) w grudniu 2023 roku.

36. Zobowiązania z tytułu leasingu

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania krótkoterminowe	166,2	178,6
Zobowiązania długoterminowe	444,6	345,6
Razem	610,8	524,2

Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu:

	2023	2022
Stan na dzień 1 stycznia	524,2	698,6
Nabycie jednostki zależnej (patrz nota 40)	76,4	16,5
Efekt przejęcia kontroli i konsolidacji	-	(110,9)
Zmiana	214,2	114,7
Odsetki naliczone	29,5	19,9
Płatności (kapitał i odsetki)	(222,9)	(216,6)
Różnice kursowe	(10,6)	2,0
Stan na dzień 31 grudnia	610,8	524,2

37. Grupa jako leasingodawca

Leasing operacyjny

Grupa zawarła umowy, które ze względu na ich treść ekonomiczną kwalifikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Umowy te obejmują udostępnienia zestawów odbiorczych abonentom, wynajem powierzchni biurowej oraz technicznej. Aktywa będące przedmiotem tych umów są prezentowane jako zestawy odbiorcze bądź inne rzeczowe aktywa trwałe.

Umowy na udostępnienie dekoderek zawierane są na okres podstawowy określony w umowie, którego długość wahała się od 12 do 24 miesięcy. Po upływie okresu podstawowego umowy te zostają przekształcone w umowy na czas nieokreślony, o ile klient nie podpisze kolejnej umowy w procesie utrzymania lub nie zostaną one wypowiedziane przez klienta.

Poniżej przedstawiono zestawienie przyszłych minimalnych opłat z tytułu leasingu operacyjnego.

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
do jednego roku	217,6	201,4
od 1 roku do 5 lat	146,1	134,8
powyżej 5 lat	41,4	44,6
Razem	405,1	380,8

W 2023 roku Grupa uzyskała przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego w wysokości 320,9 zł, a w 2022 roku w wysokości 339,3 zł.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

38. Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych	108,7	217,4
Rezerwy	73,4	56,9
Inne	203,5	56,6
<i>W tym: z tytułu instrumentów pochodnych</i>	<i>24,0</i>	<i>4,3</i>
Razem	385,6	330,9

39. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	9,0	44,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek	541,2	494,1
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	173,0	238,5
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych wobec jednostek powiązanych	1,0	1,4
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych wobec pozostałych jednostek	281,4	448,2
Zobowiązania z tytułu zakupu aktywów trwałych i wartości niematerialnych	456,7	967,5
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1.213,7	1.220,5
Rezerwy krótkoterminowe	67,2	74,3
Zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych (nota 42)	20,2	2,1
Inne	409,2	275,6
Razem	3.172,6	3.767,1

Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wynagrodzenia	176,1	165,1
Opłaty licencyjne oraz na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi	102,5	113,1
Koszty dystrybucji	61,1	54,5
Koszty rozliczeń międzyoperatorskich	70,3	102,7
Koszty utrzymania sieci	305,4	187,6
Zakupy inwestycyjne	114,4	229,3
Inne	383,9	368,2
Razem	1.213,7	1.220,5

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Rezerwy krótkoterminowe i długoterminowe

	2023	2022
Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia	131,2	137,9
Nabycie jednostki zależnej	9,3	-
Zwiększenie	43,8	75,1
Odwrócenie	(16,5)	(17,1)
Wykorzystanie	(27,2)	(64,7)
Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia	140,6	131,2
<i>Z czego: Krótkoterminowe</i>	<i>67,2</i>	<i>74,3</i>
<i>Długoterminowe</i>	<i>73,4</i>	<i>56,9</i>

Rezerwy obejmują głównie rezerwy na licencje, rezerwy na sprawy sądowe i sporne oraz rezerwy na odprawy emerytalne.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz zakupu aktywów programowych i środków trwałych w walucie

Waluta	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
PLN	1.028,3	1.554,4
EUR	174,1	320,8
USD	83,2	77,3
Pozostałe	3,7	3,6
Razem	1.289,3	1.956,1

Rozliczenie międzyokresowe kosztów w walucie

Waluta	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
PLN	1.087,3	1.111,3
EUR	83,3	70,9
USD	15,0	11,1
Pozostałe	28,1	27,2
Razem	1.213,7	1.220,5

Pozostałe informacje
40. Nabycie spółek zależnych
Nabycie udziałów w Enterpol Sp. z o.o. – ostateczne rozliczenie nabycia udziałów

W dniu 7 czerwca 2022 roku Netia S.A. (jednostka zależna od Spółki) nabyła 100% udziałów Enterpol Sp. z o.o. („Enterpol”).

Łączna cena nabycia wyniosła 15,0 zł.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

OSTATECZNA CENA NABYCIA UDZIAŁÓW

	Ostatecznie ustalona cena nabycia udziałów
Środki przekazane na nabycie 100% udziałów w Enterpol	14,4
Zobowiązanie do zapłaty zgodnie z umową nabycia	0,6
Ostateczna cena nabycia na dzień 7 czerwca 2022 roku	15,0

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCYJ NABYCIA

Środki przekazane	(14,4)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,2
Wypływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku	(14,2)

OSTATECZNE USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ NABITYCH AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI FIRMY NA DZIEŃ NABYCIA

Poniższa tabela przedstawia ostatecznie ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytej spółki oraz wartość firmy.

Ostatecznie ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 7 czerwca 2022 roku:

	Wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (7 czerwca 2022 roku)
Aktywa netto:	
Relacje z klientami	4,0
Rzeczowe aktywa trwałe	0,1
Prawa do użytkowania	0,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0,1
Środki pieniężne i ekwiwalenty	0,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	(0,3)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(0,3)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(0,7)
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto	3,5
Cena nabycia	15,0
Wartość firmy	11,5

Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Usług B2C i B2B”.

Grupa nie zidentyfikowała różnic w ramach ostatecznego rozliczenia nabycia (w porównaniu do wstępnego) w związku z czym dane porównawcze nie uległy przekształceniu.

Przychody i strata netto ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 7 czerwca 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku przypadające na Enterpol wynoszą odpowiednio 2,4 zł i 0,0 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2022 roku, przychody i zysk pro forma

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 12.916,3 zł i 900,9 zł za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Nabycie akcji w Oktawave S.A. – ostateczne rozliczenie nabycia akcji

W dniu 21 czerwca 2022 roku Netia S.A. (jednostka zależna od Spółki) nabyła 100% akcji Oktawave S.A. („Oktawave”).

Łączna cena nabycia wyniosła 34,3 zł.

OSTATECZNA CENA NABYCIA AKCJI

	Ostatecznie ustalona cena nabycia akcji
Cena nabycia	34,3
Ostateczna cena nabycia na dzień 21 czerwca 2022 roku	34,3

UZGODNIENIE PRZEPIŃYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCJI NABYCIA

Środki przekazane	(34,3)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1,6
Wyptyw środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku	(32,7)

OSTATECZNE USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ NABITYCH AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI FIRMY NA DZIEŃ NABYCIA

Poniższa tabela przedstawia ostatecznie ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytej spółki oraz wartość firmy.

Ostatecznie ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 21 czerwca 2022 roku:

	Wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (21 czerwca 2022 roku)
Aktywa netto:	
Relacje z klientami	15,3
Inne wartości niematerialne	6,5
Rzeczowe aktywa trwałe	0,8
Prawa do użytkowania	1,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2,9
Pozostałe aktywa obrotowe	0,1
Środki pieniężne i ekwiwalenty	1,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	(1,0)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(2,4)
Zobowiązania z tytułu kontraktów	(0,8)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(3,5)
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto	21,9
Cena nabycia	34,3
Wartość firmy	12,4

Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Usług B2C i B2B”.

Grupa nie zidentyfikowała różnic w ramach ostatecznego rozliczenia nabycia (w porównaniu do wstępnego) w związku z czym dane porównawcze nie uległy przekształceniu.

Przychody i strata netto ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat od 21 czerwca 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku przypadające na Oktawave wynoszą odpowiednio 10,9 zł i 1,1 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2022 roku, przychody i zysk pro forma rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 12.925,6 zł i 899,3 zł za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Nabycie udziałów Antyweb Sp. z o.o. – ostateczne rozliczenie nabycia udziałów

W dniu 26 września 2022 roku spółka Grupa Interia.pl Sp. z o.o. Sp.k. (jednostka zależna od Spółki) nabyła łącznie 70% udziałów w spółce Antyweb Sp. z o.o.

Wynagrodzenie za 70% udziałów wyniosło 10,1 zł.

W wyniku transakcji Grupa posiada 70% udziałów Antyweb Sp. z o.o. i sprawuje kontrolę nad spółką.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

OSTATECZNA CENA NABYCIA UDZIAŁÓW

	Ostatecznie ustalona cena nabycia udziałów
Cena nabycia	10,1
Ostateczna cena nabycia na dzień 26 września 2022 roku	10,1

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCJI NABYCIA

Środki przekazane za 70% udziałów	(10,1)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,7
Wyływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku	(9,4)

OSTATECZNE USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ NABYTYCH AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI FIRMY NA DZIEŃ NABYCIA

Poniższa tabela przedstawia ostatecznie ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytej spółki oraz wartość firmy.

Ostatecznie ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 26 września 2022 roku:

	Wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (26 września 2022 roku)
Aktywa netto:	
Rzeczowe aktywa trwałe	0,0
Inne wartości niematerialne	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0,6
Pozostałe aktywa obrotowe	0,0
Środki pieniężne i ekwiwalenty	0,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(0,1)
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto	1,2
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na udziały niekontrolujące	0,4
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat	0,8
Cena nabycia	10,1
Wartość firmy	9,3

Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Mediowego”.

Grupa nie zidentyfikowała różnic w ramach ostatecznego rozliczenia nabycia (w porównaniu do wstępnego) w związku z czym dane porównawcze nie uległy przekształceniu.

Przychody i zysk netto za okres od 26 września do 31 grudnia 2022 roku przypadające na spółkę Antyweb Sp. z o.o. ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosły odpowiednio 1,0 zł i 0,4 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2022 roku, przychody i zysk pro forma rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

strat wyniosłyby odpowiednio 12.916,3 zł i 901,5 zł za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Nabycie 69 Specjalistycznych Punktów Sprzedaży i Obsługi Klienta w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa – rozliczenie nabycia

W dniu 1 grudnia 2022 roku Liberty Poland S.A. (jednostka zależna od Spółki) nabyła 69 Specjalistycznych Punktów Sprzedaży w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa za kwotę 6,4 zł.

W lutym 2023 roku spółka dopłaciła kwotę 0,1 zł, tym samym cena nabycia wzrosła do kwoty 6,5 zł.

CENA NABYCIA

	Ustalona cena nabycia
Środki przekazane na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	6,5
Cena nabycia	6,5

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCJI NABYCIA

Środki przekazane	(6,5)
Wypływ środków pieniężnych	(6,5)

USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ NABYTYCH AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI FIRMY NA DZIEŃ NABYCIA

Poniższa tabela przedstawia ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytej zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz wartość firmy.

Ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 1 grudnia 2022 roku:

	Wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień nabycia (1 grudnia 2022 roku)
Aktywa netto:	
Rzeczowe aktywa trwałe	0,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(1,1)
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto	(0,9)
Cena nabycia	6,5
Wartość firmy	7,4

Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Usług B2C i B2B”.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Nabycie udziałów PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. – wstępne rozliczenie nabycia udziałów

W dniu 27 lipca 2022 roku Cyfrowy Polsat objął 40,41% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat nabył dodatkowe 10,1% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. i objął kontrolę nad spółką PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. wraz z jej jednostkami zależnymi („Grupa PAK-PCE”).

Na dzień objęcia kontroli, tj. 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat oraz PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. znajdowały się pod wspólną kontrolą. Grupa zastosowała metodę nabycia zgodnie z postanowieniami MSSF 3 przy rozliczeniu transakcji nabycia Grupy PAK-PCE.

WSTĘPNA CENA NABYCIA UDZIAŁÓW

	Wstępnie ustalona cena nabycia udziałów
Środki przekazane na nabycie 10,1% udziałów	117,0
Wartość godziwa wcześniej posiadanych udziałów	618,3
Wstępnie ustalona cena nabycia na dzień 3 lipca 2023 roku	735,3

Wartość godziwa wcześniej posiadanych udziałów na dzień nabycia została ustalona przy zastosowaniu metod adekwatnych do specyfiki i zakresu działalności poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy PAK-PCE. Wartość godziwa podmiotów prowadzących działalność operacyjną została ustalona w podejściu dochodowym metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, natomiast wartość godziwa dla podmiotów nieprowadzących działalności operacyjnej lub znajdujących się w początkowej fazie rozwoju została wyznaczona metodą skorygowanych aktywów netto. Wynik z przeszacowania wcześniej posiadanych udziałów do wartości godziwej został ujęty w rachunku zysków i strat (patrz nota 11).

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCJI NABYCIA

Środki przekazane na nabycie 10,1% udziałów	(117,0)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	269,5
Wpływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku	152,5

WSTĘPNE USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ NABYTYCH AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI FIRMY NA DZIEŃ NABYCIA

Poniższa tabela przedstawia wstępnie i tymczasowo ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytych spółek oraz wartość firmy.

Wstępnie i tymczasowo ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 3 lipca 2023 roku:

	Wstępne wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (3 lipca 2023 roku)
Aktywa netto:	
Rzeczowe aktywa trwałe	1.827,9
Relacje z klientami	88,1
Inne wartości niematerialne	900,1
Prawa do użytkowania	89,9
Inne aktywa długoterminowe	117,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16,5
Zapasy	129,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	214,3
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,8
Pozostałe aktywa obrotowe	64,9
Środki pieniężne i ekwiwalenty	269,5
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(1.704,2)
Zobowiązania z tytułu leasingu	(76,4)
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(211,1)
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	(87,5)
Zobowiązania z tytułu kontraktów	(113,4)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(318,5)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto (100%) [A]	1.207,1
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na udziały niekontrolujące (49,5%) [B]	597,5
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat (50,5%)	609,6
Wstępna cena nabycia [C]	735,3
Wstępna wartość firmy [C]-([A]-[B])	125,7

W ramach transakcji nastąpiło rozliczenie wcześniej istniejących powiązań pomiędzy Grupą Kapitałową Cyfrowy Polsat oraz Grupą PAK-PCE w oszacowanej wartości godziwej 569,1 zł, która odpowiadała wartości netto nierozliczonych na dzień 3 lipca 2023 roku pozycji wzajemnych należności i zobowiązań pomiędzy spółkami z obu grup kapitałowych wynikających głównie z umów pożyczek oraz realizowanych umów dotyczących zakupu energii elektrycznej. Wartość godziwa umów dotyczących zakupu energii elektrycznej została oszacowana w podejściu dochodowym, w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne z tytułu zawartych umów kalkulowane w oparciu o różnicę pomiędzy prognozowaną ceną rynkową a ceną wynikającą z zawartej umowy. Efekt wyceny wcześniej istniejącego powiązania Grupa ujęła w rachunku zysków i strat (patrz nota 11).

W trakcie wstępnego procesu alokacji ceny nabycia Grupa zidentyfikowała i wstępnie wyceniła aktywa o charakterze niematerialnym związane z farmami wiatrowymi i fotowoltaicznymi (obejmujące wartość uzyskanych pozwoleń na budowę farm wiatrowych i fotowoltaicznych oraz ich przyłącza do sieci („Pozwolenia”) oraz relacje z klientami.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Wstępna wartość godziwa Pozwoleń w wysokości 880,2 zł (ujęte w ramach Innych wartości niematerialnych) została oszacowana w podejściu kosztowym z zastosowaniem metody rezydualnej i odpowiada różnicy pomiędzy wartością godziwą farmy a wartością skorygowanych aktywów netto farmy na dzień wyceny. Zarząd uznał, iż istnieje przewidywalny okres w którym Pozwolenia będą przynosiły Grupie korzyści i w związku z tym przyjęto określony okres użytkowania. Pozwolenia podlegają amortyzacji przez okres równy okresowi amortyzacji farm dla których zostały uzyskane pozwolenia, tj. przez okres 30 lat od daty oddania farmy do użytkowania.

Wstępna wartość godziwa relacji z klientami w wysokości 88,1 zł została oszacowana przy zastosowaniu podejścia dochodowego z wykorzystaniem metody nadwyżki zysku operacyjnego (ang. multi-period excess earnings method).

Wstępna wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Zielonej energii” i dotyczy głównie efektu synergii i korzyści skali możliwych do osiągnięcia poprzez dalszy rozwój działalności.

Przychody i strata netto za okres od 3 lipca 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku przypadające na Grupę PAK-PCE ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosły odpowiednio 771,6 zł i 48,2 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2023 roku, przychody i zysk pro forma rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 14.362,8 zł i 284,7 zł za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Nabycie udziałów naEKRANIE.pl Sp. z o.o.– wstępne rozliczenie nabycia udziałów

W dniu 20 lipca 2023 roku Polsat Investments Ltd. (jednostka zależna od Spółki) nabył 60% udziałów w spółce naEKRANIE.pl Sp. z o.o.

Wynagrodzenie za 60% udziałów wyniosło 11,1 zł (z uwzględnieniem korekty ceny zgodnie z umową).

W wyniku transakcji Grupa posiada 60% udziałów naEKRANIE.pl Sp. z o.o. i sprawuje kontrolę nad spółką.

WSTĘPNA CENA NABYCIA UDZIAŁÓW

	Wstępnie ustalona cena nabycia udziałów
Cena nabycia	11,1
Wstępna cena nabycia na dzień 20 lipca 2023 roku	11,1

UZGODNIENIE PRZEPIYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCJI NABYCIA

Środki przekazane za 60% udziałów	(11,1)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,3
Wyływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku	(10,8)

WSTĘPNE USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ NABITYCH AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI FIRMY NA DZIEŃ NABYCIA

Poniższa tabela przedstawia wstępnie i tymczasowo ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytej spółki oraz wartość firmy.

Wstępnie i tymczasowo ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 20 lipca 2023 roku:

	Wstępne wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (20 lipca 2023 roku)
Aktywa netto:	
Inne wartości niematerialne	0,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0,5
Środki pieniężne i ekwiwalenty	0,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(0,1)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto	1,3
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na udziały niekontrolujące	0,5
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat	0,8
Wstępna cena nabycia	11,1
Wstępna wartość firmy	10,3

Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Mediowego”.

Przychody i zysk netto za okres od 20 lipca 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku przypadające na naEKRANIE.pl Sp. z o.o. ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosły odpowiednio 1,7 zł i 0,7 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2023 roku, przychody i zysk pro forma rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 13.629,8 zł i 313,0 zł za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Nabycie udziałów 4FUN Sp. z o.o.– wstępne rozliczenie nabycia udziałów

W dniu 21 lipca 2023 roku Polsat Investments Ltd. (jednostka zależna od Spółki) nabył 60% udziałów w spółce 4FUN Sp. z o.o.

Wynagrodzenie za 60% udziałów wyniosło 37,5 zł (z uwzględnieniem korekty ceny zgodnie z umową).

W wyniku transakcji Grupa posiada 60% udziałów 4FUN Sp. z o.o. i sprawuje kontrolę nad spółką.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

WSTĘPNA CENA NABYCIA UDZIAŁÓW

	Wstępnie ustalona cena nabycia udziałów
Cena nabycia	37,5
Wstępna cena nabycia na dzień 21 lipca 2023 roku	37,5

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCJI NABYCIA

Środki przekazane za 60% udziałów	(37,5)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16,5
Wyływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku	(21,0)

WSTĘPNE USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ NABYTYCH AKTYWÓW NETTO ORAZ WARTOŚCI FIRMY NA DZIEŃ NABYCIA

Poniższa tabela przedstawia wstępnie i tymczasowo ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytej spółki oraz wartość firmy.

Wstępnie i tymczasowo ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 21 lipca 2023 roku:

	Wstępne wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień przejęcia kontroli (21 lipca 2023 roku)
Aktywa netto:	
Inne wartości niematerialne	1,7
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2,0
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,8
Środki pieniężne i ekwiwalenty	16,5
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(0,4)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(1,2)
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto	19,4
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na udziały niekontrolujące	7,9
Wstępna wartość zidentyfikowanych aktywów netto przypadająca na Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat	11,5
Wstępna cena nabycia	37,5
Wstępna wartość firmy	26,0

Wartość firmy została zaalokowana do segmentu „Mediowego”.

Przychody i strata netto za okres od 21 lipca 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku przypadające na 4FUN Sp. z o.o. ujęte w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosły odpowiednio 10,6 zł i 3,0 zł. Gdyby do transakcji nabycia udziałów doszło 1 stycznia 2023 roku, przychody i zysk pro forma rozpoznane przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wyniosłyby odpowiednio 13.645,8 zł i 320,2 zł za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Nabycie udziałów w Port Praski City II Sp. z o.o.- rozliczenie nabycia

W dniu 3 października 2023 roku Pantanomo Limited (jednostka zależna od Spółki) nabyła 50% udziałów w spółce Port Praski City II Sp. z o.o. Po tej transakcji Pantanomo Limited posiada łącznie 100% udziałów.

Wynagrodzenie za 50% udziałów w Port Praski City II Sp. z o.o. wyniosło 86,3 zł.

CENA NABYCIA

	Ustalona cena nabycia
Środki przekazane za 50% udziałów	86,3
Wartość posiadanych udziałów na dzień 3 października 2023 roku	62,2
Cena nabycia na dzień 3 października 2023 roku	148,5

Wartość wcześniej posiadanych udziałów została wyceniona w wartości księgowej tych udziałów na dzień nabycia.

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKCJI NABYCIA

Środki przekazane za 50% udziałów	(86,3)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,3
Wpływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku	(86,0)

USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ NABYTYCH AKTYWÓW NETTO NA DZIEŃ NABYCIA

Poniższa tabela przedstawia ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytej spółki.

Nabycie udziałów w spółce Port Praski City II Sp. z o.o. zostało rozliczone jako nabycie aktywów.

Ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 3 października 2023 roku:

	Wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień nabycia (3 października 2023 roku)
Aktywa netto:	
Nieruchomości inwestycyjne	164,0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0,2
Należności publiczno prawne	0,6
Pozostałe aktywa obrotowe	0,7
Środki pieniężne i ekwiwalenty	0,3
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(7,6)
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	(9,3)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(0,4)
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto	148,5
Cena nabycia	148,5

Nabycie udziałów w Port Praski Medical Center Sp. z o.o.- rozliczenie nabycia

W dniu 3 października 2023 roku Pantanomo Limited (jednostka zależna od Spółki) nabyła 50% udziałów w spółce Port Praski Medical Center Sp. z o.o. Po tej transakcji Pantanomo Limited posiada łącznie 100% udziałów.

Wynagrodzenie za 50% udziałów w Port Praski Medical Center Sp. z o.o. wyniosło 11,2 zł.

CENA NABYCIA

	Ustalona cena nabycia
Środki przekazane za 50% udziałów	11,2
Wartość posiadanych udziałów na dzień 3 października 2023 roku	7,9
Cena nabycia na dzień 3 października 2023 roku	19,1

Wartość wcześniej posiadanych udziałów została wyceniona w wartości księgowej tych udziałów na dzień nabycia.

UZGODNIENIE PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TRANSAKЦИИ NABYCIA

Środki przekazane za 50% udziałów	(11,2)
Nabyte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,2
Wpływ środków pieniężnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku	(11,0)

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

USTALENIE WARTOŚCI GODZIWEJ NABYTYCH AKTYWÓW NETTO NA DZIEŃ NABYCIA

Poniższa tabela przedstawia ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań nabytej spółki.

Nabycie udziałów w spółce Port Praski Medical Center Sp. z o.o. zostało rozliczone jako nabycie aktywów.

Ustalona wartość godziwa przejętych aktywów i zobowiązań na dzień 3 października 2023 roku:

	Wartości godziwe aktywów i zobowiązań na dzień nabycia (3 października 2023 roku)
Aktywa netto:	
Nieruchomości inwestycyjne	20,6
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	0,1
Należności publiczno prawne	0,1
Środki pieniężne i ekwiwalenty	0,2
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(1,2)
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	(0,6)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(0,1)
Wartość zidentyfikowanych aktywów netto	19,1
Cena nabycia	19,1

41. Inwestycje w innych jednostkach

Asseco Poland S.A.

Przeniesienie własności akcji spółki Asseco Poland S.A. (Asseco) zostało rozliczone w ramach systemu depozytowo-rozliczeniowego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w dniu 30 grudnia 2019 roku.

Po rozliczeniu nabycia na dzień 30 grudnia 2019 roku Spółka posiadała łącznie 22,73% akcji Asseco.

W dniu 31 lipca 2020 roku Cyfrowy Polsat odkupił od Reddev 184.127 (nie w milionach) sztuk akcji Asseco za cenę 11,4 zł. Po tej transakcji Spółka posiadała łącznie 22,95% akcji Asseco.

W dniu 21 września 2023 roku, w ramach skupu akcji własnych ogłoszonego przez Asseco Poland S.A., Spółka zbyła 10.642.046 (nie w milionach) akcji zwykłych na okaziciela Asseco Poland S.A. za cenę 80,0 zł (nie w milionach) za sztukę. Po tej transakcji Spółka posiada łącznie 10,13% akcji Asseco.

Udziały Asseco Poland S.A. ujęte w wysokości 614,4 zł na dzień 31 grudnia 2023 roku zostały wycenione do wartości godziwej przez wynik finansowy.

PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

W dniu 27 lipca 2022 roku Cyfrowy Polsat objął 40,41% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat objął kontrolę nad spółką PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. oraz jej jednostkami zależnymi (patrz nota 40 i 50).

42. Instrumenty finansowe

Wprowadzenie

Grupa Cyfrowy Polsat S.A w ramach prowadzonej działalności operacyjnej narażona jest na szereg ryzyk finansowych, do których należą:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe:
 - ryzyko walutowe,
 - ryzyko stopy procentowej.

Zarządzanie ryzykiem prowadzone przez Grupę ma na celu ograniczenie wpływu niekorzystnych czynników na wyniki finansowe Grupy.

Zarząd ponosi odpowiedzialność za nadzór i zarządzanie poszczególnymi rodzajami ryzyk, na które narażona jest Grupa. W związku z powyższym Zarząd przyjął ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą ryzyka rynkowego, kredytowego oraz ryzyka płynności.

Niniejsza nota prezentuje informacje dotyczące ekspozycji Grupy na poszczególne ryzyka, cele Grupy, politykę i procesy zmierzające do mierzenia i zarządzania ryzykiem. Ujawnienia dotyczące wielkości narażenia Grupy na te ryzyka prezentowane są także w pozostałych notach niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, środki pieniężne, forwardy, transakcje zamiany stóp procentowych (IRS), transakcje walutowej zamiany stóp procentowych (CIRS) oraz lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest zabezpieczenie środków do finansowania działalności Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, między innymi takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, zobowiązania z tytułu zakupu aktywów programowych oraz środków trwałych i wartości niematerialnych, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności operacyjnej.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	7.196,6	4.916,0
Pożyczki udzielone	127,1	576,1
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności od jednostek powiązanych	13,4	18,9
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności od jednostek niepowiązanych	3.729,2	3.503,2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.307,2	808,5
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	19,7	9,3
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy	630,3	23,8
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	614,4	-
Pozostałe aktywa	15,9	23,8
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1,5	1,6
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	1,5	1,6
Instrumenty pochodne zabezpieczające	4,3	23,1
Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)	4,3	23,1
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające	52,5	58,2
Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)	24,0	58,2
PPA finansowy	28,5	-
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	18.704,8	14.329,8
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	10.604,0	8.137,4
Zobowiązania z tytułu obligacji	4.349,1	2.076,4
Zobowiązania z tytułu leasingu	610,8	524,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne wobec jednostek niepowiązanych i kaucje	1.707,8	2.318,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	219,4	53,0
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1.213,7	1.220,5
Instrumenty pochodne zabezpieczające	11,9	0,7
Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)	5,7	0,7
Transakcje walutowej zamiany stóp procentowych (CIRS)	5,8	-
Transakcje forward	0,4	-
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające	32,3	5,7
Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)	26,3	4,7
Transakcje walutowej zamiany stóp procentowych (CIRS)	5,9	-
Transakcje forward	0,1	1,0
Opcja put	39,5	-

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako ryzyko, iż kontrahenci Grupy nie będą w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań wynikających z umowy, co spowoduje poniesienie przez drugą stronę straty finansowej. Grupa jest narażona na ryzyko kredytowe w następujących trzech głównych obszarach:

- zdolność kredytowa klientów, z którymi zawierane są umowy sprzedaży towarów i usług,
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych (banków/brokerów), z którymi prowadzone są transakcje zabezpieczające,
- zdolność kredytowa podmiotów, w które dokonywane są inwestycje, lub których papiery wartościowe są zakupione.

Ryzyko kredytowe Grupy związane jest głównie z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz aktywami z tytułu kontraktów. Jednostka Dominująca posiada znaczną liczbę abonentów indywidualnych rozproszonych po całym kraju, dla których przyjęto model sprzedaży oparty głównie na przedpłacie usług. Należności od sieci sprzedaży Jednostki Dominującej są pokryte zobowiązaniami z tytułu prowizji bądź kaucjami. Grupa na bieżąco monitoruje należności od abonentów i podejmuje działania windykacyjne łącznie z odłączeniem przesyłu sygnału do abonenta, przzerwaniem świadczenia usług telefonii komórkowej lub dostępu do Internetu. Telewizja Polsat i jej spółki zależne, w ramach prowadzonej działalności, świadczą usługi z odroczonym terminem płatności, co może spowodować ryzyko niedotrzymywania terminów płatności przez kontrahentów. Ocena wiarygodności kredytowej kontrahentów przeprowadzana jest na bieżąco i zasadniczo niewymagane są zabezpieczenia majątkowe w stosunku do aktywów finansowych. Abonenci spółki Polkomtel są rozproszeni po całym kraju. Usługa dla znaczących klientów postpaid świadczona jest po przeprowadzeniu weryfikacji ich wiarygodności kredytowej, natomiast proces weryfikacji klientów detalicznych jest zautomatyzowany i oparty na informatycznym systemie zarządzania relacjami i funkcjonalnościach systemów billingowych. Należności od sieci sprzedaży spółki Polkomtel są na bieżąco monitorowane, stosowane są limity wykorzystania i limity sprzedaży.

Grupa stosuje politykę kredytową, zgodnie z którą ekspozycja na ryzyko kredytowe jest na bieżąco monitorowana.

Ze względu na dywersyfikację ryzyka zarówno w odniesieniu do charakterystyki poszczególnych podmiotów, jak również ich położenia geograficznego, współpracy z wysoko ocenianymi instytucjami finansowymi, a także biorąc pod uwagę wartość godziwą zobowiązań wynikających z instrumentów pochodnych, Grupa nie jest istotnie narażona na ryzyko kredytowe w wyniku zawartych transakcji pochodnych.

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy była

następująca:

Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe

	Wartość księgowa	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Pożyczki udzielone	127,1	576,1
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności od jednostek powiązanych	13,4	18,9
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności od jednostek niepowiązanych	3.729,2	3.503,2
Aktywa z tytułu kontraktów	349,0	362,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.307,2	808,5
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	19,7	9,3
Instrumenty pochodne zabezpieczające:	4,3	23,1
Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)	4,3	23,1
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające:	52,5	58,2
Transakcje zamiany stóp procentowych (IRS)	24,0	58,2
PPA finansowy	28,5	-
Razem	7.602,4	5.360,2

Tabele poniżej przedstawiają koncentrację ryzyka kredytowego należności, pożyczek oraz aktywów z tytułu kontraktów:

	Wartość księgowa	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Należności od abonentów	3.018,5	2.808,1
Należności od spółek mediowych	381,0	383,0
Należności od operatorów satelitarnych i kablowych	39,1	44,5
Należności z tytułu roamingu oraz interconnect	299,9	374,5
Należności od dystrybutorów	72,2	75,0
Należności i pożyczki udzielone podmiotom powiązanym	40,9	487,2
Inne należności i pożyczki udzielone podmiotom niepowiązanym	367,1	288,8
Razem	4.218,7	4.461,1

	Wartość księgowa	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Kontrahent A	79,8	60,6
Kontrahent B	36,4	57,7
Kontrahent C	32,5	38,1
Kontrahent D	28,2	29,7
Kontrahent E	26,7	28,9
Pozostali	4.015,1	4.246,1
Razem	4.218,7	4.461,1

Uwaga: w każdym roku wykazano 5 największych sald; nie oznacza to, że dotyczą one tych samych kontrahentów.

Tabela poniżej przedstawia wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług oraz innych należności, pożyczek oraz aktywa z tytułu kontraktów na dzień bilansowy:

	31 grudnia 2023		31 grudnia 2022			
	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość netto	Wartość brutto	Utrata wartości	Wartość netto
Należności bieżące	3.507,2	49,1	3.458,1	3.794,3	45,8	3.748,5
Należności przeterminowane do 30 dni	314,9	12,8	302,1	245,3	9,7	235,6
Należności przeterminowane od 31 do 60 dni	49,5	11,6	37,9	53,7	9,8	43,9
Należności przeterminowane powyżej 60 dni	235,1	163,5	71,6	245,0	174,8	70,2
Razem	4.106,7	237,0	3.869,7	4.338,3	240,1	4.098,2
Aktywa z tytułu kontraktów	363,2	14,2	349,0	377,1	14,2	362,9
Razem	4.469,9	251,2	4.218,7	4.715,4	254,3	4.461,1

Ryzyko płynności

Podstawowym założeniem w zakresie utrzymania płynności Grupy jest utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych, niezbędnych do bieżącej obsługi zobowiązań. Wszelkie nadwyżki są lokowane głównie na depozytach bankowych.

Grupa na bieżąco przygotowuje analizy i prognozy w zakresie środków płynnych na podstawie przepływów pieniężnych.

Poniższa tabela zawiera analizę zobowiązań finansowych Grupy, które zostaną rozliczone w kwocie netto w odpowiednich przedziałach wiekowych, na podstawie pozostałego okresu do upływu umownego terminu zapadalności na dzień bilansowy.

	31 grudnia 2023						
	Wartość księgowa	Przepływy wynikające z umów	Poniżej 6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	10.604,0	11.681,5	148,6	513,3	1.297,0	8.331,5	1.391,1
Zobowiązania z tytułu obligacji	4.349,1	6.817,0	193,9	210,0	421,0	1.524,3	4.467,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	610,8	819,2	102,5	94,9	164,6	197,9	259,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz kaucje	1.707,8	1.707,8	1.707,8	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	219,4	219,4	219,4	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1.213,7	1.213,7	1.213,7	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające:							
IRS ¹	5,7	5,9	1,0	2,8	2,1	-	-
CIRS	5,8						
- wpływy		(14,9)	(3,1)	(3,1)	(4,5)	(4,2)	-
- wypływy		22,1	3,0	3,9	7,7	7,5	-
Transakcje forward	0,4						
- wpływy		(16,3)	(16,3)	-	-	-	-
- wypływy		16,7	16,7	-	-	-	-
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające:							
IRS ¹	26,3	29,3	4,6	6,2	9,7	8,8	-
CIRS	5,9						
- wpływy		(15,1)	(3,1)	(3,2)	(4,5)	(4,3)	-
- wypływy		22,4	3,0	4,0	7,8	7,6	-
Transakcje forward	0,1						
- wpływy		(6,1)	(6,1)	-	-	-	-
- wypływy		6,3	6,3	-	-	-	-
	18.749,0	22.508,9	3.591,9	828,8	1.900,9	10.069,1	6.118,2

¹ zgodnie z umowami przepływy wystąpią w kwocie netto

Przyszłe niezdyktowane przepływy pieniężne wynikające z umów leasingowych zawartych na czas nieokreślony na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniosły 162,0 zł.

	31 grudnia 2022						
	Wartość księgowa	Przepływy wynikające z umów	Poniżej 6 m-cy	6-12 m-cy	1-2 lata	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	8.137,4	9.312,2	866,2	717,8	6.678,8	1.038,8	10,6
Zobowiązania z tytułu obligacji	2.076,4	2.731,0	91,8	91,4	183,8	2.364,0	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	524,2	641,2	99,9	98,0	146,2	164,7	132,4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania wobec jednostek pozostałych oraz kaucje	2.318,3	2.318,3	2.318,3	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych	53,0	53,0	53,0	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1.220,5	1.220,5	1.220,5	-	-	-	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające:							
IRS ¹	0,7	0,8	-	-	0,2	0,6	-
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające:							
IRS ¹	4,7	6,9	0,8	0,2	1,7	4,2	-
Transakcje forward	1,0						
- wpływy		(44,1)	(44,1)	-	-	-	-
- wypływy		45,4	45,4	-	-	-	-
	14.336,2	16.285,2	4.651,8	907,4	7.010,7	3.572,3	143,0

¹ zgodnie z umowami przepływy wystąpią w kwocie netto

Przyszłe niezdyktowane przepływy pieniężne wynikające z umów leasingowych zawartych na czas nieokreślony na dzień 31 grudnia 2022 roku wyniosły 142,5 złotych.

Ryzyko rynkowe

Grupa aktywnie zarządza ryzykiem rynkowym. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest:

- ograniczanie wahań zysku/straty brutto,
- zwiększanie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych,
- utrzymanie dobrej kondycji finansowej, oraz
- wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych dotyczących działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł kapitału.

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym powinny być traktowane jako całość, a ich realizacja zależy przede wszystkim od sytuacji wewnętrznej i warunków rynkowych.

Grupa stosuje zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, co oznacza kompleksowe podejście do całego spektrum zidentyfikowanych ryzyk rynkowych, a nie do każdego z nich indywidualnie. Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym jest stosowanie w Grupie strategii hedgingowej obejmującej instrumenty pochodne. Poza tym Grupa korzysta z instrumentów wewnętrznych zmierzających do naturalnej redukcji ekspozycji (tzw. hedging naturalny).

Wszystkie potencjalne strategie hedgingowe uwzględniają następujące czynniki: charakter stwierdzonego ryzyka rynkowego, przydatność instrumentu oraz koszt zabezpieczenia, aktualne i prognozowane warunki rynkowe. W celu ograniczenia ryzyka rynkowego Grupa stosuje przede wszystkim instrumenty pochodne. Grupa stosuje tylko te instrumenty pochodne, których wartość jest w stanie oszacować przy użyciu standardowych modeli wyceny dla danego typu instrumentu pochodnego, a także te instrumenty, które mogą być przedmiotem obrotu (bez znacznej utraty wartości) z kontrahentem innym niż ten, z którym transakcja została początkowo zawarta. Wartość rynkowa danego instrumentu jest określana przez Grupę na podstawie informacji od wiodących banków, brokerów oraz serwisów informacyjnych.

Grupa może stosować następujące instrumenty:

- Swapy (IRS/CIRS),
- Kontrakty terminowe typu forward i futures,
- Opcje.

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 części kosztów i nakładów kapitałowych, które ponoszone są w walutach obcych. Ryzyko walutowe Jednostki Dominującej związane jest przede wszystkim z opłatami licencyjnymi na rzecz nadawców telewizyjnych (USD i EUR), umowami z tytułu korzystania z pojemności satelitarnej (EUR), opłatami dotyczącymi systemu dostępu warunkowego (EUR i USD) oraz zakupem zestawów odbiorczych i akcesoriów do zestawów odbiorczych (EUR i USD). Po nabyciu akcji Telewizji Polsat Sp. z o.o. ekspozycja na ryzyko walutowe wynika także z zakupów zagranicznych licencji programowych (EUR i USD). Po nabyciu akcji spółki Metelem Holding Company Ltd. ekspozycja na ryzyko walutowe wynika także z umów z dostawcami towarów, głównie telefonów i z dostawcami sprzętu do sieci telekomunikacyjnej (EUR i USD), umów roamingowych, międzyoperatorskich oraz umów najmu powierzchni biurowej (różne waluty).

Zabezpieczanie przed ryzykiem walutowym związanym z umowami licencyjnymi oraz z umowami z tytułu korzystania z 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.

Grupa nie posiada aktywów przeznaczonych do obrotu denominowanych w walutach obcych.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Tabela poniżej przedstawia ekspozycję Grupy na ryzyko walutowe oparte na kwotach w walutach:

	31 grudnia 2023		
	EUR	USD	XDR
Pożyczki udzielone	22,0	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	33,0	3,8	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	254,1	2,3	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(506,0)	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(35,8)	(0,5)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(65,0)	(21,2)	(0,5)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	(19,2)	(3,8)	(5,1)
Ekspozycja brutto	(316,9)	(19,4)	(5,3)
Transakcje forward	5,2	-	-
CIRS	3,8	-	-
Ekspozycja netto	(307,9)	(19,4)	(5,3)

	31 grudnia 2022		
	EUR	USD	XDR
Pożyczki udzielone	65,9	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	19,7	4,2	0,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12,5	1,0	-
Zobowiązania z tytułu leasingu	(31,3)	(0,5)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(114,8)	(17,5)	(0,4)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	(15,1)	(2,5)	(4,6)
Ekspozycja brutto	(63,1)	(15,3)	(4,1)
Transakcje forward	8,0	1,5	-
Ekspozycja netto	(55,1)	(13,8)	(4,1)

W prezentowanych okresach miały zastosowanie następujące kursy walut:

w złotych polskich	Kursy średnioroczne		Kursy na dzień bilansowy	
	2023	2022	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
1 EUR	4,5430	4,6869	4,3480	4,6899
1 USD	4,2021	4,4607	3,9350	4,4018
1 CHF	4,6760	4,6693	4,6828	4,7679
1 XDR	5,6055	5,9606	5,2938	5,8760

W celu przeprowadzenia analizy wrażliwości Grupy na zmiany kursów walut na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku przyjęto założenie, iż przedział wahań kursów walutowych może kształtować się na poziomie +/- 5%. Analiza zakłada, że wszelkie inne zmienne, w tym zwłaszcza stopy procentowe, pozostają na niezmiennym poziomie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	2023					2022				
	Stan na 31 grudnia 2023		Szacowana zmiana kursu w %	Skutki zmiany kursów walut w PLN	Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego	Stan na 31 grudnia 2022		Szacowana zmiana kursu w %	Skutki zmiany kursów walut w PLN	Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego
	w walucie	w PLN				w walucie	w PLN			
Pożyczki udzielone										
EUR	22,0	95,7	5%	4,7	-	65,9	309,1	5%	15,4	-
Należności z tytułu dostaw i usług										
EUR	33,0	143,4	5%	7,3	-	19,7	92,5	5%	4,5	-
USD	3,8	15,0	5%	0,7	-	4,2	18,5	5%	0,9	-
XDR	0,3	1,6	5%	0,1	-	0,9	5,3	5%	0,3	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty										
EUR	254,1	1.104,8	5%	55,3	-	12,5	58,5	5%	3,1	-
USD	2,3	9,2	5%	0,3	-	1,0	4,4	5%	0,2	-
CHF	0,0	0,1	5%	0,0	-	0,0	0,2	5%	0,0	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek										
EUR	(506,0)	(2.200,1)	5%	(110,0)	-	-	-	5%	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu										
EUR	(35,8)	(155,7)	5%	(7,7)	-	(31,3)	(146,8)	5%	(7,3)	-
USD	(0,5)	(2,0)	5%	(0,1)	-	(0,5)	(2,2)	5%	(0,1)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług										
EUR	(65,0)	(282,6)	5%	(14,2)	-	(114,8)	(538,4)	5%	(26,9)	-
USD	(21,2)	(83,3)	5%	(4,3)	-	(17,5)	(77,0)	5%	(3,9)	-
XDR	(0,5)	(2,6)	5%	(0,2)	-	(0,4)	(2,4)	5%	(0,1)	-

cd.										
Rozliczenia międzyokresowe kosztów										
EUR	(19,2)	(83,5)	5%	(4,2)	-	(15,1)	(70,9)	5%	(3,5)	-
USD	(3,8)	(15,0)	5%	(0,7)	-	(2,5)	(11,1)	5%	(0,5)	-
XDR	(5,1)	(27,0)	5%	(1,3)	-	(4,6)	(27,0)	5%	(1,4)	-
Traksakcje forward										
EUR	5,2	22,6	5%	0,3	0,8	8,0	37,5	5%	1,9	-
USD	-	-	5%	-	-	1,5	6,6	5%	0,3	-
CIRS										
EUR	3,8	16,6	5%	0,4	0,4	-	-	5%	-	-
Razem wpływ brutto				(73,6)	1,2				(17,1)	-
Podatek dochodowy				14,0	(0,2)				3,2	-
Razem wpływ netto				(59,6)	1,0				(13,9)	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	2023				Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego	2022				
	Stan na 31 grudnia 2023		Szacowana zmiana kursu w %	Skutki zmiany kursów walut w PLN		Stan na 31 grudnia 2022		Szacowana zmiana kursu w %	Skutki zmiany kursów walut w PLN	Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego
	w walucie	w PLN				w walucie	w PLN			
Pożyczki udzielone										
EUR	22,0	95,7	-5%	(4,7)	-	65,9	309,1	-5%	(15,4)	-
Należności z tytułu dostaw i usług										
EUR	33,0	143,4	-5%	(7,3)	-	19,7	92,5	-5%	(4,5)	-
USD	3,8	15,0	-5%	(0,7)	-	4,2	18,5	-5%	(0,9)	-
XDR	0,3	1,6	-5%	(0,1)	-	0,9	5,3	-5%	(0,3)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty										
EUR	254,1	1.104,8	-5%	(55,3)	-	12,5	58,5	-5%	(3,1)	-
USD	2,3	9,2	-5%	(0,3)	-	1,0	4,4	-5%	(0,2)	-
CHF	0,0	0,1	-5%	(0,0)	-	0,0	0,2	-5%	(0,0)	-
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek										
EUR	(506,0)	(2.200,1)	-5%	110,0	-	-	-	-5%	-	-
Zobowiązania z tytułu leasingu										
EUR	(35,8)	(155,7)	-5%	7,7	-	(31,3)	(146,8)	-5%	7,3	-
USD	(0,5)	(2,0)	-5%	0,1	-	(0,5)	(2,2)	-5%	0,1	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług										
EUR	(65,0)	(282,6)	-5%	14,2	-	(114,8)	(538,4)	-5%	26,9	-
USD	(21,2)	(83,3)	-5%	4,3	-	(17,5)	(77,0)	-5%	3,9	-
XDR	(0,5)	(2,6)	-5%	0,2	-	(0,4)	(2,4)	-5%	0,1	-

cd.										
Rozliczenia międzyokresowe kosztów										
EUR	(19,2)	(83,5)	-5%	4,2	-	(15,1)	(70,9)	-5%	3,5	-
USD	(3,8)	(15,0)	-5%	0,7	-	(2,5)	(11,1)	-5%	0,5	-
XDR	(5,1)	(27,0)	-5%	1,3	-	(4,6)	(27,0)	-5%	1,4	-
Traksakcje forward										
EUR	5,2	22,6	-5%	(0,3)	(0,8)	8,0	37,5	-5%	(1,9)	-
USD	-	-	-5%	-	-	1,5	6,6	-5%	(0,3)	-
CIRS										
EUR	3,8	16,6	-5%	(0,4)	(0,4)	-	-	-5%	-	-
Razem wpływ brutto				73,6	(1,2)				17,1	-
Podatek dochodowy				(14,0)	0,2				(3,2)	-
Razem wpływ netto				59,6	(1,0)				13,9	-

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	2023		2022	
	Szacowana zmiana w rachunku zysków i strat w PLN	Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego w PLN	Szacowana zmiana w rachunku zysków i strat w PLN	Szacowana zmiana w zestawieniu pozostałego zysku całkowitego w PLN
Szacowana zmiana kursu o 5%				
EUR	(55,2)	1,0	(10,4)	-
USD	(3,3)	-	(2,5)	-
XDR	(1,1)	-	(1,0)	-
Szacowana zmiana kursu o -5%				
EUR	55,2	(1,0)	10,4	-
USD	3,3	-	2,5	-
XDR	1,1	-	1,0	-

Gdyby na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku kurs złotego polskiego w stosunku do koszyka walut był wyższy o 5%, wówczas wynik netto Grupy byłby odpowiednio niższy o 59,6 zł oraz niższy o 13,9 zł, a pozostały zysk całkowity byłby wyższy o 1,0 zł w 2023 roku oraz nie zmieniłby się w 2022 roku. Umocnienie wartości złotego o 5% spowodowałoby odpowiednio wzrost wyniku netto o 59,6 zł i wzrost o 13,9 zł odpowiednio w 2023 oraz 2022 roku oraz spadek pozostałego zysku całkowitego o 1,0 zł w 2023 roku. Obowiązuje założenie, że wszelkie inne zmienne pozostają niezmiennione. Nie bierze się również pod uwagę szacunków dotyczących przyszłych przychodów i kosztów denominowanych w walutach.

Ryzyko stopy procentowej

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 i obligacji.

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 od kredytów zaciągniętych przez Jednostkę Dominującą, Grupa zawarła transakcje IRS oraz CIRS ujmowane jako instrumenty zabezpieczające (patrz nota 33). Grupa posiada także instrumenty IRS oraz CIRS zabezpieczające płatności odsetek ze zmienną stopą procentową od kredytów zaciągniętych przez grupę Metelem Holding Company Ltd. (obecnie grupę Polkomtel Sp. z o.o.), dla instrumentów tych nie jest wdrożona rachunkowość zabezpieczeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Poniższa tabela przedstawia profil ryzyka stopy procentowej na dzień bilansowy dla instrumentów finansowych posiadających stopy procentowe.

	Wartość na dzień	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Instrumenty oparte na stałej stopie procentowej		
Aktywa finansowe	300,0	74,5
Instrumenty wrażliwe na zmianę stopy procentowej		
Aktywa finansowe*	1.308,7	1.133,6
Zobowiązania finansowe*	(15.730,6)	(10.789,2)
Ekspozycja netto	(14.421,9)	(9.655,6)

* zadłużenie nominalne

Grupa traktuje Kredyty Terminowe jako instrumenty o zmiennej stopie procentowej. Zmiana komponentów stopy procentowej nie powoduje bilansowej zmiany stanu zobowiązania z tytułu kredytu. Zmiany te mają prospektywny wpływ na koszt odsetkowy.

Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych na instrumenty o zmiennej stopie procentowej (przed opodatkowaniem):

	Rachunek zysków i strat		Zestawienie pozostałego skonsolidowanego zysku całkowitego		Kapitał własny	
	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb	Wzrost o 100 pb	Spadek o 100 pb
Na dzień 31 grudnia 2023						
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej*	(68,8)	68,8	14,5	(14,5)	(54,3)	54,3
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	(68,8)	68,8	14,5	(14,5)	(54,3)	54,3
Na dzień 31 grudnia 2022						
Instrumenty finansowe o zmiennej stopie procentowej*	(73,5)	73,5	15,0	(15,0)	(58,5)	58,5
Wrażliwość przepływów pieniężnych (netto)	(73,5)	73,5	15,0	(15,0)	(58,5)	58,5

* obejmuje wrażliwość na zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających (IRS oraz CIRS) wynikające ze zmian stóp procentowych

Dla części instrumentów Grupa stosuje model zabezpieczenia przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 39 dla ekspozycji na ryzyko stopy procentowej, które wynika z płatności odsetek w złotychkach ze zmienną stopą procentową zabezpieczonych transakcjami IRS oraz płatności odsetek w euro ze zmienną stopą procentową zabezpieczonych transakcjami CIRS.

Porównanie wartości godziwej i wartości księgowej

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

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

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

Tabela poniżej przedstawia wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych niewycenianych w wartości godziwej wraz z ich wartościami księgowymi.

	Kategoria wg MSSF 9	Poziom hierarchii wartości godziwej	31 grudnia 2023		31 grudnia 2022	
			Wartość godziwa	Wartość księgowa	Wartość godziwa	Wartość księgowa
Pożyczki udzielone	A	2	127,4	127,1	570,6	576,1
Należności z tytułu dostaw i usług i inne należności	A	*	3.742,6	3.742,6	3.522,1	3.522,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz lokaty krótkoterminowe	A	*	3.307,2	3.307,2	808,5	808,5
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	A	*	19,7	19,7	9,3	9,3
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	B	2	(11.150,1)	(10.604,0)	(8.232,7)	(8.137,4)
Zobowiązania z tytułu obligacji	B	1	(4.433,7)	(4.349,1)	(1.982,1)	(2.076,4)
Zobowiązania z tytułu leasingu	B	2	(610,8)	(610,8)	(524,2)	(524,2)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	B	*	(1.213,7)	(1.213,7)	(1.220,5)	(1.220,5)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania i kaucje	B	*	(2.096,3)	(2.096,3)	(2.371,3)	(2.371,3)
Razem			(12.307,7)	(11.677,3)	(9.420,3)	(9.413,8)
Nierozpoznana strata				(630,4)		(6,5)

A – aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu

B – zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu

* Przyjmuje się, że wartość godziwa jest zbliżona do wartości bilansowej, dlatego nie zastosowano żadnych technik do wyceny tych pozycji bilansowych.

Ustalając wartość godziwą zobowiązań z tytułu leasingu, przyjęto przewidywane przepływy od daty bilansowej do przewidywanych dat zakończenia poszczególnych umów leasingu. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy.

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

Do wyceny udzielonych pożyczek analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do przewidywanych dat spłaty pożyczek. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR lub EURIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku kredyty i pożyczki obejmowały kredyty bankowe oraz otrzymane pożyczki. Stopa dyskontowa dla każdej płatności została obliczona jako suma stopy procentowej WIBOR lub EURIBOR i marży związanej z ryzykiem kredytowym Grupy. Do wyceny kredytów bankowych na 31 grudnia 2023 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 28 kwietnia 2028 roku. Do wyceny kredytów bankowych na 31 grudnia 2022 roku analizowano prognozowane przepływy pieniężne od dnia bilansowego do 30 września 2024 roku (przewidywana data spłaty kredytu pozyskanego w 2015 roku, zmienionego w 2018 roku i zmienionego w 2020 roku) oraz do 31 marca 2025 roku (przewidywana data spłaty dodatkowego kredytu pozyskanego w 2019 roku i zmienionego w 2020 roku).

Wartość godziwa obligacji na 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku została obliczona jako ostatnia cena zakupu na dzień bilansowy wg kwotowań GPW Catalystr.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	31 grudnia 2023	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	24,0	28,5
IRS		-	24,0	-
PPA finansowy		-	-	28,5
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	4,3	-
IRS		-	4,3	-
Pozostałe aktywa		-	15,9	-
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	614,4	1,5	-	-
Razem	614,4	45,7	28,5	-

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	31 grudnia 2023	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające		-	(32,3)	-
IRS		-	(26,3)	-
CIRS		-	(5,9)	-
Transakcje forward		-	(0,1)	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające		-	(11,9)	-
IRS		-	(5,7)	-
CIRS		-	(5,8)	-
Transakcje forward		-	(0,4)	-
Opcja put		-	-	(39,5)
Razem		-	(44,2)	(39,5)

Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupa posiadała następujące instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej:

AKTYWA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	31 grudnia 2022	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające	-		58,2	-
IRS	-		58,2	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-		23,1	-
IRS	-		23,1	-
Pozostałe aktywa	-		23,8	-
Inwestycje w instrumenty kapitałowe	-		1,6	-
Razem	-		106,7	-

ZOBOWIĄZANIA WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ

	31 grudnia 2022	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne inne niż zabezpieczające	-		(5,7)	-
IRS	-		(4,7)	-
Transakcje forward	-		(1,0)	-
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-		(0,7)	-
IRS	-		(0,7)	-
Razem	-		(6,4)	-

Wartość godziwa transakcji forward, IRS oraz CIRS została określona przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując ogólnie dostępne kursy walutowe, stopy procentowe, krzywe kursów terminowych i zmienności dla walut pochodzące z aktywnych rynków. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną terminową a transakcyjną.

Wartość godziwa transakcji PPA finansowy została określona przy zastosowaniu modeli wyceny instrumentów finansowych, wykorzystując założenia eksperckie dotyczące poziomów cen energii, sezonowości, profilu produkcji, jak również wykorzystując ogólnie dostępne stopy procentowe. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o zdyskontowane przyszłe przepływy z tytułu zawartych transakcji kalkulowane w oparciu o różnicę między ceną rynkową w horyzoncie obowiązywania umowy a ceną rozliczenia (powiększoną o wskaźnik inflacji).

Wartość godziwa opcji put została ustalona w wartości szacowanych na dzień bilansowy przyszłych wpływów pieniężnych związanych z realizacją opcji.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w rachunku wyników związane ze zobowiązaniami z tytułu kredytów i pożyczek i wyemitowanymi obligacjami (z uwzględnieniem transakcji zabezpieczających)

Za okres od 1 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023	Kredyty i pożyczki	Obligacje	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty inne niż zabezpieczające	Razem
Odsetki od kredytów i pożyczek	(816,8)	-	14,4	(28,5)	(830,9)
Odsetki od obligacji	-	(326,7)	-	-	(326,7)
Różnice kursowe	82,1	-	-	-	82,1
Koszty finansowe łącznie	(734,7)	(326,7)	14,4	(28,5)	(1.075,5)
Zysk/(strata) brutto łącznie	(734,7)	(326,7)	14,4	(28,5)	(1.075,5)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	(28,8)	-	(28,8)

Za okres od 1 stycznia 2022 do 31 grudnia 2022	Kredyty i pożyczki	Obligacje	Instrumenty zabezpieczające	Instrumenty inne niż zabezpieczające	Razem
Odsetki od kredytów i pożyczek	(582,0)	-	19,8	72,7	(489,5)
Odsetki od obligacji	-	(155,6)	-	-	(155,6)
Koszty finansowe łącznie	(582,0)	(155,6)	19,8	72,7	(645,1)
Zysk/(strata) brutto łącznie	(582,0)	(155,6)	19,8	72,7	(645,1)
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	11,4	-	11,4

Instrumenty finansowe – instrumenty pochodne, zabezpieczające

Instrumenty pochodne dotyczące stopy procentowej od płatności odsetkowych

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: swapy stopy procentowej (IRS) celem zabezpieczenia opartych na zmiennej stopie procentowej płatności odsetkowych od kredytów denominowanych w PLN. Dla instrumentów tych nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe parametry instrumentów IRS klasyfikowanych jako instrumenty inne niż zabezpieczające, włącznie z okresami, w których będą następowały przepływy pieniężne z tytułu instrumentów i w których instrumenty będą wpływać na rachunek zysków i strat, a także wartość godziwą instrumentów na dzień bilansowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Typ instrumentu	Swap stopy procentowej	Swap stopy procentowej
Ekspozycja	Płatności w PLN oparte na stopie zmiennej	Płatności w PLN oparte na stopie zmiennej
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko stopy procentowej
Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego	3.822,7	3.000,0
Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	(2,3)	53,5
Rachunkowa klasyfikacja	Inne niż zabezpieczające	Inne niż zabezpieczające
Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat	Do 31 grudnia 2030 roku	Do 30 czerwca 2025 roku

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: swapy stopy procentowej (IRS) celem zabezpieczenia, opartych na zmiennej stopie procentowej, płatności odsetkowych od kredytu denominowanego w PLN. Dla instrumentów tych wdrożono rachunkowość zabezpieczeń.

Warunki transakcji IRS (m.in. harmonogram) zostały dopasowane do warunków naliczania płatności opartych na zmiennej stopie od kredytu denominowanego w PLN. Część nieefektywna wyceny IRS zidentyfikowana w okresie sprawozdawczym została rozpoznana w rachunku zysków i strat.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe parametry instrumentów IRS klasyfikowanych jako instrumenty zabezpieczające, włącznie z okresami, w których będą następowały przepływy pieniężne z tytułu instrumentów zabezpieczających i w których instrumenty zabezpieczające będą wpływać na rachunek zysków i strat, a także wartość godziwą instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy.

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Typ instrumentu	Swap stopy procentowej	Swap stopy procentowej
Ekspozycja	Płatności w PLN oparte na stopie zmiennej	Płatności w PLN oparte na stopie zmiennej
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko stopy procentowej
Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego	750,0	1.125,0
Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	(1,4)	22,4
Rachunkowa klasyfikacja	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych
Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat	Do 30 czerwca 2025 roku	Do 30 czerwca 2025 roku

Instrumenty pochodne dotyczące stopy procentowej oraz kursu walutowego od płatności odsetkowych

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: swapy płatności odsetkowych w różnych walutach (CIRS) celem zabezpieczenia opartych na zmiennej stopie procentowej płatności odsetkowych od kredytów denominowanych w EUR. Dla instrumentów tych nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe parametry instrumentów CIRS klasyfikowanych jako instrumenty inne niż zabezpieczające, włącznie z okresami, w których będą następowały

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

przepływy pieniężne z tytułu instrumentów i w których instrumenty będą wpływać na rachunek zysków i strat, a także wartość godziwą instrumentów na dzień bilansowy.

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Typ instrumentu	Swap płatności odsetkowych w różnych walutach	-
Ekspozycja	Płatności w EUR oparte na stopie zmiennej	-
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe	-
Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego	50,0	-
Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	(5,9)	-
Rachunkowa klasyfikacja	Inne niż zabezpieczające	-
Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat	Do 31 marca 2027 roku	-

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: swapy płatności odsetkowych w różnych walutach (CIRS) celem zabezpieczenia opartych na zmiennej stopie procentowej płatności odsetkowych od kredytów denominowanych w EUR. Dla instrumentów tych wdrożono rachunkowość zabezpieczeń.

Warunki transakcji CIRS (m.in. harmonogram) zostały dopasowane do warunków naliczania płatności opartych na zmiennej stopie od kredytu denominowanego w EUR. Część nieefektywna wyceny CIRS zidentyfikowana w okresie sprawozdawczym została rozpoznana w rachunku zysków i strat.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe parametry instrumentów CIRS klasyfikowanych jako instrumenty zabezpieczające, włącznie z okresami, w których będą następowały przepływy pieniężne z tytułu instrumentów zabezpieczających i w których instrumenty zabezpieczające będą wpływać na rachunek zysków i strat, a także wartość godziwą instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy.

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Typ instrumentu	Swap płatności odsetkowych w różnych walutach	-
Ekspozycja	Płatności w EUR oparte na stopie zmiennej	-
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe	-
Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego	50,0	-
Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	(5,8)	-
Rachunkowa klasyfikacja	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-
Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat	Do 31 marca 2027 roku	-

Instrumenty pochodne dotyczące kursu walutowego od płatności odsetkowych

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: kontrakty forward celem zabezpieczenia płatności odsetkowych od kredytów denominowanych w EUR. Dla instrumentów tych nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe parametry instrumentów forward klasyfikowanych jako instrumenty inne niż zabezpieczające, włącznie z okresami, w których będą następowały przepływy pieniężne z tytułu instrumentów i w których instrumenty będą wpływać na rachunek zysków i strat, a także wartość godziwą instrumentów na dzień bilansowy.

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Typ instrumentu	Walutowy kontrakt terminowy (forward)	-
Ekspozycja	Płatności odsetkowe w EUR	-
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko walutowe	-
Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego	1,4	-
Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	(0,1)	-
Rachunkowa klasyfikacja	Inne niż zabezpieczające	-
Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat	Do 31 maja 2024 roku	-

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: kontrakty forward celem zabezpieczenia płatności odsetkowych od kredytów denominowanych w EUR. Dla instrumentów tych wdrożono rachunkowość zabezpieczeń.

Warunki transakcji forward (m.in. harmonogram) zostały dopasowane do terminów płatności odsetkowych od kredytu denominowanego w EUR. W okresie sprawozdawczym nie zidentyfikowano i nie rozpoznano w rachunku zysków i strat części nieefektywnej z tytułu wyceny kontraktów forward.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe parametry kontraktów forward klasyfikowanych jako instrumenty zabezpieczające, włącznie z okresami, w których będą następowały przepływy pieniężne z tytułu instrumentów zabezpieczających i w których instrumenty zabezpieczające będą wpływać na rachunek zysków i strat, a także wartość godziwą instrumentów zabezpieczających na dzień bilansowy.

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Typ instrumentu	Walutowy kontrakt terminowy (forward)	-
Ekspozycja	Płatności odsetkowe w EUR	-
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko walutowe	-
Wartość nominalna instrumentu zabezpieczającego	3,7	-
Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	(0,4)	-
Rachunkowa klasyfikacja	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-
Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat	Do 31 maja 2024 roku	-

Poniższa tabela prezentuje zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających (przed opodatkowaniem):

	2023	2022
Bilans otwarcia	22,4	13,4
Część efektywna wyceny rozpoznana w kapitale własnym	(16,8)	26,3
Część wyceny ujętej w kapitale własnym odniesiona do rachunku zysków i strat:	(13,2)	(17,3)
• korekta kosztów odsetkowych	(14,4)	(19,8)
• rozpoznanie części nieefektywnej	1,2	2,5
Bilans zamknięcia	(7,6)	22,4

Instrumenty pochodne dotyczące cen sprzedaży energii elektrycznej

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała instrumenty finansowe: umowy finansowego PPA w celu zabezpieczenia wpływów z tytułu transakcji sprzedaży energii elektrycznej opartych na bieżących cenach rynkowych. W ramach umów finansowego PPA Grupa otrzymuje/płaci różnicę pomiędzy uzgodnioną stałą ceną a bieżącymi, rynkowymi cenami energii. Dla instrumentów tych nie wdrożono rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższa tabela prezentuje podstawowe parametry umów finansowego PPA klasyfikowanych jako instrumenty inne niż zabezpieczające, włącznie z okresami, w których będą następowały przepływy pieniężne z tytułu instrumentów i w których instrumenty będą wpływać na rachunek zysków i strat, a także wartość godziwą instrumentów na dzień bilansowy.

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Typ instrumentu	PPA finansowy	-
Ekspozycja	Wpływy z tytułu sprzedaży energii elektrycznej oparte na bieżących cenach rynkowych	-
Zabezpieczane ryzyko	Ryzyko ceny energii	-
Wartość godziwa instrumentu zabezpieczającego	28,5	-
Rachunkowa klasyfikacja	Inne niż zabezpieczające	-
Okres wpływu instrumentu zabezpieczającego na rachunek zysków i strat	Do września 2034 roku	-

43. Zarządzanie kapitałem

Niniejsza nota prezentuje informacje dotyczące zarządzania kapitałem. Inne ilościowe ujawnienia prezentowane są także w pozostałych notach niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

Zarządzenie kapitałem Grupy ma na celu ochronę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, aby możliwe było zapewnienie zwrotu z inwestycji akcjonariuszom oraz korzyści dla innych zainteresowanych stron. Grupa może emitować akcje, zwiększać zadłużenie lub sprzedawać aktywa, aby utrzymać lub skorygować strukturę kapitału.

Grupa monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitału własnego powiększonego o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu

obligacji pomniejszone o środki pieniężne i ich ekwiwalenty (w tym także o ograniczonej możliwości dysponowania).

	Wartość na dzień	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	10.604,0	8.137,4
Zobowiązania z tytułu obligacji	4.349,1	2.076,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	(3.325,7)	(817,8)
Zadłużenie netto	11.627,4	9.396,0
Kapitał własny	16.305,2	15.810,8
Kapitał własny i zadłużenie netto	27.932,6	25.206,8
Wskaźnik dźwigni	0,42	0,37

44. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w czterech segmentach:

- w segmencie usług B2C i B2B obejmującym usługi telewizji cyfrowej, usługi telefonii komórkowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej, produkcję dekodérów oraz montaż instalacji fotowoltaicznych,
- w segmencie mediowym,
- w segmencie nieruchomości (począwszy od 1 kwietnia 2022 roku),
- w segmencie zielonej energii (począwszy od 3 lipca 2023 roku).

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. Segmenty operacyjne zidentyfikowane przez Grupę są równe segmentom sprawozdawczym.

Segment usług B2C i B2B obejmuje:

- usługi cyfrowej płatnej telewizji dotyczące głównie bezpośredniej dystrybucji technologicznie zaawansowanych usług płatnej telewizji, w przypadku której przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych,
- usługi telefonii komórkowej w ofercie abonamentowej (postpaid i mix), które generują przychody głównie z rozliczeń międzyoperatorskich, zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych,
- usługi telefonii komórkowej w ofercie przedpłaconej, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich,
- usługi telefonii stacjonarnej, które generują przychody głównie z opłat abonamentowych, zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich,
- usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu w technologii mobilnej i stacjonarnej, które generują przychody głównie ze zrealizowanego ruchu i opłat abonamentowych,

- telekomunikacyjne usługi hurtowe, w tym usługi hurtowego roamingu międzynarodowego i krajowego oraz usługi współdzielenia elementów sieci telekomunikacyjnej,
- dzierżawa włókien światłowodowych, kanalizacji,
- usługi telewizji internetowej (Polsat Box Go, dawniej IPLA) dostępne na komputerach, smartfonach, tabletach, telewizorach typu SmartTV, konsolach do gier i urządzeniach telewizyjnych, a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych oraz przychodów z emisji reklam w Internecie,
- usługi Premium Rate oparte o technologie SMS/IVR/MMS/WAP oraz opłaty abonamentowe,
- produkcję dekodерów,
- sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego,
- sprzedaż instalacji fotowoltaicznych.

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

Segment nieruchomości obejmuje głównie realizację projektów budowlanych jak również sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Segment zielonej energii obejmuje głównie:

- produkcję i sprzedaż energii pochodzącej z odnawialnych źródeł, w szczególności ze słońca i wiatru,
- budowę pełnego łańcucha wartości gospodarki wodorowej, w tym budowa stacji wodorowych, autobusów zasilanych wodorem oraz sprzedaż wodoru,
- inwestycje w projekty ukierunkowane na produkcję energii z fotowoltaiki oraz farm wiatrowych.

Zarząd ocenia wyniki segmentów działalności poprzez analizę EBITDA. Poziom EBITDA jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Grupę w warunkach powtarzalnych. Grupa definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, utratę wartości i likwidację (w tym amortyzację ujętą w ramach kosztów produkcji energii i autobusów). EBITDA nie jest definiowana przez MSSF UE i może być wyliczana inaczej przez inne podmioty.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku:

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023	Usługi B2C i B2B	Mediowy: telewizja i online	Nieruchomości	Zielona energia	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	10.646,6	2.206,2	133,6	639,9	-	13.626,3
Sprzedaż pomiędzy segmentami	65,6	263,8	48,6	131,7	(509,7)	-
Przychody ze sprzedaży	10.712,2	2.470,0	182,2	771,6	(509,7)	13.626,3
EBITDA skorygowana (niebadana)	2.493,1	472,0	27,0	24,5	(5,1)	3.011,5
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	219,7	-	-	-	-	219,7
EBITDA (niebadana)	2.712,8	472,0	27,0	24,5	(5,1)	3.231,2
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.713,2	155,3	22,5	9,4	-	1.900,4
Amortyzacja ujęta w kosztach produkcji energii i autobusów	-	-	-	19,2	-	19,2
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	999,6	316,7	4,5	(4,1)	(5,1)	1.311,6
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	792,7	74,0	24,6	710,6	-	1.601,9
Nabycie zestawów odbiorczych	145,8	-	-	-	-	145,8
Na dzień 31 grudnia 2023						
Aktywa segmentu, w tym:	26.461,4	6.520,1*	1.471,2	4.603,0	(1.879,0)	37.176,7
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-	10,1	-	-	10,1

* Pozycja ta obejmuje także aktywa trwałe zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 5,7 zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku alokowane zarówno do segmentu „Usługi B2C i B2B”, do segmentu „Mediowego”, jak i do segmentu „Nieruchomości” nie są w pełni porównywalne do danych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku ze względu na zmiany w strukturze Grupy opisane w notach 5, 40, 41 i 50.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 roku:

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022	Usługi B2C i B2B	Mediowy: telewizja i online	Nieruchomości	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	10.622,2	2.186,4	106,7	-	12.915,3
Sprzedaż pomiędzy segmentami	59,4	237,8	76,7	(373,9)	-
Przychody ze sprzedaży	10.681,6	2.424,2	183,4	(373,9)	12.915,3
EBITDA skorygowana (niebadana)	2.834,0	506,0	17,2	(5,1)	3.352,1
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	113,4	-	39,8	-	153,2
Koszty wsparcia Ukrainy	(33,0)	(1,1)	-	-	(34,1)
EBITDA (niebadana)	2.914,4	504,9	57,0	(5,1)	3.471,2
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.703,6	109,7	15,7	-	1.829,0
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	1.210,8	395,2	41,3	(5,1)	1.642,2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	964,2	117,0	33,2	-	1.114,4
Nabycie zestawów odbiorczych	113,6	-	-	-	113,6
Na dzień 31 grudnia 2022					
Aktywa segmentu, w tym:	24.485,9	6.465,6*	1.596,3	(241,2)	32.306,6
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1.801,6	5,9	82,6	-	1.890,1

* Pozycja ta obejmuje także aktywa trwałe zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 5,9 zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

Uzgodnienie EBITDA do zysku netto za okres:

	rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
EBITDA skorygowana (niebadana)	3.011,5	3.352,1
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	219,7	153,2
Koszty wsparcia Ukrainy*	-	(34,1)
EBITDA (niebadana)	3.231,2	3.471,2
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja (nota 10)	(1.900,4)	(1.829,0)
Amortyzacja ujęta w ramach kosztów produkcji energii i autobusów (nota 10)	(19,2)	-
Zysk z działalności operacyjnej	1.311,6	1.642,2
Różnice kursowe netto (nota 11)	62,5	(41,6)
Koszty odsetkowe, netto (nota 11 i 12)	(1.079,1)	(587,6)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	29,7	94,5
Wycena posiadanych udziałów w PAK-PCE	151,3	-
Wycena istniejących relacji w związku z nabyciem PAK-PCE	(83,9)	-
Pozostałe	29,7	2,8
Zysk brutto za okres	421,8	1.110,3
Podatek dochodowy	(110,2)	(209,2)
Zysk netto za okres	311,6	901,1

* przede wszystkim darowizny pieniężne przekazane na realizację pomocy Ukrainie

45. Transakcje barterowe

Grupa jest stroną transakcji barterowych. Poniższa tabela przedstawia przychody i koszty z tytułu transakcji barterowych, które są świadczone na warunkach rynkowych. Przychody obejmują przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów, koszty obejmują koszty sprzedaży.

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Przychody z transakcji barterowych	53,0	77,1
Koszty transakcji barterowych	53,0	88,9

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Należności z tytułu transakcji barterowych na dzień bilansowy	15,5	80,3
Zobowiązania z tytułu transakcji barterowych na dzień bilansowy	11,9	83,5

46. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

NALEŻNOŚCI

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	0,2	4,9
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	13,2	14,6
Razem*	13,4	19,5

* Wartości nie obejmują zapłaconych kaucji (31 grudnia 2023 roku – 3,4 zł, 31 grudnia 2022 roku – 3,5 zł)

Należności od jednostek powiązanych nie są przedmiotem zabezpieczeń.

POZOSTAŁE AKTYWA

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	0,3	1,5
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	-	7,6
Razem	0,3	9,1

ZOBOWIĄZANIA

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	10,6	81,0
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	209,6	194,4
Razem	220,2	275,4

Zobowiązania obejmują głównie zobowiązanie z tytułu nabycia udziałów przez Cyfrowy Polsat, zobowiązania z tytułu leasingu powierzchni oraz usług związanych z budową farm wiatrowych.

POŻYCZKI UDZIELONE

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Jednostki stowarzyszone	15,0	456,2
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	12,5	12,2
Razem	27,5	468,4

Pożyczki udzielone na dzień 31 grudnia 2023 roku obejmują głównie pożyczki do Polsat Boxing Promotion Sp. z o.o. oraz Dystrybucja Mówi Serwis Sp. z o.o. Sp. k.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

POŻYCZKI OTRZYMANE

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Jednostki stowarzyszone	11,3	-
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	6,6	6,6
Razem	17,9	6,6

PRZYCHODY OPERACYJNE

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne*	9,9	-
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	6,6	7,2
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	226,6	751,0
Razem	243,1	758,2

* Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi zawartymi przed objęciem kontroli.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku najistotniejszą pozycję przychodów stanowiły przychody ze sprzedaży nieruchomości oraz sprzedaży udziałów przez Polkomtel Sp. o.o.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku zyski obejmują głównie przychód ze sprzedaży akcji w spółce Modivo S.A.

KOSZTY OPERACYJNE I ZAKUPY AKTYWÓW PROGRAMOWYCH

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne*	137,9	0,1
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	15,4	191,7
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	160,6	296,6
Razem	313,9	488,4

* Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi zawartymi przed objęciem kontroli.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku najistotniejsze transakcje obejmują m.in. koszty zakupu energii elektrycznej, koszty najmu oraz usług reklamowych.

ZYSKI/(STRATY) Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ, NETTO

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Jednostki zależne*	27,1	-
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	1,5	20,4
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	8,0	5,3
Razem	36,6	25,7

* Dotyczy transakcji z jednostkami zależnymi zawartymi przed objęciem kontroli.

KOSZTY FINANSOWE, NETTO

	za rok zakończony	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone	7,0	-
Jednostki kontrolowane przez osobę (lub bliskich członków rodziny), która kontroluje, wspólnie kontroluje lub wywiera znaczący wpływ na Cyfrowy Polsat S.A.	0,6	1,1
Razem	7,6	1,1

Transakcje z jednostkami powiązаныmi zostały również opisane w notcie 50.

47. Zobowiązania warunkowe

W opinii Zarządu, poziom rezerw na 31 grudnia 2023 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnie negatywnego wpływu na sytuację finansową Grupy.

Postępowania wszczęte przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”)

W dniu 24 lutego 2011 roku Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel (jednostkę zależną od Spółki) karę pieniężną w wysokości 130,7 zł w związku ze stwierdzeniem rzekomego braku współdziałania w toku kontroli prowadzonej przez Prezesa UOKiK w Polkomtel. Polkomtel odwołał się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). Zdaniem Zarządu, w trakcie kontroli Polkomtel w pełni i przez cały czas współpracował z UOKiK w zakresie przewidzianym prawem. W dniu 18 czerwca 2014 roku SOKiK zmienił decyzję Prezesa UOKiK, obniżając kwotę kary do wysokości 4,0 zł (tj. równowartość 1,0 euro). Wyrokiem z dnia 20 października 2015 roku sąd uchylił wyrok SOKiK w przedmiotowej sprawie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Wyrokiem z dnia 28 kwietnia 2017 roku, SOKiK zmienił decyzję Prezesa UOKiK, zmniejszając karę nałożoną na Polkomtel do kwoty 1,3 zł. Polkomtel i Prezes UOKiK wnieśli apelację od wyroku do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 3 kwietnia 2020 roku oddalono apelację zarówno Polkomtel, jak i Prezesa UOKiK. Sąd Apelacyjny podtrzymał wyrok SOKiK. W dniu 20 kwietnia 2020 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 1,3 zł. Polkomtel i Prezes UOKiK wnieśli skargi kasacyjne od wyroku Sądu Apelacyjnego. W dniu 28 września 2022 roku skarga kasacyjna pozwanego Prezesa UOKiK została oddalona, natomiast skarga Polkomtel została uwzględniona w zakresie oddalającym apelację powoda, zaś zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 3 kwietnia 2020 roku został uchylony i skierowany - zgodnie z żądaniem skargi kasacyjnej Polkomtel - do ponownego rozpoznania. W dniu 29 marca 2023 roku zapadł wyrok Sądu Apelacyjnego, w którym Sąd przychylił się do stanowiska spółki, iż

kara została wymierzona w euro, a następnie błędnie przeliczona na złote, wskutek czego zmienił zaskarżony wyrok I instancji, obniżając wymiar kary w złotych do kwoty 1,2 zł.

W dniu 30 grudnia 2014 roku do Polkomtel (jednostki zależnej od Spółki) doręczono decyzję Prezesa UOKiK, która kończy postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na niedostarczeniu konsumentom zawierającym umowę o świadczenie usług telekomunikacyjnych w formie pisemnej wraz z umową regulaminu promocji oraz o nieinformowaniu o zakończeniu promocji dotyczącej rachunku szczegółowego. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 6,0 zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. Wyrokiem z dnia 5 marca 2018 roku SOKiK uchylił decyzję w części dotyczącej kary pieniężnej (6,0 zł) i oddalił odwołanie w pozostałym zakresie. Obie strony wniosły apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Sąd Apelacyjny swoim wyrokiem uchylił w całości wyrok Sądu I instancji i przekazał sprawę do ponownego rozstrzygnięcia w Sądzie I instancji. Wyrokiem z dnia 1 kwietnia 2021 roku SOKiK oddalił odwołanie Polkomtel. W dniu 24 stycznia 2022 roku apelacja Polkomtel została oddalona. W dniu 7 lutego 2022 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 6 zł. Polkomtel złożył skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego.

Decyzją z dnia 30 grudnia 2016 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę oraz Polkomtel (jednostki zależnej od Spółki) za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na prezentowaniu ofert promocyjnych, podczas gdy w opinii organu nie było możliwości zawarcia umowy na danych warunkach. Prezes UOKiK nałożył na Spółkę oraz Polkomtel karę pieniężną w wysokości odpowiednio 4,4 zł oraz 12,3 zł. Grupa złożyła odwołanie od ww. decyzji do sądu. Wyrokiem z dnia 14 października 2019 roku SOKiK oddalił odwołanie Grupy w sprawie. Grupa wniosła apelację. Wyrokiem z dnia 31 grudnia 2020 roku apelacja Grupy została oddalona. W dniu 14 stycznia 2021 roku Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel zapłaciły nałożoną karę. Grupa złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 25 maja 2023 roku skargi kasacyjne zostały oddalone.

W dniu 29 kwietnia 2019 roku Prezes UOKiK wydał decyzję kończącą wobec Polkomtel (jednostki zależnej od Spółki) postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na pobieraniu płatności za aktywowane konsumentom usługi pomimo niezyskania wyraźnej zgody na dodatkową płatność związaną z tymi usługami. Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 39,5 zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. W dniu 26 maja 2021 roku SOKiK oddalił odwołanie. Polkomtel złożył apelację od wyroku SOKiK. Wyrokiem z dnia 8 listopada 2022 roku apelacja Polkomtel została oddalona. W dniu 22 listopada 2022 roku Spółka zapłaciła karę w wysokości 39,5 zł. Polkomtel złożył skargę kasacyjną. Skarga została przyjęta do rozpatrzenia przez Sąd Najwyższy.

Decyzją z dnia 19 grudnia 2019 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na utrudnianiu w czasie trwania mistrzostw Euro 2016 dostępu do kanałów ZDF i Das Erste przez usunięcie tych kanałów oraz niepełnym i nierzetelnym informowaniu konsumentów w odpowiedziach na zgłoszenia dotyczące niedostępności ww. programów. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Spółkę karę w wysokości 34,9 zł. Spółka odwołała się od tej decyzji do SOKiK. W dniu 14 lutego 2022 roku Sąd pierwszej instancji oddalił w całości odwołanie Spółki. Spółka złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Rozprawa apelacyjna odbyła się 21 października 2022 roku. Wyrokiem z dnia 21 listopada 2022 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił zaskarżony wyrok w całości i przekazał sprawę do rozpoznania oraz rozstrzygnięcia Sądowi Okręgowemu w Warszawie. W dniu 24 lipca 2023 roku odwołanie Spółki zostało ponownie oddalone. W dniu 6 września 2023 roku Spółka złożyła apelację od wyroku. Do chwili obecnej termin rozprawy nie został wyznaczony.

W dniu 31 grudnia 2019 roku Prezes UOKiK wydał decyzję kończącą wobec Polkomtel (jednostki zależnej od Spółki) postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na pobieraniu dodatkowych opłat za transmisję danych przy

wykorzystaniu protokołu RSTP, mimo posiadania przez abonentów pakietów internetowych lub usługi nielimitowanego Internetu LTE. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 50,6 zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. W dniu 15 grudnia 2021 roku SOKiK ogłosił wyrok, w którym oddalił w całości odwołanie Polkomtel. Polkomtel złożył apelację od wyroku SOKiK. W dniu 21 lipca 2022 roku Sąd Apelacyjny częściowo uchylił decyzję Prezesa UOKiK oraz obniżył karę do 16,8 zł. W dniu 4 sierpnia 2022 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 16,8 zł. Zarówno Polkomtel jak i Prezes UOKiK złożyli skargi kasacyjne. W dniu 26 stycznia 2023 roku Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia do rozpoznania skarg kasacyjnych.

W dniu 22 stycznia 2020 roku Prezes UOKiK wydał decyzję kończącą wobec Polkomtel (jednostki zależnej od Spółki) postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów dotyczące zapisów w regulaminie świadczenia usług telekomunikacyjnych odnośnie prepaid i anulowania niewykorzystanej wartości konta abonenta. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 20,4 zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. W dniu 8 kwietnia 2022 roku SOKiK oddalił w całości odwołanie Polkomtel. W dniu 31 maja 2022 roku Polkomtel złożył apelację od wyroku SOKiK. W dniu 28 marca 2023 roku Sąd Apelacyjny oddalił apelację. W dniu 11 kwietnia 2023 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 20,4 zł. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego, w dniu 30 czerwca 2023 roku Polkomtel wniósł skargę kasacyjną.

Decyzją z dnia 27 grudnia 2023 roku Prezes UOKiK uznał za praktykę naruszającą zbiorowe interesy konsumentów działania Telewizji Polsat Sp. z o.o. oraz Teleaudio Dwa Sp. z o.o. Sp. k., (jednostek zależnych od Spółki) polegające na wprowadzaniu w błąd co do zasad i kosztów uczestnictwa w sylwestrowej edycji konkursu SMS w treści komunikatów słownych i graficznych w ramach audycji „Sylwestrowa moc przebojów 2021 – Sylwester Szczęścia” oraz co do przebiegu konkursu oraz możliwych do zdobycia na poszczególnych jego etapach nagród w treści wiadomości SMS kierowanych do konsumentów. W konsekwencji, Prezes UOKiK nałożył na oba podmioty kary pieniężne w łącznej wysokości 9,9 zł. Decyzja nie jest prawomocna, każda ze spółek wniosła odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 26 stycznia 2024 roku.

Inne postępowania

We wrześniu 2015 roku Polkomtel (jednostka zależna od Spółki) otrzymała pozew od P4 Sp. z o.o., w którym spółka ta żąda zapłaty odszkodowania w kwocie 316 zł, w tym odsetki 85 zł, dotyczącego detalicznych cen usług mobilnych świadczonych w okresie pomiędzy lipcem 2009 roku a marcem 2012 roku. Roszczenie P4 Sp. z o.o. zakłada zapłatę powyższej kwoty solidarnie przez Orange Polska S.A., Polkomtel i T-Mobile Polska S.A. W dniu 27 grudnia 2018 roku sąd oddalił powództwo P4 Sp. z o.o. w całości. P4 Sp. z o.o. złożyła apelację od wyroku sądu. Wyrokiem z dnia 28 grudnia 2020 roku Sąd Apelacyjny przekazał sprawę do Sądu Okręgowego do ponownego rozpatrzenia, Polkomtel wniósł do Sądu Najwyższego zażalenie na przedmiotowy wyrok. W dniu 13 listopada 2020 roku został doręczony przez sąd pozew P4 Sp. z o.o. o zapłatę kwoty 313 zł, w tym odsetki 85 zł. Pozew ten stanowi „rozszerzenie powództwa” P4 Sp. z o.o. z września 2015 roku i dotyczy dalszego okresu zarzucanych pozwanym czynów, tj. od kwietnia 2012 roku do grudnia 2014 roku.

Zdaniem Zarządu, pozew jest bezpodstawny, jako że Polkomtel Sp. z o.o. nie dopuszczał się samodzielnie lub z innymi podmiotami czynów niedozwolonych, w szczególności związanych z wysokością cen detalicznych za usługi połączeń telefonicznych kierowanych do sieci telekomunikacyjnej P4 Sp. z o.o. W ocenie Zarządu Polkomtel, brak jest podstaw prawnych dla łącznej oceny zachowań poszczególnych operatorów na rynku usług telekomunikacyjnych, który jest rynkiem w pełni konkurencyjnym, a każdy z przedsiębiorców prowadzi samodzielną politykę handlową, w tym cenową. Objęte pozewem roszczenia P4 Sp. z o.o. nie zostały wykazane ani co do zasady (przesłanki odpowiedzialności odszkodowawczej), ani co do wysokości.

W dniu 28 kwietnia 2017 roku, pozewem w postępowaniu upominawczym Związek Artystów Scen Polskich ZASP - Stowarzyszenie („ZASP”) wystąpił przeciwko Cyfrowemu Polsatowi o zapłatę kwoty 20,3 zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym oraz wniosła o oddalenie powództwa w całości. W dniu 10 stycznia 2018 roku Sąd wydał postanowienie o skierowaniu sprawy do postępowania mediacyjnego. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody. Ostatnia rozprawa odbyła się 8 maja 2019 roku. Strony złożyły zgodny wniosek o ponowne skierowanie sprawy do postępowania mediacyjnego na okres 3 miesięcy. Sąd przychylił się do wniosku i odroczył rozprawę bez terminu. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody. W dniu 6 maja 2020 roku Spółka otrzymała pismo Sądu, w którym znajdowało się stanowisko mediatora podsumowujące przebieg mediacji z wezwaniem do odniesienia się do jego treści. W dniu 25 maja 2020 roku Spółka złożyła odpowiedź na ww. wezwanie informując Sąd o braku możliwości zawarcia przez strony ugody. Kolejna rozprawa odbyła się 20 października 2021 roku. Pod koniec marca 2022 roku Spółka otrzymała pismo rozszerzające dotychczasowe powództwo o okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2020, wartość przedmiotu sporu została powiększona o ponad 120,0 zł. Sąd wyznaczył terminy rozpraw na: 15 grudnia 2023 roku oraz 17 kwietnia 2024 roku. Rozprawa 15 grudnia 2023 została odwołana.

Pozwem, doręczonym Spółce w dniu 16 grudnia 2019 roku, Stowarzyszenie Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno-Muzycznych (SAWP) zgłosił przeciwko Spółce dwa roszczenia: informacyjne oraz roszczenie o zapłatę. Roszczenie informacyjne dotyczy programów telewizyjnych reemitowanych przez Spółkę w okresie od 20 sierpnia 2009 roku do dnia 20 sierpnia 2019 roku. W części dotyczącej roszczenia o zapłatę SAWP domaga się 153,3 zł za rzekome naruszenie praw pokrewnych do artystycznych wykonań utworów muzycznych i słowno-muzycznych poprzez ich bezumowną reemisję kablową. Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości. Ostatnia rozprawa odbyła się 17 stycznia 2024 roku. Rozprawa została odroczone bez terminu.

Ponadto toczą się również inne postępowania, w których stroną jest Grupa, na które utworzono rezerwy zgodnie z najlepszą oceną Zarządu wartości ewentualnych przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z uregulowaniem tych spraw. Informacje dotyczące wartości utworzonych rezerw na poszczególne tytuły nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

48. Wynagrodzenia Członków Zarządu

Tabela poniżej przedstawia łączne kwoty wynagrodzenia podstawowego Członków Zarządu Cyfrowy Polsat S.A. z tytułu pełnienia funkcji zarządczych w Jednostce Dominującej oraz spółkach zależnych.

Imię i nazwisko	Funkcja	2023	2022
Mirosław Błaszczyk	Prezes Zarządu	1,0	1,0
Maciej Stec	Wiceprezes Zarządu	0,4	0,6
Jacek Felczykowski	Członek Zarządu	1,0	1,0
Aneta Jaskólska	Członek Zarządu	0,9	0,9
Agnieszka Odorowicz	Członek Zarządu	0,6	0,6
Katarzyna Ostap-Tomann	Członek Zarządu	1,0	1,0
Razem		4,9	5,1

Dodatkowo wartości premii należnych poszczególnym Członkom Zarządu za rok 2023 i 2022 kształtowały się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja	2023	2022
Mirosław Błaszczyk	Prezes Zarządu	2,5	2,5
Maciej Stec	Wiceprezes Zarządu	1,3	5,0
Jacek Felczykowski	Członek Zarządu	1,5	1,5
Aneta Jaskólska	Członek Zarządu	1,9	1,9
Agnieszka Odorowicz	Członek Zarządu	1,0	0,8
Katarzyna Ostap-Tomann	Członek Zarządu	3,4	2,4
Razem		11,6	14,1

49. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie dla Członków Rady Nadzorczej jest wypłacane na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Cyfrowy Polsat S.A. z dnia 5 września 2007 roku. W dniu 29 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę zmieniającą wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty należnego wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej w 2023 i 2022 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja	2023	2022
Zygmunt Solorz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0,24	0,24
Marek Kapuściński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 31 maja 2023)	0,08	0,18
Józef Birka	Członek Rady Nadzorczej	0,18	0,18
Jarosław Grzesiak	Członek Rady Nadzorczej	0,18	0,18
Marek Grzybowski	Niezależny Członek Rady Nadzorczej	0,18	0,18
Tobiasz Solorz	Członek Rady Nadzorczej	0,18	0,18
Tomasz Szelaąg	Członek Rady Nadzorczej	0,18	0,18
Piotr Żak	Członek Rady Nadzorczej	0,18	0,18
Razem		1,40	1,50

50. Istotne umowy i wydarzenia

Zawarcie umów finansowego PPA

W marcu 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. zawarł z PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. oraz PAK-Volt S.A. umowy tzw. finansowego PPA (ang. Power Purchase Agreement) („Umowy finansowego PPA”) dotyczące energii elektrycznej wytwarzanej przez farmę fotowoltaiczną w gminie Brudzew. Umowy zostały zawarte na okres 15 lat, z możliwością ich rozwiązania w określonych sytuacjach i zaczęły obowiązywać od kwietnia 2023 roku.

W kwietniu 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. zawarł z Park Wiatrowy Pałczyn 1 Sp. z o.o. oraz PAK-Volt S.A. umowy tzw. finansowego PPA („Umowy finansowego PPA”) dotyczące energii elektrycznej wytwarzanej przez farmę wiatrową w gminie Miłosław. Umowy zostały zawarte na okres 15 lat i 6 miesięcy, rozpoczynający się od pierwszego rozliczenia, które rozpoczęło się w styczniu 2024 roku.

Spółka zobowiązała się w Umowach finansowego PPA do dokonywania rozliczeń finansowych w celu zapewnienia stałej ceny sprzedaży lub zakupu energii elektrycznej (tzw. kontrakt na różnicę). Cena rozliczeniowa w Umowach finansowego PPA została ustalona dla pierwszego roku realizacji Umów i będzie waloryzowana w kolejnych latach o wskaźnik inflacji, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa określających maksymalną cenę sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej w źródłach odnawialnych.

Decyzja Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie

W dniu 15 lutego 2018 roku Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie („Organ”) wydał decyzję określającą wysokość zobowiązania podatkowego Spółki z tytułu niepobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2012 w kwocie 24,2 zł powiększonej o odsetki od zaległości podatkowych.

W wydanej decyzji Organ zakwestionował prawo Spółki do zastosowania zwolnienia z obowiązku pobrania zryczałtowanego podatku dochodowego od niektórych płatności odsetkowych dokonanych w 2012 roku. Spółka odwołała się od decyzji Organu, ze względu na posiadane opinie renomowanych podmiotów doradczych oraz nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

10 lipca 2018 roku Organ wydał decyzję podtrzymującą w mocy wcześniejszą decyzję z 15 lutego 2018 roku. Spółka nie zgadza się z przedmiotową decyzją Organu i wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie. W wyroku z 21 lutego 2019 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił skargę. Spółka nie zgadza się z takim rozstrzygnięciem i złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Naczelny Sąd Administracyjny w wyroku z 17 sierpnia 2022 roku uwzględnił skargę i przekazał sprawę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego celem ponownego rozpoznania. Wojewódzki Sąd Administracyjny na rozprawie w dniu 15 marca 2023 roku uchylił decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten Organ. 23 stycznia 2024 roku Spółka odebrała decyzję ww. Organu podatkowego umarzającą postępowanie w sprawie.

Ponadto Organ prowadził czynności kontrolne w analogicznym zakresie za lata 2013 i 2014.

W odniesieniu do roku 2013 Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie wydał decyzję z 19 lipca 2019 roku, w której określił wysokość należności z tytułu niepobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 25,1 złotych. Kwota ta nie uwzględnia należnych odsetek za zwłokę. Spółka odwołała się od tej decyzji, niemniej w decyzji z 14 lutego 2020 roku Organ podtrzymał w całości swoje stanowisko. Spółka wniosła skargę do sądu administracyjnego. W wyroku z 15 października 2020 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił skargę. Spółka, w oparciu o opinie renomowanych doradców, nie zgadza się z rozstrzygnięciem sądu i złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Na rozprawie w dniu 10 stycznia 2024 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił wyrok sądu pierwszej instancji oraz wydane w tych sprawach w drugiej instancji decyzje Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie. Spółka oczekuje na działania ww. organu podatkowego konsumujące stanowisko i wytyczne sądu. Spółka nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

W odniesieniu do 2014 roku Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie wydał decyzję z 20 września 2019 roku, w której określił Spółce wysokość należności z tytułu niepobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 1,7 złotych. Kwota ta nie uwzględnia należnych odsetek za zwłokę. Spółka złożyła odwołanie od decyzji Organu. W decyzji drugoinstancyjnej z 8 czerwca 2020 roku Organ w całości podtrzymał swoje stanowisko. W odpowiedzi Spółka wniosła skargę do sądu administracyjnego. W wyroku z 20 października 2020 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił skargę. Spółka, w oparciu o opinie renomowanych doradców, nie zgadza

się z rozstrzygnięciem sądu i złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Na rozprawie w dniu 10 stycznia 2024 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił wyrok sądu pierwszej instancji oraz wydane w tych sprawach w drugiej instancji decyzje Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie. Spółka oczekuje na działania ww. organu podatkowego konsumujące stanowisko i wytyczne sądu. Spółka nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

Odnowienie rezerwacji częstotliwości

W związku z wygaśnięciem z końcem 2022 roku, będącej w dyspozycji Polkomtel Sp. z o.o. rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz oraz wygaśnięciem częstotliwości 900 MHz (z końcem 2023 roku) i zbliżającym się terminem wygaśnięcia 2600 MHz (z końcem 2024 roku), których dotychczasowym dysponentem była spółka Aero2 Sp. z o.o. (z dniem 30 listopada 2021 roku nastąpiło połączenie Polkomtel Sp. z o.o. i Aero2 Sp. z o.o., w wyniku czego Polkomtel wszedł w prawa i obowiązki Aero2, przejmując tym samym prawo do dysponowania częstotliwościami Aero2), na podstawie przepisów ustawy Prawa telekomunikacyjnego, Polkomtel Sp. z o.o. złożył w grudniu 2021 roku wniosek do Prezesa UKE o dokonanie na kolejny okres rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz, w grudniu 2022 roku w paśmie 900 MHz, a w grudniu 2023 roku w paśmie 2600 MHz.

W dniu 20 grudnia 2022 roku spółce Polkomtel zostały dostarczone decyzje Prezesa UKE dokonujące na rzecz Polkomtel rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz na okres kolejnych 15 lat – do 31 grudnia 2037 roku. Zgodnie z tymi decyzjami, za dokonanie tych rezerwacji Polkomtel zobowiązany był do uiszczenia na rzecz Skarbu Państwa opłat w łącznej wysokości 847 zł. Płatność w wysokości 847 zł została zrealizowana w dniu 3 stycznia 2023 roku.

W dniu 10 lipca 2023 roku spółce Polkomtel została dostarczona decyzja Prezesa UKE dokonująca na rzecz Polkomtel rezerwacji częstotliwości w paśmie 900 MHz na okres kolejnych 15 lat – do 31 grudnia 2038 roku. Zgodnie z tą decyzją, za dokonanie rezerwacji Polkomtel zobowiązany był do uiszczenia na rzecz Skarbu Państwa opłat w łącznej wysokości 300,3 zł. Płatność w wysokości 300,3 zł została zrealizowana w dniu 24 lipca 2023 roku.

Aukcja rezerwacji częstotliwości z zakresu 3,6 GHz

W dniu 22 czerwca 2023 roku Prezes UKE ogłosił aukcję na cztery rezerwacje częstotliwości z pasma 3,6 GHz.

Zgodnie z opublikowaną dokumentacją, przedmiotem aukcji były 4 bloki o szerokości 100 MHz każdy. Cena wywoławcza za blok została ustalona na 450 zł.

Zgodnie z dokumentacją aukcyjną na każdego ze zwycięzców aukcji zostaną nałożone zobowiązania do rozwoju sieci polegające na uruchomieniu we wskazanych obszarach przez każdego z operatorów co najmniej 3.800 (nie w milionach) stacji bazowych wykorzystujących przydzielone częstotliwości w terminie 48 miesięcy od daty doręczenia decyzji rezerwacyjnej. Dodatkowo zwycięzcy aukcji zostaną zobowiązani do zapewnienia przepustowości (przy wykorzystaniu dowolnego zakresu częstotliwości) 95Mbps dla 99% gospodarstw domowych na terenie całego kraju w terminie 60 miesięcy, dla 90% obszaru kraju w terminie 60 miesięcy, dla 95% dróg krajowych w terminie 84 miesięcy, dla 95% dróg wojewódzkich w terminie 84 miesięcy, dla 95% dróg kolejowych w terminie 84 miesięcy, dla całodobowych przejść granicznych w terminie 24 miesięcy od daty doręczenia decyzji rezerwacyjnej.

W pierwszym etapie aukcji, który trwał do 8 sierpnia 2023 roku, zainteresowane podmioty złożyły swoje oferty wstępne – oferty złożyli czterej operatorzy sieci komórkowych: Orange, Polkomtel, P4 i T-Mobile.

Polkomtel złożył ofertę wstępną w dniu 4 sierpnia 2023 roku a także wpłacił wadium w wymaganej kwocie 182 zł.

W dniu 16 października 2023 roku Prezes UKE rozpoczął II etap aukcji – licytację – która zakończyła się 18 października 2023 roku. W ramach licytacji Polkomtel nabył blok A (zakres 3400-3500 MHz) za cenę 450 zł.

W dniu 19 grudnia 2023 roku Prezes UKE wydał dla Polkomtel decyzję rezerwacyjną w zakresie pozyskanego bloku częstotliwości w paśmie 3,6GHz. W dniu 10 stycznia 2024 roku Polkomtel zapłacił Prezesowi UKE dodatkową opłatę za dokonanie przedmiotowej rezerwacji częstotliwości.

Spór prawny dotyczący rezerwacji częstotliwości

Zwracamy uwagę, że zakończył się spór prawny dotyczący postępowania selekcyjnego na częstotliwości w paśmie 1800 MHz przeprowadzonego przez Prezesa UKE w 2007 roku. W wyniku przeprowadzonego postępowania przetargowego wyłonione zostały oferty złożone przez Mobyland Sp. z o.o. (obecnie Polkomtel Sp. z o.o.) oraz CenterNet S.A. (obecnie Polkomtel Sp. z o.o.). Na wnioski T-Mobile i Orange wszczęte zostało postępowanie o unieważnienie samego przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Wyrokiem z dnia 8 maja 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny (NSA) podtrzymał wyrok sądu pierwszej instancji i uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 23 września 2011 roku dotyczącą częściowego unieważnienia wspomnianego przetargu. Po decyzji Naczelnego Sądu Administracyjnego UKE poinformowało, iż „decyzje co do powtórzenia przetargu zostaną podjęte przez Urząd po szczegółowym przeanalizowaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, wskazań Sądu co do dalszego postępowania oraz analizie stanu prawnego” oraz że „decyzje rezerwacyjne Prezesa UKE pozostają w mocy, a operatorzy mogą nadal świadczyć usługi przy wykorzystaniu tych częstotliwości”. Pismem z dnia 23 grudnia 2016 roku Prezes UKE zawiadomił strony o podjęciu z urzędu postępowania o unieważnienie przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Decyzją z dnia 4 sierpnia 2017 roku Prezes UKE unieważnił przetarg z 2007 roku. W dniu 13 października 2017 roku spółka Aero 2 Sp. z o.o. (będąca następcą prawnym spółki CenterNet S.A. oraz spółki Mobyland Sp. z o.o. a obecnie Polkomtel Sp. z o.o.) złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją Prezesa UKE z dnia 4 sierpnia 2017 roku w przedmiocie unieważnienia postępowania przetargowego z 2007 roku. Decyzją z dnia 31 stycznia 2018 roku Prezes UKE utrzymał w mocy swoją decyzję z dnia 4 sierpnia 2017 roku. Od tej decyzji Aero 2 (obecnie Polkomtel Sp. z o.o.) w dniu 7 marca 2018 roku wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA), która została oddalona wyrokiem z dnia 4 października 2018 roku. W dniu 27 grudnia 2018 roku Aero 2 (obecnie Polkomtel Sp. z o.o.) wniosła skargę kasacyjną od ww. wyroku, która została oddalona wyrokiem Naczelnego Sądu Administracyjnego z dnia 25 listopada 2022 roku.

Wydana decyzja Prezesa UKE nie wpływała na decyzje rezerwacyjne wydane w odrębnym od przetargu postępowaniu administracyjnym. Ponadto, w dniu 5 grudnia 2022 roku Spółka uzyskała decyzję Prezesa UKE o udzieleniu rezerwacji częstotliwości z zakresu 1800 MHz na kolejny okres.

W postępowaniu prowadzonym z wniosku T-Mobile Polska S.A. Prezes UKE wznowił postępowanie zakończone wydaniem przez Prezesa UKE w dniu 23 kwietnia 2009 roku ostatecznej decyzji utrzymującej w mocy decyzję Prezesa UKE z dnia 30 listopada 2007 roku dot. przyznania rezerwacji częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz. W ramach tego postępowania decyzją z dnia 28 listopada 2017 roku Prezes UKE odmówił uchylecia – po wznowieniu postępowania – decyzji rezerwacyjnej Prezesa UKE z dnia 23 kwietnia 2009 roku. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Prezesa UKE z dnia 4 czerwca 2018 roku. W związku ze skargami wniesionymi na ww. decyzję, wyrokiem z dnia 11 marca 2019 roku, WSA w Warszawie uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 4 czerwca 2018 roku. Wyrokiem z dnia 10 października 2023 roku NSA uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę Sądowi I instancji do ponownego rozpoznania.

W dniu 4 października 2018 roku T-Mobile Polska wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na ogłoszenie Prezesa UKE z dnia 5 września 2018 roku o wynikach przeprowadzenia czynności niezbędnych do usunięcia naruszeń

stanowiących przyczynę unieważnienia przetargu na dwie rezerwacje częstotliwości, z których każda obejmuje 48 dupleksowych kanałów radiowych z odstępem dupleksowym 95 MHz, z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz. Postanowieniem z dnia 20 listopada 2018 roku, Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie odrzucił skargę T-Mobile Polska S.A. Postanowieniem z dnia 4 lipca 2019 roku Naczelny Sąd Administracyjny, wskutek skargi kasacyjnej wniesionej przez T-Mobile Polska S.A., uchylił postanowienie WSA w Warszawie z dnia 20 listopada 2018 roku. Wyrokiem z dnia 18 sierpnia 2020 roku, WSA w Warszawie stwierdził bezskuteczność ogłoszenia Prezesa UKE z dnia 5 września 2018 roku. Wyrok ten został następnie uchylony przez NSA wyrokiem z dnia 9 grudnia 2021 roku, a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania do WSA w Warszawie. Wyrokiem z dnia 25 października 2022 roku WSA w Warszawie oddalił skargę T-Mobile Polska S.A. Wyrokiem z dnia 13 października 2023 roku NSA oddalił skargę kasacyjną T-Mobile Polska S.A., w wyniku czego postępowanie zostało prawomocnie zakończone.

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

W pierwszych dniach października 2020 roku Cyfrowy Polsat S.A. oraz Sferia S.A. (Sferia), spółka należąca od 29 lutego 2016 roku w 51% do Grupy Cyfrowy Polsat otrzymały z Ministerstwa Cyfryzacji kopię decyzji Komisji Europejskiej z dnia 21 września 2020 roku w sprawie wszczęcia formalnego postępowania wyjaśniającego przeciwko Rzeczypospolitej Polskiej dotyczącego domniemanej niezgodnej z prawem pomocy państwa na rzecz Sferii. Rzekomą niedozwoloną pomocą miałyby być przyznanie Sferii w 2013 roku prawa do używania bloku częstotliwości z zakresu 800 MHz w miejsce odebranej jej dotychczas posiadanej częstotliwości z zakresu 850 MHz. Według otrzymanego pisma Komisja Europejska zamierza zbadać, czy faktycznie doszło do udzielenia pomocy publicznej, a jeśli tak, czy może być ona uznana za zgodną z rynkiem wewnętrznym. W dniu 4 lutego 2022 roku Komisja Europejska rozpoczęła konsultacje w tej sprawie, w ramach których Cyfrowy Polsat oraz Sferia złożyły swoje uwagi. Obie spółki uważają, że nie doszło do udzielenia niedozwolonej pomocy publicznej.

Zawarcie przez Spółkę aneksu do przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. oraz nabycie udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat zawarł z ZE PAK S.A. (spółka powiązana) aneks do przedwstępnej umowy z dnia 20 grudnia 2021 roku dotyczącej nabycia przez Spółkę udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

Zgodnie z aneksem, Cyfrowy Polsat oraz ZE PAK S.A. postanowiły, że przedmiotem umowy przyrzeczonej („Umowa Przyrzeczona”) będzie 2.390.600 (nie w milionach) udziałów w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. („Udziały”), reprezentujących ok. 10,1% kapitału zakładowego PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. oraz uprawniających do wykonywania ok. 10,1% głosów na zgromadzeniu wspólników PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. („Transakcja”).

Ponadto, Spółka oraz ZE PAK S.A. postanowiły, że dwie spółki z Grupy PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.: Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK Serwis” Sp. z o.o. oraz PCE-OZE 5 Sp. z o.o. przed zamknięciem Transakcji zostaną przeniesione na ZE PAK S.A. i nie będą przedmiotem Transakcji.

W dniu 3 lipca 2023 roku Spółka zawarła z ZE PAK S.A. Umowę Przyrzeczoną, na mocy której Spółka nabyła od ZE PAK S.A. Udziały w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. Finalna cena za Udziały wyniosła 117,0 zł.

Po przeprowadzeniu Transakcji oraz uwzględniając udziały wcześniej nabyte i objęte przez Spółkę w PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o., Cyfrowy Polsat posiada ok. 50,5% udziałów w kapitale zakładowym PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.

Nabycie przez Cyfrowy Polsat udziałów w Pantanomo Limited

W dniu 3 lipca 2023 roku Spółka oraz Tobe Investments Group Limited, zawarły umowę sprzedaży udziałów w spółce Pantanomo Limited, na podstawie której Cyfrowy Polsat nabył od Tobe Investments Group Limited 4.705 (nie w milionach) udziałów w Pantanomo Limited, reprezentujących ok. 32% kapitału zakładowego Pantanomo Limited.

Cena sprzedaży za udziały Pantanomo Limited wynosi 307,2 zł i zostanie zapłacona przez Spółkę w ratach, pierwsza w wysokości 107,2 zł do dnia 31 października 2023 roku, druga w wysokości 100,0 zł do dnia 30 kwietnia 2024 roku, zaś pozostała część ceny w wysokości 100,0 zł zostanie zapłacona do dnia 31 października 2024 roku.

Nabycie udziałów 4FUN Sp. z o.o. oraz naEKRANIE.pl Sp. z o.o.

W dniu 20 lipca 2023 roku Polsat Investments Ltd. (jednostka zależna od Spółki) nabył 60% udziałów w kapitale zakładowym spółki naEKRANIE.pl Sp. z o.o. za kwotę 11,1 zł.

W dniu 21 lipca 2023 roku Polsat Investments Ltd. (jednostka zależna od Spółki) nabył 60% udziałów w kapitale zakładowym spółki 4FUN Sp. z o.o. za kwotę 37,5 zł.

Sprzedaż udziałów w Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o.

W dniu 2 sierpnia 2023 roku Polkomtel Sp. z o.o. sprzedał 100% udziałów w spółce Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o. do Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A. (spółki powiązanej). Łączna cena sprzedaży wyniosła 63,7 zł. Na moment sprzedaży udziałów główną część majątku spółki Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o. stanowiły nieruchomości, których wartość w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 30 czerwca 2023 roku została zaprezentowana w pozycji „Aktywa przeznaczone do sprzedaży” w wysokości 55,5 zł.

Sprzedaż akcji Asseco Poland S.A.

W dniu 21 września 2023 roku, w ramach skupu akcji własnych ogłoszonego przez Asseco Poland S.A., Spółka zbyła 10.642.046 (nie w milionach) akcji zwykłych na okaziciela Asseco Poland S.A. Łączny wpływ ze sprzedaży akcji po pomniejszeniu o koszty transakcji wyniósł 850,5 zł.

Umowa na realizację elektrowni wiatrowych „Drzeżewo I-IV”

W dniu 2 października 2023 roku w związku z realizacją projektu elektrowni wiatrowych „Drzeżewo I-IV”, spółka Eviva Drzeżewo Sp. z o.o. (spółka zależna od Spółki), zawarła z Vestas Poland Sp. z o.o. umowę na dostawę turbin, ich instalację oraz uruchomienie. Strony zawarły również umowę serwisową obejmującą prace serwisowe oraz gwarancję dyspozycyjności wyżej wymienionych turbin przez Vestas Poland Sp. z o.o. przez okres 15 lat od daty uruchomienia.

Odkupienie 50% udziałów w Port Praski City II Sp. z o.o. oraz Port Praski Medical Center Sp. z o.o. oraz wygaśnięcie umowy dot. prowadzenia wspólnego przedsięwzięcia zawartej z HB Reavis Holding Cz a.s. oraz zawarcie porozumienia dot. Joint Venture

W dniu 4 października 2023 roku Pantanomo Limited (spółka zależna od Spółki) nabyła od HB Reavis Holding CZ a.s. 50% udziałów w spółkach Port Praski City II Sp. z o.o. oraz Port Praski Medical Center Sp. z o.o. Cena za udziały została określona na 21,1 euro.

W dniu 4 października 2023 roku spółki zależne zawarły porozumienie potwierdzające wygaśnięcie umowy dotyczącej prowadzenia wspólnego przedsięwzięcia („Umowa JV”), która została zawarta przez Port Praski City II Sp. z o.o., Port Praski Medical Center Sp. z o.o. oraz Pantanomo Limited z HB Reavis Holding CZ a.s. w dniu 21 lipca 2022 roku. Poza potwierdzeniem wygaśnięcia Umowy JV, na mocy porozumienia strony zrzekły się wszelkich wzajemnych roszczeń wynikających lub mogących wyniknąć w przyszłości z Umowy JV.

Strategiczne partnerstwo Google Cloud oraz Grupy

W dniu 26 października 2023 roku Google Cloud oraz Grupa ogłosiły strategiczne partnerstwo, w ramach którego Grupa przyspieszy swój rozwój technologiczny i transformację cyfrową dzięki zastosowaniu rozwiązań chmury Google Cloud. Zawarta umowa określa warunki współpracy, zasady rozliczeń finansowych pomiędzy stronami, a także zakres minimalnych zamówień, skutkujących przyszłymi zobowiązaniami do płatności po stronie Grupy.

Zawarcie umowy finansowego PPA

W ramach zawartego partnerstwa z Google, w dniu 25 października 2023 roku Farma Wiatrowa Przyrów Sp. z o.o. (spółka zależna od Spółki) zawarła z Topaz Computing Sp. z o.o. umowę finansowego PPA (ang. Power Purchase Agreement) („Umowa finansowego PPA”) dotyczącą energii elektrycznej wytwarzanej przez farmę wiatrową w Przyrowie. Umowa finansowego PPA została zawarta na okres 10 lat i zacznie obowiązywać od daty komercyjnego uruchomienia farmy, która planowana jest na drugą połowę 2024 roku.

Wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy na działalność i perspektywy finansowe Grupy

W ocenie Zarządu, w obszarze swojej podstawowej działalności tak Spółka jak i Grupa jest względnie odporna na negatywne skutki sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy. Więcej informacji zostało zawartych w punkcie 5.1 w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy za 2023 rok.

51. Wydarzenia po dacie bilansowej

Przedterminowy wykup Obligacji Serii B i C

W dniu 17 stycznia 2024 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o przeprowadzeniu przedterminowego wykupu („Przedterminowy Wykup”) wszystkich pozostających w obrocie:

- 223.798 (nie w milionach) obligacji na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 223,8 zł, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 26 kwietnia 2019 roku z datą wykupu określoną na 24 kwietnia 2026 roku, oraz
- 88.053 (nie w milionach) obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 88,1 zł, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 14 lutego 2020 roku z datą wykupu określoną na 12 lutego 2027 roku.

Przedterminowy Wykup został dokonany przez Spółkę w dniu 5 lutego 2024 roku poprzez zapłatę:

- za każdą obligację serii B, kwoty pieniężnej w wysokości jej wartości nominalnej, tj. 1.000 zł (nie w milionach), powiększonej o narosłe odsetki w wysokości 20,46 zł (nie w milionach), oraz
- za każdą obligację serii C, kwoty pieniężnej w wysokości jej wartości nominalnej, tj. 1.000 zł (nie w milionach), powiększonej o narosłe odsetki w wysokości 39,41 zł (nie w milionach) oraz premię za Przedterminowy Wykup w wysokości 5,00 zł (nie w milionach).

W związku z dokonaniem Przedterminowego Wykupu, wszystkie obligacje serii B oraz obligacje serii C zostały umorzone.

Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych

W dniu 25 stycznia 2024 roku spółka Polkomtel zawarła umowę sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych, w postaci części posiadanego pakietu adresów protokołu komunikacyjnego (*ang. Internet Protocol version 4*) IPv4, na rzecz podmiotu niepowiązanego za łączną kwotę 56,1 USD. Transakcja nastąpiła w ramach i w wyniku procesów bieżącego przeglądu aktywów, zaś zbyte wartości niematerialne i prawne stanowiły niestrategiczne aktywa.

Uzgodniony harmonogram sprzedaży przewiduje realizację ww. transakcji i płatności w trzech transzach. Pierwsza rata płatności w wysokości 164,0 zł (po odliczeniu kosztów transakcyjnych) została ujęta w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za pierwszy kwartał 2024 roku.

Sprzedaż udziałów w Muzo.fm Sp. z o.o.

W dniu 27 marca 2024 roku Telewizja Polsat Sp. z o.o. sprzedała 100% udziałów w spółce Muzo.fm Sp. z o.o. Łączna cena sprzedaży wyniosła 0,4 zł.

52. Inne ujawnienia

Inne zabezpieczenia

Spółka udzieliła spółkom zależnym i powiązanim gwarancji oraz poręczeń z tytułu wykonania kontraktów. Ponadto, spółki wchodzące w skład Grupy posiadają gwarancje bankowe z tytułu należytego wykonania usługi oraz zapłaty.

W związku z realizacją projektów inwestycyjnych przez jej spółki zależne, polegających na budowie instalacji OZE, Spółka udzieliła istotnych co do wartości gwarancji z tytułu wykonania umów na realizację poszczególnych projektów farm wiatrowych, w szczególności umów na dostawę i instalację turbin wiatrowych zawartych z Vestas Poland S.A. oraz Nordex Poland S.A. Na dzień 31 grudnia 2023 roku łączna wartość poręczeń i gwarancji udzielonych na rzecz wskazanych wyżej podmiotów w odniesieniu do projektów budowy farm wiatrowych wynosiła 328,3 EUR z datami ważności przypadającymi w różnych terminach w latach 2024-2026. Warunki finansowe udzielonych gwarancji lub poręczeń nie odbiegają od warunków rynkowych.

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczeń i gwarancji korporacyjnych w EUR i USD, gwarantujących zobowiązania handlowe spółki zależnej Polkomtel Sp. z o.o. wobec dostawców. Na dzień 31 grudnia 2023 roku łączna wartość udzielonych zabezpieczeń, w przeliczeniu na PLN po kursie z dnia bilansowego, wyniosła 217,4 zł. Terminy ważności

zabezpieczeń przypadają na lata 2024-2026. Warunki finansowe udzielonych gwarancji lub poręczeń nie odbiegają od warunków rynkowych.

Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych

Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
do roku	225,4	251,6
1 do 5 lat	287,3	258,1
powyżej 5 lat	162,8	13,3
Razem	675,5	523,0

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

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
do roku	15,8	20,0
Razem	15,8	20,0

Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego

Kwota zobowiązań umownych z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 1.383,0 zł na dzień 31 grudnia 2023 roku (138,2 zł na dzień 31 grudnia 2022 roku). Wzrost kwoty w roku 2023 wynika z realizacji projektów „Zielonej energii” i dotyczy m.in. zakupu turbin wiatrowych.

Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 78,4 zł na dzień 31 grudnia 2023 roku (73,4 zł na dzień 31 grudnia 2022 roku).

Przyszłe zobowiązania umowne

Na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu umów dotyczących korzystania z transponderów satelitarnych.

Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
do roku	116,1	125,3
1 do 5 lat	116,1	250,5
Razem	232,2	375,8

53. Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia

Sporządzenie 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.

Profesjonalny osąd, szacunki i założenia, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w tym sprawozdaniu finansowym mają zastosowanie w odniesieniu do następujących kluczowych obszarów:

- Klasyfikacja umów leasingowych

W przypadku umów gdzie Grupa występuje jako leasingodawca, Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji. W ramach świadczenia usług Grupa zawiera z klientami umowy na udostępnienie zestawów odbiorczych (dekoderów, modemów i routerów). Ze względu na fakt, że Grupa zachowuje wszystkie istotne ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności tych zestawów odbiorczych, umowy na udostępnienie klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego.

Grupa zawarła umowy na najem powierzchni biurowych i innych, które klasyfikowane są jako umowy leasingu operacyjnego. Więcej informacji na ten temat zawiera nota 36.

- Okres leasingu

Dla umów, które spełniają kryteria leasingu, Grupa ustala okres leasingu, obejmujący nieodwołalny okres, przez który Grupa ma prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów wraz z okresami, na które można przedłużyć leasing jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa oraz okresami, w których można odstąpić od leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca nie skorzysta z tego prawa. W momencie określania okresu leasingu Grupa rozważa wszystkie istotne fakty i okoliczności, które mogą świadczyć za tym, że zdecyduje się na opcję przedłużenia leasingu. Leasingobiorca zobowiązany jest do ponownej oceny opcji przedłużenia leasingu w momencie zaistnienia istotnych zdarzeń lub istotnej zmiany okoliczności, nad którymi leasingobiorca ma kontrolę. W przypadku umów na czas nieokreślony okres leasingu jest ustalany w oparciu o osąd w zakresie długości trwania umowy. Umowy zawierane na czas nieokreślony dla których Grupa szacuje wystarczająco pewny okres leasingu dotyczą głównie:

- powierzchni infrastruktury technicznej – szacowany okres leasingu wynosi 2-10 lat,
- ciemne włókna – szacowany okres leasingu wynosi 2-10 lat,
- powierzchnie punktów sprzedaży – szacowany okres leasingu wynosi 2 lata,
- powierzchnie pod farmy OZE – szacowany okres leasingu wynosi 30 lat.

- Stopa dyskontowa leasingobiorcy

Stopa dyskontowa rozumiana jest jako stopa procentowa leasingu (o ile można tę stopę z łatwością określić) lub krańcowa stopa procentowa Grupy, wyznaczana jako koszt oprocentowania kredytu, jaki Grupa musiałaby ponieść zaciągając kredyt na zakup danego składnika aktywów i przy odpowiednim zabezpieczeniu. Krańcową stopę procentową można określić jako sumę stopy wolnej od ryzyka (ang. risk free rate) oraz premii za ryzyko kredytowe Grupy. Stopy dyskonta stosowane przez Grupę uwzględniają okres zapadalności oraz walutę umów leasingowych.

- Stawki amortyzacyjne środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego (w tym zestawów odbiorczych oddanych w leasing operacyjny), nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych (w tym zwłaszcza relacji z klientami i marki Plus, marki Netia, marki Interia oraz marki Premium Mobile). Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

W ramach weryfikacji uwzględniane są również czynniki klimatyczne, w tym ryzyka fizyczne i przejściowe. W szczególności Grupa określa czy ustawodawstwo i regulacje związane z klimatem mogą mieć wpływ na okres użytkowania np. poprzez zakaz, ograniczenia lub nałożenie dodatkowych wymogów m.in. w zakresie efektywności energetycznej na budynki Grupy.

Okres ekonomicznej użyteczności dekodowników udostępnianych klientom w ramach umów leasingu operacyjnego wynosi 5 lat, a modemów i routerów 3 lata. Okresy ekonomicznej użyteczności pozostałych środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujawnione są w notach 6j i 6k. Informacje na temat wysokości kosztu amortyzacji w podziale na poszczególne kategorie środków trwałych i wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania zawierają noty 16, 20 i 23.

- Okres ekonomicznej użyteczności i metoda amortyzacji aktywów programowych

Okres ekonomicznej użyteczności aktywów programowych ustalany jest w powiązaniu z szacowanym okresem uzyskiwania korzyści ekonomicznych z tych aktywów, nie dłuższym jednak niż okres obowiązywania licencji. Metoda amortyzacji aktywów programowych odzwierciedla sposób realizacji tych korzyści ekonomicznych. Określenie okresu i metody amortyzacji wymaga zatem dokonania szacunków w zakresie długości okresu, w ramach którego Grupa spodziewa się uzyskiwać przychody z nabytych praw programowych oraz procentowego rozłożenia tych przychodów na przestrzeni tego okresu. Więcej informacji na temat metody i stawek amortyzacyjnych oraz kosztu amortyzacji w podziale na poszczególne kategorie aktywów programowych zawierają noty 6l i 22.

- Określony okres ekonomicznej użyteczności marki Polsat, TV4, TV6 oraz Polo TV

Grupa dokonała przeglądu, czy zdarzenia i okoliczności nadal uzasadniają przyjęcie nieokreślonego okresu użytkowania dla marek Polsat, TV4, TV6 oraz Polo TV rozpoznanych w latach 2011-2017 na rozliczeniu nabycia grupy kapitałowej Telewizja Polsat S.A., spółki Polskie Media S.A. oraz Lemon Records Sp. z o.o.

Grupa dokonała przeglądu następujących czynników, niezbędnych do określenia szacowanego okresu użytkowania marek Polsat, TV4, TV6 oraz Polo TV:

- oczekiwane wykorzystanie marki i ocena czy marka może być efektywnie zarządzana,
- utrata przydatności z przyczyn natury technicznej, technologicznej, handlowej lub innej,
- stabilność branży, w której marka jest wykorzystywana i zmiany w popycie rynku na usługi medialne,
- oczekiwane działania konkurentów lub potencjalnych konkurentów na rynku mediów,
- poziom późniejszych nakładów niezbędnych do uzyskania oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z marki,
- czy okres użytkowania marki jest zależny od okresów użytkowania innych aktywów.

Analizując powyższe czynniki, Grupa uznała iż istnieje przewidywalny limit okresu, w którym marki Polsat, TV4, TV6 oraz Polo TV (Lemon Records) będą przynosiły Grupie wpływy

pieniężne netto i z tego powodu od 2023 roku przyjęto określony okres użytkowania tych marek, co oznacza, że składniki aktywów podlegają amortyzacji przez okres 20 lat.

Zarząd potwierdza, że na dzień bilansowy nie ma żadnych planów, aby zaprzestać używania lub znacząco modyfikować marki Polsat, TV4, TV6 i Polo TV (Lemon Records). Wartość przypisana do marek odnosi się do zastrzeżonej nazwy i loga „Polsat”, „TV4”, „TV6” i „Polo TV”. W przypadku gdy Grupa zadecyduje o zaniechaniu stosowania lub znaczącej zmianie nazwy lub logotypu Zarząd oceni, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości marek Polsat, TV4, TV6 i Polo TV.

- Wartość godziwa aktywów i zobowiązań spółek Enterpol Sp. z o.o., Oktawave S.A., Antyweb Sp. z o.o. oraz specjalistycznych punktów sprzedaży

W ramach rozliczenia nabycia kontroli nad spółkami Enterpol Sp. z o.o., Oktawave S.A., Antyweb Sp. z o.o. oraz specjalistycznych punktów sprzedaży Grupa dokonała identyfikacji nabytych aktywów i przejętych zobowiązań oraz oszacowała ich wartość godziwą. Więcej informacji na ten temat zawiera nota 40.

- Wstępna wartość godziwa aktywów i zobowiązań spółek PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o., naEKRANIE.pl Sp. z o.o. oraz 4Fun Sp. z o.o.

W ramach rozliczenia nabycia kontroli nad spółkami PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o., naEKRANIE.pl Sp. z o.o. oraz 4Fun Sp. z o.o. Grupa dokonała identyfikacji nabytych aktywów i przejętych zobowiązań oraz wstępnie oszacowała ich wartość godziwą. Więcej informacji na ten temat zawiera nota 40.

- Utrata wartości firmy

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości firmy. Test został przeprowadzony w oparciu o oszacowanie wartości użytkowej poszczególnych segmentów operacyjnych, do których została alokowana wartość firmy oraz marki na moment ich początkowego ujęcia. Wartość firmy została alokowana do następujących ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które również reprezentują segmenty działalności Grupy:

- "Usługi B2C i B2B" - wartość firmy ujęta w wyniku nabycia M.Punkt Holdings Ltd., wartość firmy powstała na nabyciu INFO-TV-FM Sp. z o.o., wartość firmy ujęta w wyniku nabycia spółek tworzących platformę IPLA, wartość firmy powstała na nabyciu Metelem Holding Company Ltd., wartość firmy powstała na nabyciu Orsen Holding Ltd., wartość firmy powstała na nabyciu Litenite Ltd., wartość firmy powstała na nabyciu IT Polpager S.A., wartość firmy powstała na nabyciu 65,98% akcji Netia S.A., wartość firmy powstała na nabyciu Coltex ST Sp. z o.o., wartość firmy powstała na nabyciu Netshare Media Group Sp. z o.o., wartość firmy powstała na nabyciu 51,22% udziałów TVO Sp. z o.o., wartość firmy powstała na nabyciu ISTS Sp. z o.o., wartość firmy powstała na nabyciu 51,25% udziałów Esoleo Sp. z o.o., wartość firmy powstała na nabyciu IST Sp. z o.o., wartość firmy powstała na nabyciu centrum danych w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, wartość firmy powstała na nabyciu 70,02% udziałów BCAST Sp. z o.o., wartość firmy powstała na nabyciu Premium Mobile Sp. z o.o., wartość firmy powstała na nabyciu Logitus Sp. z o.o., wartość firmy powstała na nabyciu CKS Ossa Sp. z o.o., wartość firmy powstała na nabyciu Ossa Medical Center Sp. z o.o., wartość firmy powstała na nabyciu Stork 5 Sp. z o.o., wartość firmy powstała na nabyciu Vindix S.A., wartość firmy powstała na nabyciu Enterpol Sp. z o.o. oraz wartość firmy powstała na nabyciu Oktawave S.A.
- "Mediowy: telewizja i online" - wartość firmy ujęta w wyniku nabycia Telewizji Polsat S.A., wartość firmy TV4 i TV6 ujęte w wyniku nabycia Polskie Media S.A., wartość firmy powstała na nabyciu Radia PIN S.A., wartość firmy powstała na nabyciu ESKA TV S.A., wartość firmy powstała na nabyciu Lemon Records Sp. z o.o., wartość firmy powstała na nabyciu 99,99% udziałów Eleven Sports Network Sp. z o.o., wartość firmy powstała na nabyciu Superstacja Sp. z o.o., wartość firmy powstała na nabyciu TV Spektrum Sp. z o.o., wartość firmy powstała na nabyciu 60% udziałów Polot Media Sp. z o.o. oraz Polot

Media Sp. z o.o. Sp. k., wartość firmy powstała na nabyciu 70% udziałów Antyweb Sp. z o.o., wartość firmy powstała na nabyciu 60% udziałów naEKRANIE.pl Sp. z o.o. jak również wartość firmy powstała na nabyciu 60% udziałów 4Fun Sp. z o.o.

- "Nieruchomości" - wartość firmy ujęta w wyniku nabycia 66,94% udziałów Port Praski Sp. z o.o.,
- "Zielona energia" - wartość firmy ujęta w wyniku nabycia łącznie 50,51% udziałów PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.,

Oszacowanie wartości użytkowej segmentu polega na ustaleniu wartości bieżącej wpływów pieniężnych generowanych przez ten segment. Kwota wartości firmy testowanej na poziomie każdego segmentu, kluczowe założenia przyjęte do ustalenia wartości użytkowej każdego z segmentów, wynik przeprowadzonego testu oraz wrażliwość tego wyniku na racjonalnie oczekiwane zmiany założeń zostały zaprezentowane w nocie 19.

- Utrata wartości pozostałych niefinansowych aktywów trwałych

Grupa dokonała analizy, czy na dzień bilansowy występują przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości środków trwałych, wartości niematerialnych lub praw do użytkowania o określonym okresie użytkowania i ujęła odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych w wysokości różnicy pomiędzy wartością odzyskiwalną i wartością bilansową.

Na wartość użytkową składników aktywów trwałych mogą wpływać również czynniki klimatyczne takie jak ustawodawstwo związane z klimatem. Dodatkowo, gwałtowne zjawiska pogodowe takie jak burze, nawałnice, huragany mogą w przypadku farm wiatrowych powodować konieczność wyłączeń i/lub nawet uszkodzeń fizycznych. Podobnie uszkodzeniom mogą potencjalnie ulegać farmy fotowoltaiczne, a także infrastruktura telekomunikacyjna. Jednocześnie jednak są one projektowane i budowane w sposób, który zagrożenia takie ogranicza. Analogicznie, gwałtowne zjawiska pogodowe mogą wpływać na uszkodzenia infrastruktury nadawczej, a w szczególności czasz anten nadawczych. Niemniej były one projektowane i budowane tak, by czasza anteny nadawczej była w stanie przetrzymać wiatr huraganowy. Dlatego też, nawet wystąpienie orkanu, które coraz częściej odnotowuje się w Polsce, nie powinno doprowadzić do ich uszkodzenia.

Jednocześnie zjawiska atmosferyczne, którym towarzyszą gęste chmury, akumulujące duże ilości wody, mogą utrudniać przesył sygnału satelitarnego. Ze względu na takie właśnie zagrożenia wybudowano dwa, redundantne ośrodki nadawcze w Warszawie i w Radomiu. W przypadku niekorzystnych warunków w jednej z lokalizacji, druga w sposób płynny przejmie jej pracę. Rozwiązanie to może również pozwolić na bezproblemowe kontynuowanie działania w przypadku innych utrudnień (np. utrzymujący się brak zasilania).

Wysokość odpisów została zaprezentowana w nocie 16, 20 i 21. Na dzień 31 grudnia 2023 roku nie wystąpiły przesłanki utraty wartości aktywów trwałych wynikające z czynników klimatycznych.

- Odpis aktualizujący wartość należności

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając oczekiwane straty kredytowe dla należności z tytułu dostaw i usług oraz aktywów z tytułu kontraktów w kwocie odpowiadającej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia instrumentu. Kwota oczekiwanych strat kredytowych kalkulowana jest na podstawie danych historycznych dotyczących spłaty należności oraz skuteczności windykacji, z uwzględnieniem bieżących oczekiwań dotyczących kształtowania się wartości tych parametrów w przyszłości. Dalsze informacje w tym zakresie zawarte są w notach 6n oraz 29 i 42.

- Odpis aktualizujący wartość zapasów

Grupa tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów w oparciu o wskaźnik rotacji zapasów i aktualne plany marketingowe. Cena nabycia lub koszt wytworzenia są ustalane metodą średniej ceny ważonej. Wartość odzyskiwalna netto jest szacowaną ceną sprzedaży

dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o koszty sprzedaży. Dalsze informacje w tym zakresie zawarte są w notach 6m oraz 28.

- Rezerwy na ewentualne zobowiązania w związku z toczącymi się postępowaniami

W zwykłej działalności Grupa jest uczestnikiem wielu postępowań sądowych, które mają w większości przypadków charakter typowy i powtarzalny i które, indywidualnie, nie mają istotnego znaczenia dla Grupy, jej sytuacji finansowej i działalności. Rezerwy tworzone są w oparciu o dokumentację sądową i opinię prawników biorących udział w toczących się postępowaniach, którzy szacują ewentualne przyszłe zobowiązania Grupy w oparciu o przebieg procesu. Grupa tworzy także rezerwy na potencjalne niezgłoszone roszczenia wynikające z przeszłych zdarzeń, jeśli Zarząd ocenia, że istnieje prawdopodobieństwo wypływu korzyści ekonomicznych z Grupy tytułem ich zaspokojenia. Rezerwy na prawdopodobne roszczenia są tworzone w oparciu o szacunki Zarządu bazujące na dostępnych informacjach o stawkach rynkowych stosowanych dla podobnych roszczeń. W opinii Zarządu poziom rezerw na 31 grudnia 2023 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązania kwestii spornych nie będzie miało istotnego wpływu na sytuację finansową Grupy.

- Podatek odroczony

Podatek odroczony jest rozpoznawany dla wszystkich różnic przejściowych oraz dla niewykorzystanych strat podatkowych. Kluczowym założeniem w odniesieniu do kalkulacji podatku odroczonego jest ocena okresu oraz sposobu rozliczenia wartości bilansowej aktywów i pasywów na dzień bilansowy. W szczególności, ocenie podlega prawdopodobieństwo wystąpienia przyszłych zysków podlegających opodatkowaniu, od których będzie możliwe odliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych. Na każdy dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ponownie ocenia się dotąd nieujęte aktywa z tytułu podatku odroczonego. Uprzednio nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie tych aktywów. Dalsze informacje w tym zakresie zawarte są w notach 6w oraz 13.

- Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych oraz przyjęte założenia zostały przedstawione w notcie 6h.

- Wycena kredytu według zamortyzowanego kosztu

Kredyt Terminowy CP, Kredyt Terminowy PLK, Kredyt Rewolwingowy CP oraz Kredyt Rewolwingowy PLK są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży, uzależnionej od poziomu wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA, a także od osiągnięcia przez Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat S.A. określonych celów w odniesieniu do produkcji zielonej energii oraz zużycia energii zeroemisyjnej przez określone podmioty z Grupy. Z tego względu zgodnie z oceną Zarządu Kredyt Terminowy CP oraz Kredyt Terminowy PLK są traktowane, jako instrumenty o zmiennej stopie procentowej.

- Wycena umów tzw. finansowego PPA (ang. Power Purchase Agreement)

Umowy finansowego PPA wyceniane są według wartości godziwej przez wynik finansowy, zgodnie z MSSF 9. Wartość godziwą umów finansowego PPA, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Spółka kieruje się osądem w doborze odpowiednich założeń. Model wyceny uwzględnia: (i) dane techniczne z raportów rynkowych dotyczących sezonowości produkcji energii ze źródeł odnawialnych, (ii) ceny rynkowe bazujące na kontraktach terminowych na TGE z terminem zapadalności do 2 lat, (iii)

eksperskie ścieżki cenowe energii dla okresów powyżej 2 lat dostępne od zewnętrznego podmiotu, (iv) prognozy dotyczące inflacji publikowane przez Narodowy Bank Polski, (v) stopę dyskonta bazującą na rynkowej krzywej stóp procentowych skorygowanej o ryzyko kredytowe kontrahenta.

- Prezentacja udziałów Asseco Poland S.A.

Udziały Asseco Poland S.A. zostały zaprezentowane jako aktywa długoterminowe ze względu na fakt iż nie są one traktowane jako przeznaczone do obrotu.

- Prezentacja wyniku na sprzedaży udziałów/akcji w spółkach wycenianych metodą praw własności

Zarząd przeanalizował fakty i okoliczności związane z inwestycjami wycenianymi w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych z wykorzystaniem metody praw własności. W ocenie Zarządu, sprzedaż jednostek stowarzyszonych nie nosi znamion transakcji jednorazowej, w konsekwencji czego wynik na sprzedaży tych akcji został zaprezentowany w ramach działalności operacyjnej.

- Opcje put na zakup pozostałych udziałów

Zarząd ocenił, iż w przypadkach udzielenia opcji sprzedaży na udziały niekontrolujące w odniesieniu do spółek zależnych nie nastąpiło przeniesienie własności udziałów, w związku z czym odpowiednio ujęto zobowiązanie z tytułu opcji put.

- Kwestie klimatyczne i wpływ na sprawozdanie finansowe

Świadoma wagi i skali zachodzących zmian klimatycznych, Grupa przeprowadziła scenariuszową analizę ryzyk klimatycznych związanych z jej działalnością, jak również z działalnością całej grupy kapitałowej Spółki. W jej wyniku zostały zidentyfikowane ryzyka fizyczne związane ze zmianą klimatu oraz ryzyka przejścia w poszczególnych obszarach działalności Grupy, jak również źródła rzeczywistych i potencjalnych przyszłych źródeł emisji gazów cieplarnianych. Zastosowane w analizie podejście jest spójne z rekomendacjami TCFD (*Recommendations of the Task Force on Climate related Financial Disclosures*, TCFD, czerwiec 2017), tj. z przedstawioną przez TCFD logiką analizy ryzyk klimatycznych na poziomie jakościowym (m.in. w zakresie podziału na ryzyka fizyczne i przejścia, a także dalszej kategoryzacji i charakterystyki).

Pełna analiza czynników ryzyka związanych z klimatem, wraz z analizą scenariuszy klimatycznych i odporności modelu biznesowego poszczególnych segmentów działalności Grupy na ryzyka klimatyczne, została opisana w „Raporcie Zrównoważonego Rozwoju Grupy Polsat Plus za 2023”.

Grupa uwzględnia kwestie związane z klimatem w szacunkach i założeniach, tam gdzie to konieczne. Ocena ta obejmuje szeroki zakres możliwych wpływów na Grupę ze względu zarówno na ryzyko fizyczne, jak i ryzyko przejściowe.

Podsumowanie wyników za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku

54. Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 grudnia 2023 niebadany	31 grudnia 2022 niebadany
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	3.681,5	3.429,6
Koszty operacyjne	(3.486,7)	(3.073,4)
Zysk/(strata) ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	(0,4)	39,8
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	(22,2)	(0,8)
Zysk z działalności operacyjnej	172,2	395,2
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	80,7	29,0
Koszty finansowe, netto	(126,5)	(233,1)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	31,8
Zysk brutto za okres	126,4	222,9
Podatek dochodowy	3,9	(48,4)
Zysk netto za okres	130,3	174,5
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	100,5	159,5
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	29,8	15,0
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych	0,24	0,32

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku
(wszystkie wartości pieniężne podane w tekście przedstawiono w milionach, wraz ze wskazaniem waluty, a wszystkie dane liczbowe przedstawiono w milionach złotych, chyba że zaznaczono inaczej)

55. Zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego

	za okres 3 miesięcy zakończony	
	31 grudnia 2023 niebadany	31 grudnia 2022 niebadany
Zysk netto za okres	130,3	174,5
<i>Pozycje nie podlegające przeniesieniu do rachunku zysków i strat:</i>		
Zyski/(straty) aktuarialne	(2,6)	2,9
<i>Pozycje, które mogą zostać przeniesione do rachunku zysków i strat:</i>		
Wycena instrumentów zabezpieczających	1,1	(13,0)
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek zależnych i stowarzyszonych	(2,7)	(6,2)
Pozostały zysk/(strata) całkowita po opodatkowaniu	(4,2)	(16,3)
Zysk całkowity za okres	126,1	158,2
Zysk całkowity przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	98,6	143,6
Zysk całkowity przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	27,5	14,6

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

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 grudnia 2023 niebadany	31 grudnia 2022 niebadany
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.763,7	1.750,8
Przychody hurtowe	929,3	997,9
Przychody ze sprzedaży sprzętu	506,7	545,4
Przychody ze sprzedaży energii	285,6	-
Pozostałe przychody ze sprzedaży	196,2	135,5
Razem	3.681,5	3.429,6

57. Koszty operacyjne

	okres 3 miesięcy zakończony		
	Nota	31 grudnia 2023 niebadany	31 grudnia 2022 niebadany
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich		862,1	830,8
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja		494,2	463,1
Koszt własny sprzedanego sprzętu		415,2	429,5
Koszty kontentu		565,6	555,5
Koszt własny sprzedanej energii, w tym:		268,2	-
<i>Amortyzacja</i>		9,3	-
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta		277,4	271,1
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	a)	335,6	300,0
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności		26,2	25,1
Inne koszty, w tym:		242,2	198,3
<i>Amortyzacja</i>		1,0	-
Razem		3.486,7	3.073,4

a) Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 grudnia 2023 niebadany	31 grudnia 2022 niebadany
Wynagrodzenia	278,5	254,0
Ubezpieczenia społeczne	38,6	34,5
Pozostałe świadczenia pracownicze	18,5	11,5
Razem	335,6	300,0

58. Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 grudnia 2023 niebadany	31 grudnia 2022 niebadany
Odsetki z tytułu leasingu	(8,3)	(5,2)
Odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	2,6	13,5
Pozostałe odsetki, netto	32,9	11,1
Pozostałe różnice kursowe, netto	(40,2)	16,1
Wycena posiadanych udziałów w PAK-PCE	151,3	-
Wycena istniejących relacji w związku z nabyciem PAK-PCE	(83,9)	-
Inne przychody/(koszty)	26,3	(6,5)
Razem	80,7	29,0

59. Koszty finansowe, netto

	okres 3 miesięcy zakończony	
	31 grudnia 2023 niebadany	31 grudnia 2022 niebadany
Odsetki od kredytów i pożyczek	185,0	181,4
Odsetki od wyemitowanych obligacji	97,6	44,6
Różnice kursowe z wyceny kredytu	(145,7)	-
Realizacja i wycena instrumentów zabezpieczających	(0,6)	(8,3)
Realizacja i wycena instrumentów, dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń – zabezpieczenie odsetek	(12,8)	13,9
Koszty z tytułu gwarancji, prowizji bankowych i innych opłat	3,0	1,5
Razem	126,5	233,1



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej Cyfrowy Polsat S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Cyfrowy Polsat S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie, ul. Łubinowa 4A, na które składają się: skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2023 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku oraz noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej.

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 10 kwietnia 2024 roku.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”) oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od spółek Grupy zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od spółek Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania

Rozpoznawanie i ujmowanie przychodów ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku wyniosły 13.626,3 milionów złotych.

Rozpoznawanie przychodów ze sprzedaży zostało uznane za kluczową sprawę badania z uwagi na fakt, że prawidłowość rozpoznawania przychodów jest nieodłącznym ryzykiem branżowym. Jest to związane ze złożonością systemów billingowych i innych systemów informatycznych, które przetwarzają duże ilości danych, różnorodnością oferowanych produktów i usług oraz stosowaniem umów wieloelementowych.

Grupa zawiera także istotne umowy sprzedaży z innymi podmiotami świadczącymi usługi telekomunikacyjne w zakresie dostępu do sieci telekomunikacyjnej oraz sprzedaży hurtowej. Wymagają one uwagi ze względu na skomplikowane zapisy umowne, które są interpretowane dla potrzeb rozpoznania przychodu oraz ze względu na swoją wartość.

Ponadto, zastosowanie Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 15 „Przychody z umów z klientami” („MSSF 15”) jest złożone i wiąże się z wieloma istotnymi osądami i szacunkami dotyczącymi między innymi identyfikacji zobowiązań do wykonania świadczeń, ustalenia jednostkowej ceny transakcyjnej, czy też identyfikacji istotnych praw.

Ze względu na powyższe kwestie uznaliśmy rozpoznawanie i ujmowanie przychodów ze sprzedaży za kluczową sprawę badania.

Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy

W ramach badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonaliśmy oceny przyjętych polityk rachunkowości w zakresie rozpoznawania i ujmowania przychodów ze sprzedaży zgodnie z MSSF 15 i związanych z nimi istotnych osądów oraz szacunków przyjętych przez Zarząd Jednostki dominującej.

Ponadto, nasze procedury badania obejmowały między innymi:

- zrozumienie działania procesów rozpoznawania przychodów oraz identyfikację i ocenę kluczowych mechanizmów kontrolnych w tym zakresie;
- przeprowadzenie testów zgodności dla wybranych mechanizmów kontrolnych w ramach procesów związanych z rozpoznawaniem przychodów;
- ocenę środowiska IT oraz testowanie działania mechanizmów kontrolnych, przy udziale naszych specjalistów z zakresu audytów systemów IT, w obszarze zmian oraz dostępu do danych w systemach IT wykorzystywanych w procesie rozpoznawania przychodów;
- analizę zapisów umownych, zrozumienie charakteru oraz kluczowych warunków umownych zawieranych kontraktów;
- procedury analityczne, w tym analizę miesięcznych danych oraz trendów dla istotnych strumieni przychodowych w odniesieniu do planów oraz prognoz;
- uzgodnienie sald aktywów z tytułu kontraktów, kosztów doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem oraz zobowiązań z tytułu kontraktów do dokumentacji źródłowej;

Odniesienie do ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Ujawnienie dotyczące przyjętych polityk rachunkowości oraz istotnych osądów w odniesieniu do rozpoznawania i ujmowania przychodów ze sprzedaży zostało zamieszczone w nocie 6 „Stosowane zasady rachunkowości oraz zasady konsolidacji” skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ujawnienie dotyczące przychodów ze sprzedaży zostało zamieszczone w nocie 9 „Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów” skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ujawnienie dotyczące aktywów z tytułu kontraktów z klientami zostało zamieszczone w nocie 27 „Aktywa kontraktowe” skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ujawnienie dotyczące kosztów doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem zostało zamieszczone w nocie 24 „Prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie” skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Utrata wartości aktywów trwałych, w tym wartości firmy

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, wartość aktywów trwałych Grupy wyniosła 28.149,2 milionów złotych, w tym wartość firmy 10.980,2 milionów złotych, stanowiąc odpowiednio 75,7% oraz 29,5% sumy bilansowej Grupy.

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów” („MSR 36”), Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów trwałych, w tym wartości firmy.

Przeprowadzenie testów wymagało dokonania szeregu osądów i przyjęcia wielu założeń w ramach ustalenia wartości odzyskiwalnej m.in. dotyczących:

- identyfikacji ośrodków wypracowujących środki pieniężne i alokacji wartości firmy do ośrodków wypracowujących środki pieniężne,
- kontynuacji bieżących oraz kształtowania się przyszłych warunków rynkowych i makroekonomicznych,
- oczekiwanych poziomów przychodów, kosztów,

- przeprowadzenie testów wiarygodności na próbie umów oraz faktur dla klientów w zakresie rozpoznania przychodu ze sprzedaży oraz sprawdzenia otrzymanej zapłaty.

Ponadto dokonaliśmy oceny adekwatności prezentacji i ujawnień dotyczących przychodów ze sprzedaży w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nasze procedury w odniesieniu do opisanej kluczowej sprawy badania obejmowały między innymi:

- zrozumienie oraz ocenę stosowanych polityk rachunkowości i procedur (w tym środowiska kontroli wewnętrznej) odnoszących się do procesu oceny przesłanek utraty wartości, identyfikacji zdarzeń wskazujących na utratę wartości, a także testów na utratę wartości;
- zrozumienie oraz ocenę przyjętych przez Zarząd Jednostki dominującej osądów odnośnie grupowania aktywów trwałych w ośrodki wypracowujące środki pieniężne oraz alokacji wartości firmy do ośrodków wypracowujących środki pieniężne;
- ocenę, przy wsparciu specjalistów z zakresu wycen, przyjętych przez Zarząd Jednostki dominującej założeń oraz szacunków służących określeniu wartości odzyskiwalnej, w tym:
 - kluczowych założeń makroekonomicznych na kolejne lata (w tym m.in. stopy dyskonta, prognozowanej stopy wzrostu) poprzez

- planowanych nakładów inwestycyjnych,
- stopy dyskontowej,
- stopy wzrostu po okresie prognozy.

Sprawa została określona jako kluczowa dla badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy z uwagi na:

- istotność aktywów trwałych,
- niematerialny charakter istotnej części tych aktywów,
- istotność wpływu osądu Zarządu Jednostki dominującej niezbędnego do określenia wartości odzyskiwalnej aktywów trwałych na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych, których realizacja, co do zasady, jest obarczona niepewnością.

Odniesienie do ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Ujawnienie przyjętych polityk rachunkowości w odniesieniu do utraty wartości aktywów zostało zamieszczone w nocie 6 „Stosowane zasady rachunkowości oraz zasady konsolidacji” skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Ujawnienia dotyczące kluczowych założeń, w tym analizy wrażliwości oraz wyników przeprowadzonych przez Zarząd Jednostki dominującej testów na utratę wartości aktywów trwałych, zostały zamieszczone w nocie 19 „Test na utratę wartości (w tym wartości firmy i aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania)” oraz w nocie 53 „Profesjonalny osąd, szacunki księgowe i założenia” skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

- porównanie ich do danych rynkowych i obserwowalnych danych zewnętrznych;
- założeń przyjętych do ustalenia przepływów pieniężnych;
- założeń przyjętych do ustalenia wartości krańcowych tj. przepływów pieniężnych i stóp wzrostu po okresie prognozy;
- sprawdzenie poprawności arytmetycznej modelu ustalania wartości odzyskiwalnej;
- analizę oraz kierowanie zapytań odnoszących się do realizacji przyjętych założeń, w tym aktualności kluczowych szacunków, do pracowników działu finansowego oraz Zarządu Jednostki dominującej;
- analizę informacji pochodzących z zewnętrznych źródeł takich jak prasa branżowa w odniesieniu do potencjalnych ryzyk związanych z realizacją założeń przyjętych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- uzgodnienie danych źródłowych będących podstawą modeli testów na utratę wartości oraz ocenę przesłanek utraty wartości do aktualnych prognoz finansowych oraz budżetów;
- analizę wrażliwości modeli przygotowanych przez Zarząd Jednostki dominującej na zmianę istotnych założeń.

Dokonałiśmy również oceny kompletności i adekwatności ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w zakresie testów na utratę wartości.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej oraz skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Jednostki dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy (Jednostki dominującej oraz istotnych jednostek) do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, kiedy Zarząd Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy (Jednostki dominującej lub istotnych jednostek), albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”). Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej,

- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację,
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Komitetowi Audytu Jednostki dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu Jednostki dominującej oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz, że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o działaniach podjętych w celu eliminacji zagrożeń lub zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu Jednostki dominującej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności Grupy

Inne informacje obejmują sprawozdanie z działalności Grupy za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku („Sprawozdanie z działalności Grupy”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią tego sprawozdania oraz oświadczeniem na temat informacji niefinansowych oraz inne dokumenty wchodzące w skład skonsolidowanego raportu rocznego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku („Skonsolidowany raport roczny”) z wyłączeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania („Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Grupy wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności Grupy zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania, czy Jednostka dominująca sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych oraz wydania opinii, czy Jednostka dominująca w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności Grupy

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz § 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („rozporządzenie o informacjach bieżących”),
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie na temat Innych informacji

W świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

Nie mamy nic do przekazania odnośnie do pozostałych Innych informacji.

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa zawarła informacje określone w § 70 ust. 6 punkt 5 rozporządzenia o informacjach bieżących.

Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w § 70 ust. 6 punkt 5 lit. c-f, h oraz i tego rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacja na temat informacji niefinansowych

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Jednostka Dominująca zamieściła w sprawozdaniu z działalności Grupy informację o sporządzeniu odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 55 ust. 2c ustawy o rachunkowości oraz że Jednostka Dominująca sporządziła takie odrębne sprawozdanie.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat zgodności oznakowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego w jednolitym elektronicznym formacie raportowania, z wymogami rozporządzenia o standardach technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania

W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostaliśmy zaangażowani do przeprowadzania usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność w celu wyrażenia opinii czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku, sporządzone w jednolitym elektronicznym formacie raportowania, zawarte w pliku o nazwie „GK_Cyfrowy_Polsat_2023-12-31_pl.zip” („skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF”), zostało oznakowane zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) nr 2019/815 z dnia 17 grudnia 2018 r., uzupełniającym dyrektywę 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania („Rozporządzenie ESEF”).

Identyfikacja kryteriów i opis przedmiotu usługi

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało sporządzone przez Zarząd Jednostki dominującej w celu spełnienia wymogów dotyczących oznakowania oraz wymogów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, które są określone w Rozporządzeniu ESEF.

Przedmiotem naszej usługi atestacyjnej jest zgodność oznakowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF z wymogami Rozporządzenia ESEF, a wymogi określone w tych regulacjach stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas opinii.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

Zarząd jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF zgodnie z wymogami dotyczącymi oznakowania oraz wymogami technicznymi dotyczącymi specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania, które są określone w Rozporządzeniu ESEF. Odpowiedzialność ta obejmuje wybór i zastosowanie odpowiednich znaczników XBRL przy użyciu taksonomii określonej w tych regulacjach.

Odpowiedzialność Zarządu obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej zapewniającego sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF, wolnego od istotnych niezgodności z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, obejmującego również sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z formatem wynikającym z obowiązujących przepisów prawa.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym celem było wyrażenie opinii, na podstawie przeprowadzonej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało oznakowane zgodnie z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Wykonaliśmy usługę zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych dotyczącym badania sprawozdań finansowych sporządzonych w jednolitym elektronicznym formacie raportowania 3001PL (dalej: „KSUA 3001PL”) oraz, gdzie jest to stosowne, zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (Zmienionego) - „Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych” (dalej: „KSUA 3000 (Z)”).

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało przygotowane zgodnie z określonymi kryteriami.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3001PL oraz, gdzie jest to stosowne, zgodnie z KSUA 3000 (Z), zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Wybór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od jego oszacowania ryzyka wystąpienia istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem. Przeprowadzając oszacowanie tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF w celu zaplanowania stosownych procedur, które mają zapewnić biegłemu rewidentowi wystarczające i odpowiednie do okoliczności dowody. Ocena funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej nie została przeprowadzona w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

Podsumowanie wykonanych prac

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury obejmowały między innymi:

- uzyskanie zrozumienia procesu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego w formacie ESEF, obejmującego proces wyboru i zastosowania znaczników XBRL i zapewniania zgodności z Rozporządzeniem ESEF;
- uzgodnienie oznakowanych informacji zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w formacie ESEF do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- przy użyciu specjalistycznego narzędzia informatycznego i przy wsparciu eksperta z zakresu IT ocenę spełnienia standardów technicznych dotyczących specyfikacji jednolitego elektronicznego formatu raportowania;
- przy użyciu specjalistycznego narzędzia informatycznego ocenę kompletności oznakowania informacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w formacie ESEF znacznikami XBRL;
- ocenę, czy zastosowane znaczniki XBRL z taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF zostały odpowiednio zastosowane oraz, czy użyto rozszerzeń taksonomii w sytuacjach, gdy w podstawowej taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF nie zidentyfikowano odpowiednich elementów;
- ocena prawidłowości zakotwiczenia zastosowanych rozszerzeń taksonomii w podstawowej taksonomii określonej w Rozporządzeniu ESEF.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii na temat zgodności oznakowania z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Kodeksie IESBA. Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje Krajowy Standard Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 - „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych i pokrewnych”, który wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i utrzymywania systemu zarządzania jakością, w tym polityk oraz procedur dotyczących zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Opinia na temat zgodności z wymogami Rozporządzenia ESEF

Podstawę sformułowania opinii biegłego rewidenta stanowią kwestie opisane powyżej, dlatego opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych kwestii.

Naszym zdaniem skonsolidowane sprawozdanie finansowe w formacie ESEF zostało oznakowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Rozporządzenia ESEF.

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi, które świadczyliśmy na rzecz Grupy są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie były świadczone usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które są zakazane na mocy art. 5 ust. 1 rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach. Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Grupy w badanym okresie sprawozdawczym zostały wymienione w sprawozdaniu z działalności Grupy.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy po raz pierwszy uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 23 stycznia 2018 roku oraz ponownie uchwałą z dnia 26 lutego 2020 roku i uchwałą z dnia 10 lipca 2023 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2018 roku; to jest przez okres sześciu kolejnych lat.

Warszawa, dnia 10 kwietnia 2024 roku

Kluczowy biegły rewident

Anna Sirocka

biegły rewident

nr w rejestrze: 9626

działający w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

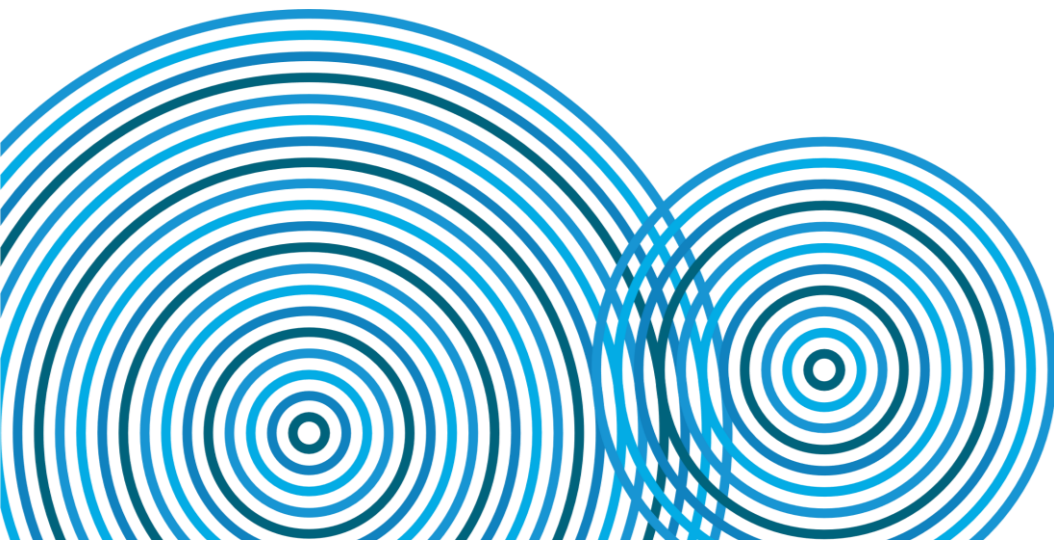
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130



Niniejszy dokument jest kopią w formacie pdf oficjalnego dokumentu, sporządzonego w formacie xhtml.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku

Warszawa, 11 kwietnia 2024 r.



Spis treści

Zastrzeżenia	4
Wybrane dane finansowe	5
1. Charakterystyka Grupy Polsat Plus	9
1.1. Kim jesteśmy	9
1.2. Strategia 2023+	10
1.3. Nasza strategia ESG	15
1.4. Perspektywy rozwoju	16
1.5. Skład i struktura Grupy Polsat Plus	19
2. Nasz biznes	29
2.1. Nasze produkty i usługi	29
2.2. Otoczenie konkurencyjne i kluczowe trendy rynkowe	52
2.3. Przewagi konkurencyjne	73
3. Istotne inwestycje, umowy i wydarzenia	80
3.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym	80
3.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym	83
3.3. Wydarzenia po dacie bilansowej	86
4. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat Plus	88
4.1. Przegląd sytuacji operacyjnej	88
4.2. Przegląd sytuacji finansowej Grupy	98
4.3. Finansowanie zewnętrzne	115
5. Czynniki i trendy, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnych okresach	130
5.1. Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i konkurencyjnym	130
5.2. Czynniki związane z działalnością Grupy	138
5.3. Czynniki finansowe	141
5.4. Czynniki związane z otoczeniem regulacyjnym	143
6. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń	145
6.1. Czynniki ryzyka związane z naszą działalnością i sektorami, w których działamy	145
6.2. Czynniki ryzyka związane z profilem finansowym Grupy	159
6.3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym i sytuacją gospodarczą	161
6.4. Czynniki związane z ryzykiem rynkowym	167
6.5. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawno-regulacyjnym	169
6.6. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami Serii D i Serii E	178
6.7. Czynniki ryzyka związane z klimatem	178

7.	Pozostałe istotne informacje	179
7.1.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na warunkach innych niż rynkowe	179
7.2.	Realizacja wcześniej opublikowanych prognoz	179
7.3.	Informacje o udzielonych pożyczkach	179
7.4.	Informacje o udzielonych przez Spółkę i jej podmioty zależne poręczeniach i gwarancjach	180
7.5.	Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	180
7.6.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową	185
7.7.	Informacja dotycząca sezonowości	186
7.8.	Rynki zbytu i uzależnienie od odbiorcy lub dostawcy	186
7.9.	Związki zawodowe	186
7.10.	Informacje niefinansowe	186
7.11.	Kwestie klimatyczne	187
7.12.	Prace badawczo-rozwojowe - nowe usługi i wdrożenia	187
7.13.	Umowy ubezpieczenia	188
7.14.	Plan Ciągłości Działania	188
7.15.	Działalność sponsoringowa i charytatywna	189
7.16.	Informacja na temat polityki wynagrodzeń spółki Cyfrowy Polsat S.A.	190
8.	Cyfrowy Polsat na rynku kapitałowym	192
8.1.	Akcje Cyfrowego Polsatu	192
8.2.	Notowania akcji	193
8.3.	Rekomendacje analityków	195
8.4.	Polityka dywidendy	196
9.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	199
9.1.	Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka	199
9.2.	Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	203
9.3.	Akcjonariat Cyfrowego Polsatu	204
9.4.	Zasady zmiany Statutu Spółki	207
9.5.	Walne Zgromadzenie Spółki	207
9.6.	Zarząd Spółki	210
9.7.	Rada Nadzorcza Spółki	212
9.8.	Polityka różnorodności stosowana do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółkę	221
	Słowniczek pojęć technicznych	224

Zastrzeżenia

Informacje ogólne

Spółka Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka”, „Cyfrowy Polsat”), z siedzibą w Warszawie, ul. Łubinowa 4a, jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000010078. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. („Grupa Polsat Plus”).

Poniższy raport Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. („Raport”) został przygotowany zgodnie z art. 60 ustęp 1 punkt 3 i ustęp 2 oraz z art. 70 i 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Prezentacja danych finansowych i pozostałych danych

Zawarte w niniejszym sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Polsat Plus („Sprawozdanie”) odwołania do Spółki lub Cyfrowego Polsatu dotyczą spółki Cyfrowy Polsat S.A., natomiast wszelkie odwołania do Grupy lub Grupy Polsat Plus dotyczą Spółki oraz skonsolidowanych z nią podmiotów zależnych. Wyrażenia „my”, „nas”, „nasz” oraz podobne, co do zasady, odnoszą się do Grupy, chyba że z kontekstu jasno wynika, że odnoszą się one do Spółki. Na końcu Sprawozdania zamieszczony został słowniczek pojęć użytych w niniejszym dokumencie.

Niniejszy Raport zawiera sprawozdania finansowe oraz inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy i Spółki. W szczególności zawiera skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”) i zaprezentowane w milionach złotych. Sprawozdanie finansowe załączone do Raportu zostało zbadane przez niezależnego biegłego rewidenta.

W odniesieniu do niektórych informacji finansowych zawartych w niniejszym Sprawozdaniu wprowadzono korekty z tytułu zaokrągleń. W efekcie pewne liczby wykazane sumarycznie w niniejszym Sprawozdaniu mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych ich składników.

Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

Niniejsze Sprawozdanie zawiera stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań rozumiane jako wszystkie stwierdzenia (z wyjątkiem dotyczących faktów historycznych) w odniesieniu do naszych wyników finansowych, strategii biznesowej oraz celów i planów dotyczących przyszłej działalności (łącznie z planami odnośnie rozwoju naszych produktów i usług). Wiele stwierdzeń tego typu zawiera się w określeniach takich jak „może”, „będzie”, „oczekiwać”, „przewidywać”, „uważać”, „szacować” oraz podobnych, użytych w niniejszym Sprawozdaniu. Stwierdzenia te nie stanowią gwarancji przyszłych wyników oraz wiążą się z ryzykiem i brakiem pewności realizacji tych oczekiwań, gdyż ze swej natury podlegają wielu założeniom, ryzykom i niepewności. W związku z tym rzeczywiste wyniki mogą zasadniczo różnić się od tych, które wyrażono lub których można oczekiwać na podstawie stwierdzeń odnoszących się do przyszłych oczekiwań. Nawet jeśli nasze wyniki finansowe, strategia biznesowa oraz cele i plany dotyczące naszej przyszłej działalności są zgodne z zawartymi w Sprawozdaniu stwierdzeniami dotyczącymi przyszłych oczekiwań, nie musi to oznaczać, że te stwierdzenia będą prawdziwe dla kolejnych okresów. Stwierdzenia te wyrażają nasze stanowisko na dzień sporządzenia Sprawozdania.

Powyższe zastrzeżenia należy uwzględnić w związku z wszelkimi dalszymi pisemnymi lub ustnymi stwierdzeniami odnoszącymi się do przyszłych oczekiwań, wydanymi przez nas lub przez osoby działające w naszym imieniu. Nie podejmujemy żadnego zobowiązania do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, ani też do publikowania jakichkolwiek korekt czy aktualizacji tego typu stwierdzeń w celu odzwierciedlenia zmian naszych oczekiwań, zmian okoliczności, na których oparte zostały te stwierdzenia czy też zdarzeń zaistniałych po dacie sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

W niniejszym Sprawozdaniu przedstawiamy czynniki mogące mieć wpływ na nasze wyniki operacyjne i finansowe w przyszłych okresach, które mogą spowodować, że nasze rzeczywiste wyniki będą istotnie różnić się od naszych oczekiwań.

Dane branżowe i rynkowe

W niniejszym Sprawozdaniu przedstawiamy informacje dotyczące naszej działalności, jak również rynków, na których działamy i na których działają nasi konkurenci. Informacje o rynku, jego wielkości, udziale w rynku, pozycji na rynku, wskaźnikach wzrostu, jak również inne dane branżowe dotyczące naszej działalności i rynków, na których działamy, obejmują dane i raporty opracowane przez różne strony trzecie, w tym przez operatorów działających na polskim rynku, jak również wartości oszacowane wewnętrznie. Jesteśmy przekonani, że wykorzystywane przez nas publikacje, ankiety i prognozy branżowe są wiarygodne, ale nie dokonaliśmy ich niezależnej weryfikacji i nie możemy gwarantować ich dokładności ani kompletności.

Poza tym, w wielu przypadkach w niniejszym Sprawozdaniu zawarliśmy stwierdzenia dotyczące naszej branży i naszej pozycji na rynku oparte na doświadczeniu własnym i naszych badaniach warunków rynkowych. Nie możemy zapewnić, że przyjęte założenia prawidłowo odzwierciedlają naszą pozycję rynkową. Nasze badania wewnętrzne nie zostały zweryfikowane przez żadne niezależne źródła.

Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku. Informacje zawarte w tych tabelach powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku (łącznie z notami), stanowiącym część niniejszego Raportu oraz z informacjami zawartymi w punkcie 4 niniejszego Sprawozdania - *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat Plus*.

Wybrane dane finansowe:

- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okresy trzech miesięcy zakończone 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,4182 złotych za 1 euro, tj. po kursie średnioważonym za okres od 1 października 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku opublikowanym przez NBP;
- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okresy dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,5430 złotych za 1 euro, tj. po kursie średnioważonym za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku opublikowanym przez NBP;
- ze skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,3480 złotych za 1 euro (kurs średni NBP z dnia 29 grudnia 2023 roku).

Takie przeliczenie nie ma na celu sugerowania, że kwoty w złotych faktycznie odzwierciedlają określone kwoty w euro, ani że kwoty takie mogły być przeliczone na euro według wymienionego kursu, czy jakiegokolwiek innego kursu.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2023 roku nie są porównywalne do danych za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2022 roku ze względu na akwizycje i zmiany w Grupie dokonane w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku, które zostały szczegółowo opisane w punkcie 1.5. niniejszego Sprawozdania - *Zmiany w strukturze Grupy Polsat Plus i ich skutki* oraz w punkcie 1.2. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2022. W szczególności od 1 kwietnia 2022 roku konsolidowane są wyniki Grupy Port Praski, a od 3 lipca 2023 roku wyniki Grupy PAK-PCE.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia				za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	mln PLN	mln PLN	mln EUR	mln EUR	mln PLN	mln PLN	mln EUR	mln EUR
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	3.681,5	3.429,6	833,3	776,2	13.626,3	12.915,3	2.999,4	2.842,9
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.763,7	1.750,8	399,2	396,2	6.987,1	6.952,1	1.538,0	1.530,3
Przychody hurtowe	929,3	997,9	210,3	225,9	3.379,9	3.531,7	744,0	777,4
Przychody ze sprzedaży sprzętu	506,7	545,4	114,7	123,4	1.921,7	1.805,1	423,0	397,3
Przychody ze sprzedaży energii	285,6	-	64,7	-	557,6	-	122,7	-
Pozostałe przychody ze sprzedaży	196,2	135,5	44,4	30,7	780,0	626,4	171,7	137,9
Koszty operacyjne	(3.486,7)	(3.073,4)	(789,2)	(695,6)	(12.488,8)	(11.399,8)	(2.749,0)	(2.509,3)
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	(862,1)	(830,8)	(195,1)	(188,0)	(3.332,7)	(3.271,5)	(733,6)	(720,1)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(494,2)	(463,1)	(111,9)	(104,8)	(1.900,4)	(1.829,0)	(418,3)	(402,6)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(415,2)	(429,5)	(94,0)	(97,2)	(1.539,9)	(1.454,4)	(339,0)	(320,2)
Koszty kontentu	(565,6)	(555,5)	(128,0)	(125,7)	(2.126,1)	(2.063,9)	(468,0)	(454,3)
Koszt własny sprzedanej energii, w tym	(268,2)	-	(60,7)	-	(523,3)	-	(115,2)	-
<i>amortyzacja</i>	(9,3)	-	(2,1)	-	(17,8)	-	(3,9)	-
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(277,4)	(271,1)	(62,8)	(61,4)	(1.026,9)	(1.035,0)	(226,0)	(227,8)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(335,6)	(300,0)	(76,0)	(67,9)	(1.158,2)	(1.034,0)	(254,9)	(227,6)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	(26,2)	(25,1)	(5,9)	(5,7)	(121,0)	(97,8)	(26,6)	(21,5)
Inne koszty, w tym:	(242,2)	(198,3)	(54,8)	(44,9)	(760,3)	(614,2)	(167,4)	(135,2)
<i>amortyzacja</i>	(1,0)	-	(0,2)	-	(1,4)	-	(0,3)	-

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia				za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	mln PLN	mln PLN	mln EUR	mln EUR	mln PLN	mln PLN	mln EUR	mln EUR
Zysk/(strata) na sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	(0,4)	39,8	(0,1)	9,0	219,7	153,2	48,3	33,7
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	(22,2)	(0,8)	(5,0)	(0,2)	(45,6)	(26,5)	(10,0)	(5,8)
Zysk z działalności operacyjnej	172,2	395,2	39,0	89,4	1.311,6	1.642,2	288,7	361,5
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	80,7	29,0	18,2	6,6	162,4	23,5	35,7	5,2
Koszty finansowe, netto	(126,5)	(233,1)	(28,6)	(52,8)	(1.081,9)	(649,9)	(238,1)	(143,1)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	31,8	-	7,2	29,7	94,5	6,5	20,8
Zysk brutto za okres	126,4	222,9	28,6	50,4	421,8	1.110,3	92,8	244,4
Podatek dochodowy	3,9	(48,4)	0,9	(10,9)	(110,2)	(209,2)	(24,2)	(46,0)
Zysk netto za okres	130,3	174,5	29,5	39,5	311,6	901,1	68,6	198,4
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	100,5	159,5	22,7	36,1	278,5	900,0	61,3	198,1
Zysk/(strata) netto przypadający na akcjonariuszy niekontrolujących	29,8	15,0	6,7	3,4	33,1	1,1	7,3	0,3
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję (nie w milionach)	0,24	0,32	0,05	0,07	0,57	1,62	0,13	0,36
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji (nie w milionach)	550.703.531	550.703.531	550.703.531	550.703.531	550.703.531	557.758.269	550.703.531	557.758.269
EBITDA⁽¹⁾	676,7	858,3	153,2	194,2	3.231,2	3.471,2	711,2	764,1
Marża EBITDA	18,4%	25,0%	18,4%	25,0%	23,7%	26,9%	23,7%	26,9%
Zysk/(strata) na sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	(0,4)	39,8	(0,1)	9,0	219,7	153,2	48,3	33,7
Koszty wsparcia Ukrainy	-	-	-	-	-	(34,1)	-	(7,5)
EBITDA skorygowana⁽²⁾	677,1	818,5	153,3	185,2	3.011,5	3.352,1	662,9	737,9
Marża EBITDA skorygowana	18,4%	23,9%	18,4%	23,9%	22,1%	26,0%	22,1%	26,0%
Marża operacyjna	4,7%	11,5%	4,7%	11,5%	9,6%	12,7%	9,6%	12,7%

- (1) EBITDA definiujemy jako zysk/(stratę) netto określone zgodnie z MSSF, przed amortyzacją (z wyłączeniem licencji programowych), odpisami (oraz ich odwróceniem) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, wartością netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, przychodami z tytułu odsetek, kosztami finansowymi, dodatnimi/(ujemnymi) różnicami kursowymi, podatkiem dochodowym oraz udziałem w wyniku wspólnych przedsięwzięć. Różnice pomiędzy EBITDA a wykazanym zyskiem/(stratą) z działalności operacyjnej obejmują amortyzację i odpisy (oraz ich odwrócenie) z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz wartość netto zlikwidowanych rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.
- (2) EBITDA skorygowana nie uwzględnia zysku na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych oraz kosztów wsparcia Ukrainy.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2023	2022	2023	2022
	mln PLN	mln PLN	mln EUR	mln EUR
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.392,4	1.761,7	526,6	387,8
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2.215,7)	(1.876,6)	(487,7)	(413,1)
<i>w tym wydatki inwestycyjne⁽¹⁾</i>	<i>(1.601,9)</i>	<i>(1.114,4)</i>	<i>(352,6)</i>	<i>(245,3)</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2.336,2	(2.705,7)	514,2	(595,6)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2.512,9	(2.820,6)	553,1	(620,9)

(1) Wydatki inwestycyjne odzwierciedlają płatności za nasze inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne. Nie uwzględniają nakładów na zakup zestawów odbiorczych wynajmowanych naszym klientom, które odzwierciedlono w przepływach środków pieniężnych z działalności operacyjnej, oraz płatności z tytułu koncesji, raportowanych w odrębnej pozycji w naszym rachunku przepływów pieniężnych.

Skonsolidowany bilans

	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia	31 grudnia
	2023	2022	2023	2022
	mln PLN	mln PLN	mln EUR	mln EUR
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ⁽¹⁾	3.325,7	817,8	764,9	188,1
Aktywa	37.176,7	32.306,6	8.550,3	7.430,2
Zobowiązania długoterminowe, tym:	15.354,9	10.180,4	3.531,5	2.341,4
<i>Finansowe zobowiązania⁽²⁾ długoterminowe</i>	<i>13.934,3</i>	<i>8.870,8</i>	<i>3.204,8</i>	<i>2.040,2</i>
Zobowiązania krótkoterminowe, tym:	5.515,8	6.315,4	1.268,6	1.452,5
<i>Finansowe zobowiązania⁽²⁾ krótkoterminowe</i>	<i>1.629,6</i>	<i>1.867,2</i>	<i>374,8</i>	<i>429,4</i>
Kapitał własny	16.305,2	15.810,8	3.750,0	3.636,3
Kapitał zakładowy	25,6	25,6	5,9	5,9

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

(2) Na zobowiązania finansowe składają się zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu.

1. Charakterystyka Grupy Polsat Plus

1.1. Kim jesteśmy

Grupa Polsat Plus jest największą grupą medialno-telekomunikacyjną w Polsce i liderem na polskim rynku rozrywki i telekomunikacji. Jesteśmy liderem rynku płatnej telewizji oraz jednym z wiodących operatorów telekomunikacyjnych w kraju. Jesteśmy także jednym z największych producentów kontentu w Polsce i zajmujemy czołową pozycję na rynku prywatnych nadawców telewizyjnych pod względem oglądalności i udziału w rynku reklamy. Oferujemy kompleksowe usługi multimedialne zaprojektowane z myślą o całej rodzinie oraz szereg usług hurtowych na międzyoperatorskim rynku telekomunikacyjnym, rynku telewizyjnym i reklamowym. Dodatkowo, w oparciu o Strategię 2023+ rozszerzyliśmy naszą działalność biznesową o produkcję i obrót czystą energią.

Nasza działalność operacyjna obejmuje cztery segmenty biznesowe: segment usług B2C i B2B, segment mediowy: telewizja i online, segment nieruchomości (od 1 kwietnia 2022 roku) oraz segment zielona energia (od 3 lipca 2023 roku). Portfolio usług i produktów oferowanych przez spółki z Grupy obejmuje:

- **usługi płatnej telewizji**, oferowane pod marką „Polsat Box” przez spółkę Cyfrowy Polsat – największego w Polsce dostawcę płatnej telewizji oraz przez spółkę zależną Netia. Naszym klientom zapewniamy dostęp do ponad 160 kanałów nadawanych w technologiach satelitarnej, naziemnej i internetowej (IPTV, OTT), nowoczesnych usług OTT oraz Multiroom. Poprzez wiodący na polskim rynku serwis Polsat Box Go świadczymy także usługi wideo online;
- **usługi telekomunikacyjne**, obejmujące m.in. usługi głosowe oraz transmisji danych, jak również usługi dodane (VAS). Mobilne usługi telekomunikacyjne świadczymy głównie pod marką „Plus” za pośrednictwem spółki Polkomtel – jednego z wiodących polskich operatorów telekomunikacyjnych, a stacjonarne usługi telekomunikacyjne – głównie za pośrednictwem spółki Netia;
- **szerokopasmowy mobilny Internet**, oferowany głównie pod marką „Plus” w nowoczesnych technologiach LTE, LTE Advanced i 5G. Oferujemy najszersze pokrycie technologiami LTE oraz pierwszą w Polsce komercyjną, a zarazem największą i najszybszą sieć 5G;
- **szerokopasmowy Internet stacjonarny**, oferowany pod markami „Netia” i „Plus” w oparciu o należącą do nas ogólnopolską infrastrukturę dostępową, w zasięgu której znajduje się około 3,3 mln lokali, jak również w oparciu o dostęp do sieci udostępnianych przez innych operatorów przewodowych;
- **nadawanie i produkcja telewizyjna** w grupie Telewizja Polsat, wiodącego nadawcy komercyjnego na polskim rynku, oferującego 43 popularne kanały telewizyjne własnej produkcji, w tym kanał główny POLSAT, będący czołowym kanałem FTA w Polsce;
- **media internetowe** poprzez portal internetowy Interia.pl, jeden z trzech największych portali horyzontalnych w Polsce, oraz szereg portali tematycznych;
- **usługi hurtowe na rynku międzyoperatorskim**, obejmujące m.in. usługi interconnect, tranzyt ruchu IP i ruchu głosowego, dzierżawę łączy czy usługi roamingu krajowego i międzynarodowego;
- **działalność na rynku nieruchomości**, obejmującej głównie realizację projektów budowlanych, jak również sprzedaż, wynajem i zarządzanie nieruchomościami. Naszym flagowym projektem jest inwestycja Port Praski zlokalizowana w ścisłym centrum Warszawy;
- **produkcję i sprzedaż energii** z odnawialnych źródeł energii, jak wiatr, słońce i biomasa. W ramach segmentu zielonej energii rozwijamy również łańcuch wartości oparty o zielony wodór, obejmujący jego produkcję, magazynowanie, transport, dystrybucję i sprzedaż, jak również budowę stacji wodorowych oraz autobusów zasilanych wodorem.

1.2. Strategia 2023+

Jesteśmy polską firmą i dostarczamy mieszkańcom Polski wysokiej jakości usługi pierwszej potrzeby (*commodities*) za rozsądną cenę. Dla każdego. Wszędzie.

Wierzmy, że szybki i niezawodny Internet w zasięgu ręki to wolność dla każdego, wszędzie. Wierzmy w lokalnie produkowany, unikalny контент dostępny gdzie chcesz, kiedy chcesz i na jakim urządzeniu chcesz. Wierzmy, że transformacja w kierunku czystej i taniej energii, w szczególności energii produkowanej z odnawialnych źródeł, jest potrzebna naszemu krajowi i stwarza nowe możliwości rozwoju dla naszego biznesu. Chcemy mieć w tym swój udział.

Chcemy tworzyć i dostarczać wysokiej jakości usługi pierwszej potrzeby: niezawodną i szybką łączność, najatrakcyjniejszy i unikalny контент i rozrywkę, tanią i czystą energię oraz inne usługi i towary dla domu oraz klientów indywidualnych i biznesowych, przy użyciu najlepszych i najnowocześniejszych technologii, w celu świadczenia wysokiej jakości usług, odpowiadających na dynamicznie zmieniające się potrzeby i oczekiwania naszych klientów, a tym samym utrzymania najwyższego poziomu ich satysfakcji. Jednocześnie, zgodnie z ideą ESG, chcemy budować wartość naszej Grupy w sposób zrównoważony, który uwzględnia i adresuje zagadnienia środowiskowe, społeczne i związane z odpowiedzialnym i transparentnym biznesem, z korzyścią dla lokalnego społeczeństwa i wszystkich naszych interesariuszy.

Nadrzędnym celem strategii Grupy Polsat Plus jest trwały, długoterminowy wzrost wartości spółki Cyfrowy Polsat dla jej Akcjonariuszy. Cel ten zamierzamy osiągnąć poprzez realizację głównych elementów strategii operacyjnej, opartej o trzy filary i wspieranej efektywną polityką finansową.

FILAR I – TELEKOMUNIKACJA	FILAR II – KONTENT	FILAR III – CZYSTA ENERGIA
Szybka i niezawodna łączność krytyczna dla naszej pracy, nauki, rozrywki. Swobodne komunikowanie się z rodziną i przyjaciółmi	Atrakcyjny контент i wygodne <i>user experience</i> zapewniają rozrywkę gdzie chcesz, kiedy chcesz i na jakim urządzeniu chcesz	Tania, czysta energia niezbędna do codziennego funkcjonowania i dalszego rozwoju polskiego społeczeństwa oraz gospodarki
<ul style="list-style-type: none"> wzrost przychodów z usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym poprzez konsekwentną budowę wartości bazy naszych klientów, dzięki maksymalizacji liczby użytkowników usług oraz liczby usług oferowanych pojedynczemu klientowi, przy jednoczesnym zwiększaniu ARPU i utrzymaniu wysokiego poziomu satysfakcji klientów wzrost przychodów z produkowanych i kupowanych treści wideo poprzez ich szeroką dystrybucję, w tym poszukiwanie nowych kanałów eksploatacji praw i utrzymanie udziału w oglądalności produkowanych przez nas kanałów 		<ul style="list-style-type: none"> budowa pozycji na rynku produkcji czystej energii, w szczególności ze słońca, wiatru, biomasy i termicznej obróbki odpadów oraz budowa pełnego łańcucha wartości gospodarki wodorowej, co otworzy możliwości budowy nowego strumienia przychodów Grupy Polsat Plus oraz przyniesie realne społeczne korzyści w postaci redukcji emisji gazów cieplarnianych
<ul style="list-style-type: none"> wykorzystywanie możliwości wynikających z postępujących zmian technologicznych oraz pojawiających się szans rynkowych celem poszerzenia zakresu dostępności naszych produktów i usług 		<ul style="list-style-type: none"> analiza dodatkowych możliwości rozwojowych w kolejnych perspektywicznych kierunkach, jak na przykład farmy wiatrowe na morzu czy technologie atomowe
<ul style="list-style-type: none"> efektywne zarządzanie bazą kosztową poprzez wykorzystanie efektów synergii i efektów skali w ramach zintegrowanej grupy kapitałowej 		
<ul style="list-style-type: none"> efektywne zarządzanie finansami Grupy, w tym jej zasobami kapitałowymi 		

Wzrost przychodów z usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym poprzez konsekwentną budowę wartości bazy naszych klientów, dzięki maksymalizacji liczby użytkowników usług oraz liczby usług oferowanych pojedynczemu klientowi, przy jednoczesnym zwiększaniu ARPU i utrzymaniu wysokiego poziomu satysfakcji klientów

Naszym celem jest efektywne budowanie przychodów pochodzących ze sprzedaży produktów, usług i towarów dla naszych klientów. Aktywnie przewidując nowe trendy i reagując na zachodzące zmiany rynkowe, będziemy nadal tworzyć produkty gotowe sprostać zmieniającym się potrzebom naszych klientów.

Czynnikiem, który będzie miał pozytywny wpływ na nasze przychody, jest możliwość dosprzedaży naszych obecnych i przyszłych produktów i usług (*cross-selling*) do bazy klientów Grupy Polsat Plus. Tworzymy unikalne portfolio produktów i usług, które jest kierowane do baz klienckich poszczególnych firm wchodzących w skład naszej Grupy. Właściwe wykorzystanie tego potencjału, zarówno poprzez dosprzedaż pojedynczych produktów, jak i poprzez sprzedaż zintegrowanej oferty, może stopniowo zwiększać liczbę usług na indywidualnego użytkownika, podnosząc tym samym przychód od klienta, jednocześnie przekładając się korzystnie na poziom satysfakcji naszych klientów.

W Polsce rynek usług zintegrowanych jest nadal w fazie rozwoju, szczególnie poza dużymi miastami, przez co posiada znaczny potencjał wzrostu. Zamierzamy dalej poszerzać portfolio naszych produktów i usług, zarówno w oparciu o projekty własne, jak i strategiczne alianse czy akwizycje. Wierzymy, że kompleksowa i unikalna oferta usług łączonych (telewizja oferowana w zróżnicowanych technologiach dostępu, w tym model oparty o aplikacje online, Internet mobilny, w szczególności oparty o najnowocześniejszą technologię 5G, szybki Internet stacjonarny o wysokiej przepustowości i usługi głosowe) oraz możliwość dosprzedaży usług dodatkowych (np. czystej energii produkowanej z odnawialnych źródeł, serwisów z treściami segmentu premium, usług rozrywkowych, bądź innych usług lub rozwiązań dla domu), świadczonych w ramach zróżnicowanych platform dystrybucji, będą decydować o naszej znaczącej przewadze konkurencyjnej, pozwalającej nam utrzymać bazę obecnych klientów oraz dającej szansę na pozyskanie nowych, zarówno na rynkach płatnej telewizji, telekomunikacyjnym, energetycznym, jak i innych usług dla domu oraz dla klientów indywidualnych i biznesowych.

Wzrost przychodów z produkowanych i kupowanych treści wideo poprzez ich szeroką dystrybucję, w tym poszukiwanie nowych kanałów eksploatacji praw i utrzymanie udziału w oglądalności produkowanych przez nas kanałów

Produkowane i nadawane przez nas kanały telewizyjne posiadają silną i ugruntowaną pozycję na polskim rynku telewizyjnym oraz cieszą się wysoką oglądalnością w grupie docelowej. Naszym celem jest utrzymanie oglądalności na stabilnym poziomie oraz konsekwentna budowa profilu widza. Wierzymy, że poprzez rozsądne inwestycje programowe oraz szeroką dystrybucję naszych kanałów profil naszego widza będzie ulegał stopniowej poprawie, co w konsekwencji będzie miało pozytywny wpływ na cenę oferowanego przez nas czasu reklamowego.

Drugim istotnym elementem budowy wartości tego segmentu jest jak najszersza dystrybucja produkowanych i kupowanych przez nas treści telewizyjnych, zarówno jeżeli chodzi o grupę odbiorców (FTA, telewizja płatna, dostęp online), jak i technologię dostępu (naziemna, satelitarna, internetowa, mobilna). Chcemy inwestować w rozwój i budować pozycję rynkową naszych marek kontentowych, które następnie będą podlegały dystrybucji w szeregu kanałów dostosowanych do zmieniających się potrzeb naszych klientów. Wierzymy, że dzięki temu jesteśmy w stanie nie tylko maksymalizować korzyści płynące z jak najszerszej dystrybucji treści wideo, ale również poprawić satysfakcję naszych odbiorców i widzów, którzy sami mogą decydować co, gdzie i kiedy oglądają.

Wykorzystywanie możliwości wynikających z postępujących zmian technologicznych oraz pojawiających się szans rynkowych celem poszerzania zakresu dostępności naszych produktów i usług

Dążymy do tego, by oferowane przez nas produkty i usługi były powszechnie dostępne dla każdego obecnego i potencjalnego nowego klienta. Stąd, poza stałym rozwijaniem technologii, które budowały skalę naszej firmy w przeszłości, szczególnie dużo uwagi poświęcamy rozwijaniu nowych produktów, których zadaniem jest umożliwianie dostępu do produkowanych przez nas treści i świadczonych usług. Dla każdego. Wszędzie.

Przenikanie się świata telekomunikacji i mediów, a w szczególności szeroka dostępność technologii szybkiego transferu mobilnego oraz sukcesywnie poprawiająca się jakość technologii przewodowego dostępu do Internetu pozwala nam rozwijać urządzenia i technologie, które przełamują ograniczenia w zakresie dostępności czy własności określonej infrastruktury telekomunikacyjnej. Technologie OTT (*ang. over-the-top*) poszerzają rynki dystrybucji dla producentów treści, z czego zamieramy aktywnie korzystać. Inwestujemy w nowe technologie, urządzenia i aplikacje oraz poszukujemy możliwości zawierania aliansów strategicznych czy akwizycji, których celem jest ułatwienie dostępu do produkowanych przez nas treści dla naszych klientów. Zamieramy wykorzystywać zmiany zachodzące na polskim rynku oferowania kontentu i pojawiające się szanse związane z ewoluującymi potrzebami i oczekiwaniami konsumentów, jak również zmiany w zakresie metod konsumpcji mediów przy użyciu najnowocześniejszych technologii transmisji danych, aby oferować naszym klientom rozbudowany pakiet usług, dostosowanych do ich potrzeb i oczekiwań. Poprzez rozwój naszej oferty kontentowej i telekomunikacyjnej, wzbogaconej o komplementarne produkty i usługi, zamieramy pozyskiwać nowych klientów, budować ARPU, jak i zwiększać satysfakcję i lojalność naszych klientów.

Efektywne połączenie produktów telekomunikacyjnych i kontentowych stwarza nowe możliwości dystrybucji treści. W efekcie takiej kombinacji atrakcyjne treści oraz szerokie spektrum naszych usług mogą być dostarczane za pomocą różnorodnych, niezawodnych kanałów dystrybucji – drogą satelitarną (DTH), w ramach naziemnej telewizji cyfrowej (DVB-T), w ramach telewizji internetowej (OTT), poprzez platformy, aplikacje i portale internetowe (wideo online), technologiami mobilnymi LTE i 5G oraz technologiami stacjonarnymi (IPTV) – na wszystkie urządzenia klientów – od odbiorników TV, przez komputery osobiste, po tablety i smartfony.

Rozwój nowoczesnych technologii jest również niezwykle istotnym elementem wspierającym transformację energetyczną naszego kraju w kierunku czystej, zielonej energii. Chcemy być aktywnym uczestnikiem tej transformacji. Zamieramy wykorzystywać nadarzające się szanse rynkowe i inwestować w innowacje technologiczne, gdyż uważamy, iż są one niezbędne w celu przyspieszenia transformacji i dekarbonizacji w Polsce. Stawiamy sobie ambitne cele w zakresie budowy nowych, zero- i niskoemisyjnych źródeł energii elektrycznej, które z jednej strony stanowią szansę na kontynuację rozwoju naszego biznesu w średnio- i długoterminowym horyzoncie czasowym, a z drugiej strony wspierają rozwój polskiego społeczeństwa i gospodarki w zrównoważony sposób.

Równolegle będziemy szczegółowo analizować pojawiające się szanse rynkowe i okazje inwestycyjne, takie jak inwestycje w unikalne nieruchomości czy perspektywiczne przedsięwzięcia biznesowe, posiadające potencjał wygenerowanie wysokiej stopy zwrotu w średnim okresie. Uważamy, że stwarzają one korzystną szansę lokowania wolnych środków pieniężnych.

Budowa pozycji na rynku produkcji czystej energii, w szczególności ze słońca, wiatru, biomasy i termicznej obróbki odpadów oraz budowa pełnego łańcucha wartości gospodarki wodorowej, co otworzy możliwości budowy nowego strumienia przychodów Grupy Polsat Plus oraz przyniesie realne korzyści społeczne w postaci redukcji emisji gazów cieplarnianych

Dążąc do umocnienia naszej unikalnej oferty usług łączonych, podjęliśmy decyzję o budowie nowego, trzeciego filaru strategicznego, opartego o czystą energetykę. Uważamy, że transformacja energetyczna Polski w kierunku czystej, zero- i niskoemisyjnej energii stanowi doskonały moment na wejście na ten perspektywiczny rynek nowych graczy i stwarza nowe możliwości rozwoju dla Grupy Polsat Plus. Wierzymy, że inwestycje w rozwój czystych, odnawialnych źródeł energii stanowią realizację idei ESG w praktyce i mogą przynieść Grupie, naszym interesariuszom oraz lokalnemu społeczeństwu realne korzyści zarówno ekonomiczne, jak i społeczne, w szczególności w postaci redukcji emisji gazów cieplarnianych. Nasz obecny plan inwestycyjny, dotyczący zainstalowania w latach 2022-2026 około 1000 MW mocy produkcyjnej w zakresie czystej energii, według naszych szacunków przyczyni się do redukcji emisji gazów cieplarnianych o ponad 2 mln ton ekwiwalentu CO₂ rocznie.

Chcemy zbudować nowy strumień przychodów pochodzących ze sprzedaży czystej energii do klientów biznesowych i indywidualnych. Oczekujemy, iż popyt na czystą energię w Polsce będzie w kolejnych latach wykazywał silny trend wzrostowy. Trend ten będzie wspierany przez szereg czynników, w szczególności konsekwentną politykę regulacyjną na poziomie Unii Europejskiej ukierunkowaną na osiągnięcie neutralności klimatycznej Europy do roku 2050, zmieniającą się sytuację geopolityczną oraz rosnące zapotrzebowanie na energię elektryczną wynikające z rozwoju gospodarczego naszego kraju. W celu budowy i sukcesywnego umacniania naszej pozycji na rynku czystej energii w Polsce zamierzamy inwestować w projekty ukierunkowane na produkcję energii z fotowoltaiki, biomasy, farm wiatrowych, czy termicznej obróbki odpadów. Chcemy również inwestować w przyszłość, czyli budowę pełnego łańcucha wartości gospodarki opartej o wodór, który może istotnie przyczynić się do redukcji emisji substancji szkodliwych (w tym m.in. CO₂). Chcemy także aktywnie analizować możliwości inwestowania w inne perspektywiczne źródła energii jak np. technologie atomowe.

W latach 2022-2026 chcemy zainwestować ok. 5 mld zł w osiągnięcie ok. 1000 MW zainstalowanej mocy produkcyjnej czystej energii oraz około 0,5 mld zł w budowę łańcucha wartości gospodarki opartej o paliwo przyszłości, którym jest wodór.

Efektywne zarządzanie bazą kosztową poprzez wykorzystanie efektów synergii i efektów skali w ramach zintegrowanej grupy kapitałowej

Jesteśmy zdania, że tworzenie zintegrowanej grupy łączącej usługi telekomunikacyjne, contentowe i energetyczne niesie ze sobą szansę osiągnięcia wymiernych synergii i uzyskania istotnych przewag konkurencyjnych. Prowadzimy szereg projektów mających na celu uproszczenie struktury Grupy poprzez integrację odpowiednich zespołów oraz uspołnienie procesów biznesowych i systemów informatycznych w ramach całej Grupy, co umożliwi nam osiągnięcie wymiernych synergii kosztowych. W sposób ciągły podejmujemy działania optymalizacyjne ukierunkowane na dostosowanie bazy kosztowej do bieżących warunków rynkowych oraz sytuacji naszej Grupy.

Uważamy, że nasze zaangażowanie w segment czystej energii także przyniesie nam wymierne synergie i będzie wspierało w średnim i długim okresie prowadzenie naszej działalności w zrównoważony sposób. W szczególności dzięki możliwości pozyskania czystej energii po niższych kosztach będziemy w stanie nie tylko lepiej optymalizować koszty naszej działalności operacyjnej, ale również wzmocnimy relacje z klientami B2B i B2C, zainteresowanymi zakupem czystej energii, co przełoży się pozytywnie na wyniki uzyskiwane w ramach naszej strategii.

Efektywne zarządzanie finansami Grupy, w tym jej zasobami kapitałowymi

Przyjęte przez nas polityka finansowa i polityka zarządzania zasobami kapitałowymi określają sposób wykorzystania wygenerowanych środków z działalności operacyjnej. Aby zagwarantować ciągłość i stabilność operacyjną Grupy, w pierwszej kolejności wygenerowane wolne środki pieniężne przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności oraz na strategiczne inwestycje niezbędne do dalszego rozwoju Grupy. Jednocześnie na bieżąco wykorzystujemy pojawiające się możliwości rozwoju i szanse inwestycyjne, które pozwalają uatrakcyjnić oferowane przez nas produkty i usługi, zapewniać nowe możliwości ich dystrybucji bądź wygenerować dodatkową wartość dla naszych Akcjonariuszy.

Nasza polityka zarządzania zasobami kapitałowymi zakłada również utrzymanie równowagi pomiędzy wykorzystywaniem pojawiających się szans rynkowych i okazji inwestycyjnych, a regularną wypłatą stabilnych dywidend na rzecz Akcjonariuszy Spółki zgodnie z obowiązującą polityką dywidendową spółki Cyfrowy Polsat S.A. Jednocześnie zamierzamy utrzymywać zadłużenie Grupy Polsat Plus na bezpiecznym poziomie, dbając przy tym o optymalizację struktury finansowania naszej działalności operacyjnej poprzez wykorzystanie finansowania dłużnego. Przy formułowaniu struktury finansowania Zarząd będzie w szczególności kierował się oczekiwaniami Akcjonariuszy, wyrażonymi w Statucie lub innych dokumentach korporacyjnych spółki Cyfrowy Polsat S.A.

1.3. Nasza strategia ESG

Wraz z przyjęciem Strategii 2023+, usystematyzowaliśmy naszą strategię zrównoważonego rozwoju, która uwzględnia czynniki ESG – środowiskowe (*environmental*), społecznej odpowiedzialności (*social responsibility*) oraz ładu korporacyjnego (*corporate governance*).

BIERZEMY ODPOWIEDZIALNOŚĆ ZA PRZECIWDZIAŁANIE POSTĘPUJĄCYM ZMIANOM KLIMATU I AKTYWNI DZIAŁAMY W CELU POPRAWY JAKOŚCI POWIETRZA W POLSCE

E

(*Environmental*)

- Nowe inwestycje – wytwarzając ponad 2 TWh zielonej energii rocznie przyczynimy się do redukcji emisji CO₂ w Polsce o ponad 2 mln ton rocznie.
- Odnawialne źródła energii – korzystamy z energii pochodzącej wyłącznie ze źródeł nisko i zeroemisyjnych.
- Flota – sukcesywnie zwiększamy udział samochodów niskoemisyjnych we flocie Grupy Polsat Plus (obecnie ok. 12%).
- Gospodarka obiegu zamkniętego – używane przez naszych klientów dekodery, po zwrocie i odświeżeniu, ponownie trafiają na rynek, natomiast pozostałe sprzęty podlegają procesowi recyklingu.

JESTEŚMY AKTYWNYM CZŁONKIEM LOKALNYCH SPOŁECZNOŚCI I JEDNOCZEŚNIE STYMULUJEMY ROZWÓJ GOSPODARCZY ORAZ SPOŁECZNY POLSKI POPRZEZ INWESTYCJE W CYFRYZACJĘ

S

(*Social*)

- Przeciwdziałanie wykluczeniu cyfrowemu – najszerszy zasięg nowoczesnego szybkiego Internetu 5G od Plusa.
- Fundacja Polsat – jesteśmy kluczowym partnerem Fundacji, która od ponad 25 lat pomaga finansować leczenie i rehabilitację chorych dzieci.
- Odpowiedzialny pracodawca – zapewniamy przyjazne i bezpieczne miejsce pracy oraz równość i różnorodność dla wszystkich naszych pracowników.
- Ochrona i bezpieczeństwo dzieci – bezpieczeństwo to DNA naszej działalności, więc dbamy o bezpieczeństwo dzieci i młodzieży (m.in. bezpieczeństwo w sieci oraz w zakresie treści telewizyjnych).

ROZWIJAMY NASZ BIZNES W SPOSÓB PRZEJRZYSTY I ZRÓWNOWAŻONY Z KORZYŚCIĄ DLA WSZYSTKICH INTERESARIUSZY

G

(*Governance*)

- Kodeksy etyki – wdrożone kodeksy postępowania w biznesie oraz wewnętrzne procedury i systemy gwarantują najwyższy poziom integralności.
- Transparentność – zapewniamy wysoką jakość sprawozdawczości finansowej i ESG w połączeniu z regularną, przejrzystą i bezpośrednią komunikacją ze wszystkimi interesariuszami.
- Cyberbezpieczeństwo – świadomi wyzwań w tym obszarze dążymy do jak najlepszego zabezpieczenia i ochrony naszych klientów i pracowników, co potwierdza certyfikacja ISO 27001.
- Doświadczenie, zaufanie, reputacja – w zarządach naszych spółek zasiadają osoby z długoletnim stażem w Grupie.

W kolejnym kroku rozwoju naszej strategii ESG, w listopadzie 2022 roku przyjęliśmy dokument ramowy w zakresie powiązania finansowania zewnętrznego Grupy Polsat Plus z jej długoterminowymi celami

zrównoważonego rozwoju („Polsat Plus Group Sustainability-Linked Financing Framework”). Przedstawia on nasz plan strategiczny ESG, a w szczególności główne mierzalne cele środowiskowe biznesplanu i nasze ambicje w zakresie przeciwdziałania zmianom klimatu i poprawy jakości powietrza w Polsce poprzez podejmowanie działań i prowadzenie inwestycji mających na celu przyspieszenie zmian w kierunku wykorzystywania zielonej energii. Ponadto, poprzez włączenie instrumentów powiązanych ze zrównoważonym rozwojem w naszą politykę finansowania, chcemy rozszerzyć nasze zaangażowanie w przeciwdziałanie globalnemu ociepleniu. Dla pokazania, jak istotne są takie działania dla transformacji w kierunku zrównoważonej gospodarki, wykorzystujemy wskazane w dokumencie ramy finansowania dla emisji instrumentów dłużnych powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, zarówno w formie długu bankowego, jak i obligacji (więcej informacji o zrównoważonym finansowaniu w punkcie 4.3 – *Finansowanie zewnętrzne*).

Nasz ESG Framework został poddany zewnętrznej ocenie eksperckiej, udokumentowanej publicznie dostępną opinią (*Second-Party Opinion*), przeprowadzoną przez firmę Sustainalytics.

Poniżej przedstawiamy kluczowe wskaźniki i skwantyfikowane długoterminowe cele dotyczące zagadnień środowiskowych, do osiągnięcia których Grupa będzie dążyła, wraz z ich ekspercką oceną pod kątem relewantności oraz założonego poziomu ambicji:

Wskaźnik (KPI)	Istotność wskaźnika	Cel zrównoważonego rozwoju (SPT)	Poziom ambicji celu
Całkowita emisja gazów cieplarnianych z zakresu 1 i 2 (tCO ₂)	Bardzo wysoka	Redukcja całkowitej emisji gazów cieplarnianych z zakresu 1 i 2 o 75% do 2025 r. i o 80% do 2030 r. w porównaniu do poziomu z 2019 r.	Bardzo ambitny
Produkcja energii ze źródeł odnawialnych (GWh)	Odpowiednia	Zwiększenie produkcji energii odnawialnej do 800 GWh do 2025 r. i 1.600 GWh do 2030 r. w porównaniu do poziomu z 2021 r.	Ambitny
Produkcja zielonego wodoru (t)	Odpowiednia	Zwiększenie produkcji zielonego wodoru do 1.500 ton rocznie do 2025 r. i 3.000 ton rocznie do 2030 r. w porównaniu do poziomu z 2021 r.	Ambitny
Udział energii zeroemisyjnej w miksie energetycznym (%)	Wysoka	Zwiększenie udziału energii zeroemisyjnej w całkowitym miksie energetycznym do 25% do 2025 r., 30% do 2026 r. i 50% do 2030 r. w porównaniu do poziomu z 2019 r.	Ambitny

Pełna treść dokumentu dostępna jest pod linkiem:

https://grupapolsatplus.pl/sites/default/files/polsat_group_sustainability_linked_financing_framework_1.pdf

1.4. Perspektywy rozwoju

Perspektywy rozwoju w segmencie usług B2C i B2B

Jako największa w Polsce grupa medialno-telekomunikacyjna zgromadziliśmy pod jednym dachem kluczowe aktywa, umożliwiające nam oferowanie klientom unikalnego portfolio produktów i usług. Zgodnie z założeniami naszej strategii, prowadzimy działania marketingowe i sprzedażowe ukierunkowane zarówno na dosprzedaż pojedynczych produktów i usług (*cross-selling*) do klientów Grupy Polsat Plus, jak i na sprzedaż naszej oferty usług łączonych i w tej strategii upatrujemy ścieżkę rozwoju na przyszłość. W naszej ocenie wraz z rozwojem nowoczesnej infrastruktury przewodowej oraz ogólnopolskiej infrastruktury

radiowej, Internet będzie nadal kształtował nie tylko rynek komunikacji, ale także rynek dystrybucji treści programowych. Uważamy, że oferowane przez nas usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu, zarówno w mobilnej technologii 5G, jak i w nowoczesnych technologiach stacjonarnych, pozwolą nam na wzrost bazy klientów, z naciskiem na bazę klientów usług zintegrowanych.

Rozwijamy portfolio usług zintegrowanych. Polski rynek usług zintegrowanych cechuje relatywnie niski poziom rozwoju. Badania Komisji Europejskiej wskazują, że nasycenie usługami zintegrowanymi w Polsce jest nadal istotnie niższe niż średnia dla Unii Europejskiej. Jednocześnie obserwujemy wzrost zainteresowania konsumentów usługami łączonymi, co znajduje odzwierciedlenie w bardzo dobrych wynikach sprzedaży naszej oferty usług łączonych. Wierzymy, że dzięki połączeniu usług płatnej telewizji z usługami telekomunikacyjnymi, w szczególności wysokiej jakości dostępem do szerokopasmowego Internetu tak w mobilnej technologii 5G, jak i w technologii światłowodowej, będziemy w stanie wykorzystać potencjał wzrostu polskiego rynku usług łączonych. Zwiększanie liczby usług na jednego klienta umożliwia nam kreowanie wzrostu średniego przychodu od klienta (ARPU) i stanowi skuteczne narzędzie lojalizacji klienta.

Jesteśmy liderem rozwoju 5G w Polsce. Na początku 2020 roku przystąpiliśmy do budowy pierwszej w Polsce komercyjnej sieci 5G w oparciu o posiadane przez nas unikalne pasmo 2,6 GHz TDD. Nasza sieć 5G została komercyjnie uruchomiona w maju 2020 roku, a w marcu 2024 roku w jej zasięgu znalazło się już przeszło 23 mln osób, czyli więcej niż połowa mieszkańców Polski, a łączna liczba aktywnych stacji bazowych wzrosła do blisko 3.700. W tym ponad 6 milionom mieszkańców kraju możemy zaoferować usługę mobilnego Internetu o maksymalnej prędkości pobierania danych 1 Gb/s, porównywalnej z Internetem światłowodowym – Ultra 5G. Jest to pionierskie rozwiązanie, które zostało uruchomione dzięki agregacji 3 pasm – dwóch w technologii 5G (2600 MHz i 2100 MHz) oraz dodatkowo warstwy 4G (1800 MHz).

Jednocześnie pracujemy nad rozwojem sieci 5G przy wykorzystaniu kolejnych częstotliwości i technologii. Pozwoli nam to zachować przewagę na kolejnych etapach budowy 5G wynikającą z możliwości łączenia pasm, a tym samym umocnić pozycję Plusa jako lidera technologicznego w Polsce. W październiku 2023 roku nabyliśmy w aukcji częstotliwości blok pasma z zakresu 3400-3500 MHz, który zamierzamy wykorzystać do świadczenia usług 5G.

Dzięki wdrażaniu innowacyjnych rozwiązań technologicznych sieć Plus zajęła w 2023 roku pierwsze miejsce w Polsce w zestawieniu serwisu SpeedTest.pl pod względem średniej prędkości pobierania danych zarówno w kategorii 5G (134,6 Mb/s), jak i w rankingu ogólnym Internetu mobilnego (49,3 Mb/s).

Inwestujemy w rozwój nowej generacji szerokopasmowego Internetu stacjonarnego. Obecnie docieramy z własną stacjonarną infrastrukturą dostępową do ok. 3,3 miliona gospodarstw domowych w Polsce, spośród których, według stanu na koniec grudnia 2023 roku, ok. 2,3 mln posiadało łącza o przepustowości do 1 Gb/s. Stopień nasycenia infrastruktury dostępowej należącej do Netii usługami świadczonymi na rzecz klientów indywidualnych nadal pozostaje na relatywnie niskim poziomie ok. 17%, co daje nam szerokie możliwości rozwoju. Wierzymy, iż przeprowadziwszy modernizację infrastruktury dostępowej oraz przygotowując dla klientów Netii ofertę konwergentną poszerzoną o atrakcyjne treści wideo będące w dyspozycji Grupy Polsat Plus będziemy sukcesywnie zwiększać skalę komercjalizacji istniejącej sieci dostępowej Netii. Ponadto sukcesywnie przenosimy klientów usług stacjonarnych Netii korzystających z infrastruktury dzierżawionej na zasoby własne oraz rozważamy możliwości poszerzenia zasięgu naszej sieci stacjonarnej, nie wykluczając selektywnych akwizycji w tym obszarze.

Kierujemy ofertę naszych usług konwergentnych do nowych grup docelowych. Wykorzystujemy naszą infrastrukturę do poszerzania zasięgu usług świadczonych przez Grupę Polsat Plus w technologiach stacjonarnych. Rozwijamy nowe produkty telewizyjne, takie jak np. telewizja kablowa w technologii IPTV czy telewizji internetowej OTT, które naszym zdaniem będą stanowiły atrakcyjną alternatywę dla oferty

operatorów kablowych. Uważamy, iż aktywa będące w posiadaniu Grupy Polsat Plus, jak rozległa ogólnopolska sieć sprzedaży oraz własne kanały reklamowe, pozwolą nam osiągnąć satysfakcjonujące wyniki sprzedażowe naszych usług stacjonarnych i telewizyjnych przy zachowaniu wysokiej efektywności kosztowej prowadzonych działań.

Konsekwentnie dążymy do umocnienia naszej pozycji rynkowej jako agregatora i dystrybutora treści. Uważamy, że jako Grupa posiadamy unikalną, trudną do zreplikowania i jednocześnie bardzo atrakcyjną ofertę programową, która stanowi nasz wyróżnik na rynku płatnej telewizji. Obecnie atrakcyjne treści oraz szerokie spektrum usług Grupy Polsat Plus są dostarczane za pomocą różnorodnych, niezawodnych kanałów dystrybucji – drogą satelitarną (DTH), w ramach naziemnej telewizji cyfrowej (DVB-T2), technologiami mobilnymi LTE i 5G oraz technologiami stacjonarnymi (FTTH, HFC, ETTH, xDSL, OTT, IPTV) – na wszystkie urządzenia klientów – od odbiorników TV przez komputery osobiste po tablety i smartfony. Uważnie śledzimy ewolucję oczekiwań naszych klientów i dokładamy wszelkich starań, by zaspokoić ich rosnące potrzeby. Skupiamy się na budowaniu oferty płatnej telewizji w technologii IPTV oraz internetowej telewizji OTT, w przekonaniu że stanowi to istotny krok w kierunku dalszego rozwoju na rynku usług płatnej telewizji. Usługi te wychodzą naprzeciw oczekiwaniom klientów, oferując dostęp do szerokiego zakresu unikalnego kontentu w ramach elastycznych planów taryfowych i krótkich okresów subskrypcyjnych.

Perspektywy rozwoju segmentu mediowego

Na polskim rynku nadawców telewizyjnych jesteśmy wiodącą grupą zarówno pod względem udziału w oglądalności, jak i przychodów reklamowych i udziału w rynku reklamy oscylującym na poziomie nieco poniżej 30%. Jednocześnie Polsat Media jest obecnie największym brokerem telewizyjnym na rynku z portfolio 90 kanałów telewizyjnych oraz pełną obsługą reklamową serwisów Grupy Interia.pl.

Udział w oglądalności kanałów tematycznych stale wzrasta wraz z dalszym procesem fragmentaryzacji polskiego rynku telewizyjnego. Uważamy, że możemy wykorzystać to rozdrobnienie poprzez wzmocnienie naszej szerokiej oferty kanałów dla całej rodziny, poszerzenie i umocnienie sieci dystrybucji na platformach operatorów kablowych i satelitarnych, w tym również poprzez nasz segment B2C i B2B, w ramach którego dysponujemy największą bazą klientów płatnej telewizji w Polsce. Uważamy, że obecność na wszystkich znaczących platformach satelitarnych i dystrybucja poprzez sieci telewizji kablowych przyczyni się do utrzymania wysokiego udziału w oglądalności naszych kanałów, a tym samym da nam szansę na rozwój co najmniej zgodny z tempem rynku reklamy telewizyjnej oraz wzrost przychodów od operatorów kablowych i satelitarnych.

Realizujemy strategię mającą na celu szeroką dystrybucję treści przy wykorzystaniu najnowocześniejszych urządzeń i technologii. Dlatego też monetyzujemy nasz kontent również poprzez dystrybucję w naszym serwisie wideo online Polsat Box, będącym jedną z wiodących platform na polskim rynku dystrybucji treści wideo, jak również poprzez portale internetowe należące do Grupy, w tym poprzez portale związane z Interia.pl. Jednocześnie jesteśmy otwarci na partnerską współpracę z innymi podmiotami zajmującymi się dystrybucją kanałów telewizyjnych w modelu tradycyjnej czy internetowej płatnej telewizji. Stąd kanały telewizyjne Grupy Polsat Plus znaleźć można w ofercie większości działających w Polsce operatorów kablowych, satelitarnych czy IPTV. Dodatkowo dostęp do naszego serwisu Polsat Box Go, który oferuje kanały TV Polsat, znaleźć można również w ofercie wybranych operatorów telekomunikacyjnych, którzy preferują budowanie oferty kontentowej w modelu aplikacji OTT. Hurtowa sprzedaż treści produkowanych przez kanały Telewizji Polsat stanowi istotny, a zarazem rosnący strumień przychodów segmentu mediowego.

Inwestujemy w atrakcyjność naszych kanałów telewizyjnych, stale budując profil naszego widza. Przykładamy dużą wagę, by treści oferowane w kanałach Telewizji Polsat trafiały w gusta naszych widzów w ramach grupy docelowej. Stale inwestujemy w tworzenie najatrakcyjniejszych treści rozrywkowych,

filmowych czy informacyjnych, a jednocześnie uważnie obserwujemy rynek praw sportowych oraz licencji filmowych. Działania te nakierowane są na utrzymanie wysokiej oglądalności naszych kanałów, przy jednoczesnej budowie atrakcyjnego z perspektywy reklamodawców profilu naszego widza. Uważamy również, że dzięki możliwym synergiami w ramach największej w Polsce zintegrowanej grupy medialno-telekomunikacyjnej w obszarach takich jak zakup kontentu, dystrybucja, sprzedaż, marketing, jesteśmy w stanie wzmocnić naszą pozycję na rynku nadawania i produkcji telewizyjnej.

Poszerzamy naszą obecność na rynku mediowym, wychodząc poza segment telewizyjny. Rozwijamy internetowe portale tematyczne, które wykorzystują unikalny kontent produkowany przez nasze kanały telewizyjne oraz dedykowane redakcje. Inwestujemy w rozwój naszych portali, w szczególności 'PolsatNews.pl' oraz 'PolsatSport.pl'. Z kolei nabyta przez nas w lipcu 2020 roku Grupa Interia.pl jest czołowym graczem na polskim rynku mediów online. Po nabyciu Interii staliśmy się jednym z najważniejszych podmiotów na polskim rynku reklamy internetowej i telewizyjnej, oferującym unikalne rozwiązania marketingowe i crossmediowe. Jednocześnie wierzymy, iż zacieśnienie współpracy pomiędzy Telewizją Polsat, jako producentem kontentu wideo, Grupą Interia.pl jako wiodącym podmiotem na rynku krajowych mediów online oraz Polsat Media jako największym brokerem na rynku polskiej reklamy, przyniesie dodatkowe korzyści synergiczne, wzmocniając naszą pozycję na perspektywnym rynku reklamy online.

Perspektywy rozwoju segmentu zielonej energii

Oczekujemy, iż popyt na czystą energię w Polsce będzie w kolejnych latach wykazywał silny trend wzrostowy. Ten kierunek rozwoju będzie wspierany przez szereg czynników, w szczególności konsekwentną politykę regulacyjną na poziomie Unii Europejskiej ukierunkowaną na osiągnięcie neutralności klimatycznej do roku 2050, zmieniającą się sytuację geopolityczną, rosnące zapotrzebowanie na energię elektryczną wynikające z rozwoju gospodarczego naszego kraju oraz wzrost ograniczeń w wykorzystywaniu „brudnych” źródeł energii.

Uważamy, że transformacja energetyczna Polski w kierunku czystej, zero- i niskoemisyjnej energii stanowi doskonały moment na wejście na ten perspektywny rynek nowych graczy i stwarza nowe możliwości rozwoju dla Grupy Polsat Plus. Dążąc do umocnienia naszej unikalnej oferty usług łączonych, podjęliśmy pod koniec 2021 roku decyzję o budowie nowego, trzeciego filaru strategicznego, opartego o czystą energetykę.

W celu budowy i sukcesywnego umacniania naszej pozycji na rynku czystej energii w Polsce inwestujemy w projekty ukierunkowane na produkcję energii z fotowoltaiki, biomasy, farm wiatrowych czy termicznej obróbki odpadów. Inwestujemy również w przyszłość, czyli budowę pełnego łańcucha wartości gospodarki opartej o wodór, który może istotnie przyczynić się do redukcji emisji substancji szkodliwych (w tym m.in. CO₂).

Zgodnie z założeniami ogłoszonej przez nas w grudniu 2021 roku Strategii 2023+ planujemy zainwestować w latach 2022-2026 ok. 5 mld zł w rozwój zero i niskoemisyjnych źródeł energii celem osiągnięcia ok. 1000 MW zainstalowanej mocy produkcyjnej z biomasy, farm solarnych i wiatrowych oraz termicznej przeróbki odpadów. Szacujemy, że realizacja założonych planów inwestycyjnych może przełożyć się na ok. 500-600 mln zł rocznie inkrementalnego wyniku EBITDA już w 2026 roku, równoległe przyczyniając się do redukcji emisji gazów cieplarnianych o ponad 2 mln ton ekwiwalentu CO₂ rocznie.

1.5. Skład i struktura Grupy Polsat Plus

Tabela poniżej przedstawia spółki wchodzące w skład Grupy Polsat Plus na określone daty wraz ze wskazaniem metody konsolidacji.

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Segment usług B2C i B2B				
Jednostka Dominująca				
Cyfrowy Polsat S.A.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna, telekomunikacja	n/d	n/d
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną				
Polkomtel Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Polkomtel Business Development Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	pozostała działalność wspierająca usługi finansowe, handel paliwami gazowymi	100%	100%
Premium Mobile Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Visignio Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	zarządzanie siecią sprzedaży	-	100%
Saveadvisor Sp. z o.o.	ul. Warszawska 18, 35-205 Rzeszów	świadczenie usług call center	100%	100%
Liberty Poland S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Interphone Service Sp. z o.o.	ul. Inwestorów 8, 39-300 Mielec	produkcja dekodeków	100%	100%
Sferia S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	51%	51%
Teleaudio Dwa Sp. z o.o. Sp.k.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	świadczenie usług call center i premium rate	100%	100%
Netia S.A.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Netia 2 Sp. z o.o.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
TK Telekom Sp. z o.o.	ul. Kijowska 10/12A, 03-743 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Petrotel Sp. z o.o.	ul. Chemików 7, 09-411 Płock	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Logitus Sp. z o.o.	ul. Orzechowa 5, 80-175 Gdańsk	telekomunikacja przewodowa	-	100%
Enterpol Sp. z o.o.	ul. Braci Wieniawskich 5, 20-844 Lublin	usługi telekomunikacyjne	100%	100%
Oktawave S.A.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	zarządzanie stronami internetowymi	100%	100%
Plus Finanse Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	pozostałe pośrednictwo pieniężne	100%	100%
Plus Pay Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	pośrednictwo pieniężne	100%	100%
Esoleo Sp. z o.o.	Al. Wyścigowa 6, 02-681 Warszawa	usługi techniczne	51,25%	51,25%
Alledo Express Sp. z o.o.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	usługi dzierżawy	51,25%	51,25%
Alledo Parts Sp. z o.o.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	sprzedaż hurtowa	51,25%	51,25%
Alledo Parts Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	sprzedaż hurtowa	51,25%	51,25%

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Alledo Setup Sp. z o.o.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	usługi techniczne	51,25%	51,25%
Alledo Setup Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	usługi techniczne	51,25%	51,25%
CPSPV1 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	usługi techniczne	100%	100%
CPSPV2 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	usługi techniczne	100%	100%
TM Rental Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	dzierżawa własności intelektualnej	-	100%
Orsen Holding Ltd.	Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta	działalność holdingowa	100%	100%
Orsen Ltd.	Level 2 West, Mercury Tower, Elia Zammit Street, St. Julian's STJ 3155, Malta	działalność holdingowa	100%	100%
Dwa Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
IB 1 FIZAN	ul. Mokotowska 49, 00-542 Warszawa	działalność finansowa	(1)	(1)
Altalog Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	oprogramowanie	66%	66%
Plus Flota Sp. z o.o.	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	usługi zarządzania i dzierżawy	100%	100%
Netshare Media Group Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	reklama	100%	100%
BCAST Sp. z o.o.	ul. Rakowiecka 41/21, 02-521 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	70,02%	70,02%
INFO-TV-FM Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna	100%	100%
Stork 5 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4A, 03-878 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
Swan 5 Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4A, 03-878 Warszawa	działalność rolnicza	100%	100%
Vindix S.A.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	pozostała działalność finansowa	100%	100%
Vindix Investments Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	pozostała działalność finansowa	100%	100%
Direct Collection Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	pozostała działalność finansowa	100%	100%
Vindix Sp. z o.o.	Heroiv UPA 73 ż, 79018, Lwów	świadczenie usług call center	100%	100%
Vindix NSFIZ	ul. Mokotowska 49, 00-542 Warszawa	działalność finansowa	(1)	(1)
Mag7soft Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność związana z oprogramowaniem	100%	100%
Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o.	Zwierzyniecka 18, 60-814 Poznań	obsługa rynku nieruchomości	-	100%
Jednostki, w których udziały wyceniane są metodą praw własności				
Asseco Poland S.A (2)	ul. Olchowa 14, 35-322 Rzeszów	działalność związana z oprogramowaniem	-	22,95%

Segment mediowy: telewizja i online

Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Telewizja Polsat Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	nadawanie i produkcja telewizyjna	100%	100%
Polsat Media Sp. z o.o. (dawniej Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp. k.)	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	-	100%
Polsat License Ltd.	Alte Landstrasse 17, 8863 Buttikon, Szwajcaria	media	100%	100%
Polsat Investments Ltd.	3, Krinou Agios Athanasios, 4103 Limassol, Cypr	media	100%	100%
Polsat Ltd.	238A King Street, W6 0RF Londyn, Wielka Brytania	media	100%	100%
Muzo.fm Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	media	100%	100%
Music TV Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	-	100%
Polo TV Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	-	100%
Eleven Sports Network Sp. z o.o.	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa	media	100%	99,99%
Superstacja Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	-	100%
TV Spektrum Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
TVO Sp. z o.o.	ul. Kielecka 5, 81-303 Gdynia	sprzedaż detaliczna	75,96%	75,96%
Grupa Interia.pl Sp. z o.o.	ul. Os. Teatralne 9a, 31-946 Kraków	działalność holdingowa	100%	100%
Interia.pl Sp. z o.o. (dawniej Grupa Interia.pl Media Sp. z o.o. Sp.k.)	ul. Os. Teatralne 9a, 31-946 Kraków	działalność portali internetowych	100%	100%
Grupa Interia.pl Sp. z o. o. Sp.k.	ul. Os. Teatralne 9a, 31-946 Kraków	działalność portali internetowych	-	100%
Mobiem Polska Sp. z o.o. w likwidacji	ul. Fabryczna 5a, 00-446 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%
Mobiem Sp. z o.o. (dawniej Mobiem Polska Sp. z o.o. Sp.k.)	ul. Fabryczna 5a, 00-446 Warszawa	działalność agencji reklamowych	100%	100%
Polot Media Sp. z o.o.	ul. Ludwika Solskiego 55, 52-401 Wrocław	doradztwo	60%	60%
Polot Media Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Ludwika Solskiego 55, 52-401 Wrocław	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	60%	60%
Polsat Talenty Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	współpraca z artystami i prezenterami	100%	100%
Antyweb Sp. z o.o.	ul. Sarmacka 12C/14, 02-972 Warszawa	działalność portali internetowych	79,88%	70%
naEKRANIE.pl Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5a, 00-446 Warszawa	media	60%	-
4FUN Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5a, 00-446 Warszawa	media	60%	-

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Muzo Media Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	(3)	(3)
Jednostki, w których udziały wyceniane są metodą praw własności				
Polsat JimJam Ltd.	33 Broadwick Street Soho London W1F 0DQ, Wielka Brytania	media	-	50%
Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o.	ul. Wiertnicza 166, 02-952 Warszawa	usługi techniczne	50%	50%
Polsat Boxing Promotion Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	24%	24%
Segment zielonej energii				
Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną				
PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	działalność holdingowa	50,5%	-
Great Wind Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PAK-PCE Farma Wiatrowa Okonek Sp. z o.o. ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	działalność holdingowa	50,5%	-
PAK-PCE Farma Wiatrowa Jastrowie Sp. z o.o. ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	działalność holdingowa	50,5%	-
Eviva Lębork Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
Eviva Drzeżewo Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
MESE Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	55,45%	-
PCE OZE 1 Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PCE OZE 2 Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PCE OZE 3 Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PCE OZE 4 Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PCE OZE 6 Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Ku Ujściu 19, 80-701 Gdańsk	produkcja sprzętu elektrycznego	50,4%	-
Exion Hydrogen Belgium BV ⁽⁴⁾	Slachthuisstraat 120, bus 12, 2300 Turnhout Belgia	produkcja sprzętu elektrycznego	50,4%	-
PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PAK-VOLT S.A. ⁽⁴⁾	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	handel energią elektryczną	50,5%	-

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
PG Hydrogen Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Konstruktorska 4, 02-673 Warszawa	produkcja silników i turbin	26,26%	-
PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Przemysłowa 158, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PAK-PCE Wiatr Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
PAK-PCE Polski Autobus Wodorowy Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	produkcja autobusów	50,5%	-
PAK-PCE Stacje H2 Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	sprzedaż detaliczna wodoru	50,5%	-
Farma Wiatrowa Przyrów Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
Elektrownie Wiatrowe Dobra Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
Park Wiatrowy Pałczyn 1 Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	Al. Wojska Polskiego 68, 70-479 Szczecin	wytwarzanie energii elektrycznej	50,5%	-
Jednostki, w których udziały wyceniane są metodą praw własności				
PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. ⁽⁴⁾	ul. Kazimierska 45, 62-510 Konin	działalność holdingowa	-	40,41%

Segment nieruchomości

Jednostki zależne konsolidowane metodą pełną

Port Praski Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	66,94%
Port Praski Inwestycje Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	-	66,94%
Port Praski Nowe Inwestycje Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	zarządzanie nieruchomościami	66,94%	66,94%
Port Praski Sp. z o.o. Białystok Sp. k. ⁽⁶⁾	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	-	66,94%
Port Praski Office Park Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski City Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski City III Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski City IV Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski Sp. z o.o. S.K.A. ⁽⁶⁾	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski Education Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski Doki Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski Doki II Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Port Praski Media Park Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski II Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	45,52%
Port Praski Hotel Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Krowia 6, 03-711 Warszawa	działalność hotelarska	77,52%	45,52%
Pantanomo Limited ⁽⁶⁾	3 KRINO, Limassol 4103, Cypr	działalność holdingowa	77,52%	45,52%
Port Praski Medical Center Sp. z o.o. ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	ul. Postępu 14, 02-676 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	22,76%
Port Praski City II Sp. z o.o. ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	ul. Postępu 14, 02-676 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	77,52%	22,76%
Laris Investments Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	wynajem nieruchomości	66,94%	66,94%
Laris Development Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	66,94%
Laris Technologies Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	66,94%	66,94%
SPV Baletowa Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Pańska 77/79, 00-834 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	66,94%	66,94%
Megadex Development Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Gdańska 14/1, 01-691 Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	66,94%	66,94%
Megadex Expo Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Adama Mickiewicza 63, 01-625 Warszawa	wynajem i zarządzanie nieruchomościami	66,94%	66,94%
Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Sikorskiego 8, 78-100 Kołobrzeg	działalność hotelarska	66,94%	66,94%
Turystyka Zdrowotna Verano Plus Sp. z o.o. ⁽⁶⁾	ul. Gen. Wł. Sikorskiego 8 A, 78-100 Kołobrzeg	usługi gastronomiczne	-	66,94%

Jednostki, w których udziały wyceniane są metodą praw własności

Pollytag S.A. ⁽⁶⁾	ul. Wielopole 6, 80-556 Gdańsk	sprzedaż drewna i materiałów budowlanych	31,12%	31,12%
Port Praski Medical Center Sp. z o.o. ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	ul. Postępu 14, 02-676 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	-	22,76%
Port Praski City II Sp. z o.o. ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	ul. Postępu 14, 02-676 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	-	22,76%

- (1) Cyfrowy Polsat S.A. pośrednio posiada 100% certyfikatów.
- (2) W dniu 21 września 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. sprzedał 12,82% akcji Asseco Poland S.A. (po tej transakcji Asseco Poland S.A. przestało być jednostką stowarzyszoną).
- (3) Spółka Muzo Media Sp. z o.o. została wpisana do rejestru sądowego w dniu 31 sierpnia 2023 roku, a w dniu 19 grudnia 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki Muzo Media Sp. z o.o. (spółka przejmowana) ze spółką Telewizja Polsat Sp. z o.o. (spółka przejmująca).
- (4) Grupa PAK-PCE. W wyniku nabycia dodatkowych 10,1% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat objął kontrolę nad spółką PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. wraz z jej jednostkami zależnymi.
- (5) W dniu 31 grudnia 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie PAK-PCE Wiatr Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z PAK-PCE Farma Wiatrowa Jastrowie Sp. z o.o. i PAK-PCE Farma Wiatrowa Okonek Sp. z o.o. (spółki przejmowane)
- (6) Grupa Port Praski. W wyniku transakcji nabycia 66,94% udziałów w spółce Port Praski Sp. z o.o. w dniu 1 kwietnia 2022 roku Cyfrowy Polsat objął kontrolę nad spółką Port Praski Sp. z o.o. i jej spółkami zależnymi.
- (7) W wyniku nabycia w dniu 4 października 2023 roku przez Pantanomo Limited dodatkowych 50% udziałów, Pantanomo Limited posiada 100% udziałów w spółkach Port Praski City II Sp. z o.o. oraz Port Praski Medical Center Sp. z o.o.

Dodatkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok wykazano udziały w poniższych jednostkach:

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o. ⁽¹⁾	ul. Warszawska 220, 26-600 Radom	nie prowadzi działalności	99%	99%
Polskie Badania Internetu Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 65/79, 00-697 Warszawa	działalność portali internetowych	21,43% ⁽²⁾	21,43% ⁽²⁾
Asseco Poland S.A. ⁽³⁾	ul. Olchowa 14, 35-322 Rzeszów	Działalność związana z oprogramowaniem	10,13%	-
Pluszak Sp. z o.o.	ul. Domaniewska 47, 02-672 Warszawa	sprzedaż detaliczna	9%	9%
Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery Sp. z o.o.	ul. Ku Ujściu 19, 80-701 Gdańsk	produkcja sprzętu elektrycznego	⁽⁴⁾	10%
Towerlink Poland Sp. z o.o.	ul. Marcina Kasprzaka 4, 01-211 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	0,01%	0,01%
MESE Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	⁽⁴⁾	10%
Megadex SPV Sp. z o.o. ⁽⁵⁾	ul. Adama Mickiewicza 63, 01-625 Warszawa	pozostała działalność finansowa	7,02%	7,02%
Megadex Księży Młyn Sp. z o.o. ⁽⁵⁾	ul. Adama Mickiewicza 63, 01-625 Warszawa	realizacja projektów budowlanych	-	7,02%
Stocznia Remontowa Nauta S.A.	ul. Budowniczych 10, 81-336 Gdynia	naprawa i konserwacja statków i łodzi	0,03%	0,03%

- (1) Udziały wyceniane po koszcie zakupu z uwzględnieniem utraty wartości.
- (2) Ze względu na nieistotność brak uwzględnienia w wycenie metodą praw własności.
- (3) W dniu 21 września 2023 roku Cyfrowy Polsat S.A. sprzedał 12,82% akcji Asseco Poland S.A. (po tej transakcji Asseco Poland S.A. przestało być jednostką stowarzyszoną).
- (4) W dniu 3 lipca 2023 roku Cyfrowy Polsat nabył dodatkowe 10,1% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. i objął kontrolę nad spółką PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. wraz z jej jednostkami zależnymi („Grupa PAK-PCE”).
- (5) W dniu 31 maja 2023 roku zostało zarejestrowane połączenie Megadex SPV Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Megadex Księży Młyn Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

Zmiany w strukturze Grupy Polsat Plus i ich skutki

Od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. do dnia 11 kwietnia 2024 roku, w strukturze Grupy zostały wprowadzone zmiany zaprezentowane w poniższej tabeli.

Data	Opis
Segment usług B2C i B2B	
2 stycznia 2023 r.	Rejestracja połączenia Netia (spółka przejmująca) z Logitus Sp. z o.o. (spółka przejmowana)
19 stycznia 2023 r.	Zbycie 1.000 akcji (0,0003%) spółki Netia S.A. przez Cyfrowy Polsat na rzecz TIVI Foundation
31 maja 2023 r.	Rejestracja połączenia Polkomtel (spółka przejmująca) z TM Rental Sp. z o.o. (spółka przejmowana)
2 sierpnia 2023 r.	Zbycie 100% udziałów w spółce Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o. przez Polkomtel na rzecz Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A.

Data	Opis
21 września 2023 r.	Zbycie 12,82% akcji Asseco Poland S.A. przez Cyfrowy Polsat w odpowiedzi na opublikowane 6 września 2023 roku przez Asseco Poland S.A. zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji
27 listopada 2023 r.	Zbycie 100% udziałów w spółkach CPSPV1 Sp. z o.o. i CPSPV2 Sp. z o.o. przez Cyfrowy Polsat na rzecz Polkomtel Business Development Sp. z o.o.
1 grudnia 2023 r.	Rejestracja połączenia Premium Mobile Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Visignio Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

Segment mediowy

2 stycznia 2023 r.	Wpisanie do rejestru sądowego spółki Interia.pl Sp. z o.o., która powstała wskutek przekształcenia ze spółki Grupa Interia.pl Media Sp. z o.o. Sp.k.
2 stycznia 2023 r.	Wpisanie do rejestru sądowego spółki Polsat Media Sp. z o.o., która powstała wskutek przekształcenia ze spółki Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. Sp.k.
15 lutego 2023 r.	Zbycie 50% udziałów w spółce Polsat Jim Jam Ltd. przez Telewizję Polsat
20 lipca 2023 r.	Nabycie 60% udziałów w spółce naEkranie.pl Sp. z o.o. przez Polsat Investments Ltd.
21 lipca 2023 r.	Nabycie 60% udziałów w spółce 4Fun Sp. z o.o. przez Polsat Investments Ltd.
31 lipca 2023 r.	Rejestracja połączenia Interia.pl Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Grupa Interia.pl. Sp. z o.o. Sp.k. (spółka przejmowana)
31 lipca 2023 r.	Nabycie 0,01% udziałów w spółce Eleven Sports Network Sp. z o.o. przez Telewizję Polsat. W wyniku transakcji Telewizja Polsat posiada 100% udziałów Eleven Sports Network Sp. z o.o.
31 sierpnia 2023 r.	Rejestracja połączenia Telewizja Polsat Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. (spółka przejmowana)
31 sierpnia 2023 r.	Wpisanie do rejestru sądowego spółki Muzo Media Sp. z o.o.
1 września 2023 r.	Wpisanie do rejestru sądowego spółki Mobiem Sp. z o.o., która powstała wskutek przekształcenia ze spółki Mobiem Polska Sp. z o.o. Sp. k.
8 grudnia 2023 r.	Nabycie 9,88% udziałów w spółce Antyweb Sp. z o.o. przez spółkę Interia.pl Sp. z o.o. W wyniku transakcji Interia.pl Sp. z o.o. posiada 79,88% udziałów Antyweb Sp. z o.o.
19 grudnia 2023 r.	Rejestracja zawieszenia działalności spółki Mobiem Polska Sp. z o.o. W dniu 17 stycznia 2024 roku sąd zarejestrował otwarcie likwidacji spółki
19 grudnia 2023 r.	Rejestracja połączenia Telewizja Polsat Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Muzo Media Sp. z o.o. (spółka przejmowana).
20 grudnia 2023 r.	Rejestracja połączenia TV Spektrum Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółkami: Polo TV Sp. z o.o., Music TV Sp. z o.o. i Superstacja Sp. z o.o. (spółki przejmowane)

Segment zielona energia

3 lipca 2023 r.	Nabycie 10,1% udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. przez Cyfrowy Polsat. W wyniku transakcji Cyfrowy Polsat posiada ok. 50,5% udziałów PAK-PCE i objął kontrolę nad spółką PAK-PCE wraz z jej jednostkami zależnymi
-----------------	---

Segment nieruchomości

31 maja 2023 r.	Rejestracja połączenia Megadex SPV Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Megadex Księży Młyn Sp. z o.o. (spółka przejmowana)
3 lipca 2023 r.	Nabycie ok. 32% udziałów w Pantanomo Ltd. przez Cyfrowy Polsat
17 sierpnia 2023 r.	Rejestracja połączenia Port Praski Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Port Praski Inwestycje Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

Data	Opis
4 września 2023 r.	Wykreślenie z rejestru przedsiębiorców spółki Port Praski Sp. z o.o. Białystok Sp. k.
4 października 2023 r.	Nabycie 50% udziałów w spółkach Port Praski City II Sp. z o.o. oraz Port Praski Medical Center Sp. z o.o. przez Pantanomo Ltd. W wyniku transakcji Pantanomo Ltd. posiada 100% udziałów Port Praski City II Sp. z o.o. oraz Port Praski Medical Center Sp. z o.o.
8 listopada 2023 r.	Rejestracja połączenia spółki Centrum Zdrowia i Relaksu Verano Sp. z o.o. (spółka przejmująca) ze spółką Turystyka Zdrowotna Verano Plus Sp. z o.o. (spółka przejmowana)

Wyżej opisane zmiany są efektem akwizycji oraz systematycznie realizowanego procesu sukcesywnej optymalizacji struktury kapitałowej Grupy. Wybrane zmiany w strukturze Grupy pociągają za sobą, m.in. poprawę efektywności zarządzania finansami na poziomie skonsolidowanym poprzez uproszczenie i usprawnienie wewnętrznych przepływów finansowych oraz wyeliminowanie zbędnych kosztów.

Ponadto Grupa dokonuje akwizycji wybranych aktywów celem efektywnej i dynamicznej implementacji Strategii 2023+, ukierunkowanej w szczególności na rozwój działalności Grupy w obszarze produkcji energii ze źródeł nisko i zeroemisyjnych, czy pozyskania atrakcyjnych inwestycyjnie nieruchomości.

2. Nasz biznes

2.1. Nasze produkty i usługi

2.1.1. Segment usług B2C i B2B

W ramach segmentu usług B2C i B2B oferujemy szeroki wachlarz wysokiej jakości usług płatnej telewizji i telekomunikacyjnych adresowanych do klientów indywidualnych oraz biznesowych. Oferta usług telekomunikacyjnych obejmuje m.in. usługi mobilnego i stacjonarnego dostępu do Internetu, usługi telefonii komórkowej i stacjonarnej, usługi ICT oraz rozwiązania dla biznesu. Prowadzimy także działalność hurtową, świadcząc usługi na rzecz innych operatorów telekomunikacyjnych MNO i MVNO.

Pakietyzacja usług jest jednym z najsilniejszych trendów na polskim rynku mediów i telekomunikacji. W odpowiedzi na dynamicznie zmieniające się otoczenie rynkowe oraz zmiany preferencji naszych klientów, którzy poszukują usług medialnych i telekomunikacyjnych świadczonych w przystępnych cenach przez jednego operatora w ramach jednej umowy, jednej faktury i jednej opłaty, konsekwentnie realizujemy strategię multiplay, która w prosty i elastyczny sposób pozwala łączyć w pakiety nasze podstawowe produkty i usługi płatnej telewizji, telefonii oraz szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz usługi i produkty dodatkowe. Skuteczna realizacja strategii multiplay wspiera utrzymanie wysokiego poziomu lojalności klientów, a w konsekwencji obniżanie wskaźnika churn, jak również przyczynia się do wzrostu średniego przychodu na klienta.

Płatna telewizja i wideo online

Nasza oferta płatnej telewizji. Jesteśmy największym dostawcą płatnej telewizji w Polsce. Nasze usługi płatnej telewizji świadczymy w pod markami Polsat Box, Netia oraz Polsat Box Go. Wychodząc naprzeciw zmieniającym się trendom w sposobie konsumpcji treści telewizyjnych, dostarczamy klientom usługi telewizyjne w technologiach: satelitarnej (DTH), internetowej (IPTV i OTT) oraz naziemnej (w standardzie DVB-T2 HEVC). Ponadto oferujemy usługi dodatkowe ukierunkowane na budowę wartości klienta, takie jak platforma OTT Polsat Box Go, dostęp do serwisu Disney+, wideo na żądanie VOD/PPV, internetowe serwisy rozrywkowe i muzyczne, usługa catch-up TV, Multiroom HD czy płatne kanały z kontentem premium.

Naszą strategią programową jest oferowanie szerokiego portfolio pakietów z kanałami dla całej rodziny w konkurencyjnych cenach. Nasi klienci mają dostęp do ponad 160 kanałów o różnorodnej tematyce: ogólnej, sportowej, filmowej, rozrywkowej, edukacyjnej, muzycznej, informacyjnej, czy z bajkami dla dzieci. Nasza oferta kontraktowych usług płatnej telewizji składa się z czterech pakietów podstawowych, różniących się ilością dostępnych kanałów i usług dodatkowych w zależności od wysokości abonamentu, oferowanych na czas określony, który zazwyczaj wynosi 24 miesiące. Oferujemy również możliwości zakupu 12 pakietów dodatkowych, w tym 9 pakietów z kontentem premium, dostępnych na czas określony lub nieokreślony, które dają swobodę w kreowaniu oferty.

Kontent premium to istotny element budujący wartość naszej oferty płatnej telewizji, m.in. dlatego wprowadziliśmy do naszej oferty sportowe i filmowe pakiety telewizyjne, takie jak Polsat Sport Premium, Eleven Sports, Canal+ Sport 3 i 4, HBO z serwisem HBO Max czy FilmBox z serwisem HBO Max. Wyróżnikiem naszej oferty telewizyjnej jest dostęp do platformy Disney+ w ramach umowy abonamentowej, który Grupa Polsat Plus oferuje swoim klientom jako jedyny operator usług płatnej telewizji i telekomunikacyjnych w Polsce. Pełna aktualna oferta usług płatnej telewizji jest dostępna pod adresem polsatbox.pl.

W ramach oferty płatnej telewizji oferujemy naszym klientom możliwość najmu wysokiej jakości dekodera. Subsydiowanie dekoderek postrzegamy jako narzędzie wspierające pozyskiwanie nowych klientów.

Działamy według zasady, że im wyższy pakiet, tym niższa cena dekodera i wyższe subsydlum ponoszone przez nas. Udostępniane przez nas dekodery produkowane są w naszej fabryce w Mielcu, gdzie systematycznie rozwijamy oprogramowanie i usprawniamy funkcjonalność naszych urządzeń, aby lepiej odpowiadać na zmieniające się preferencje klientów i sposoby konsumpcji treści wideo. Aktywnie rozwijamy również kolejne generacje naszych dekoderek, w szczególności oferując nowe urządzenia umożliwiające odbiór proponowanych przez nas treści za pośrednictwem łącz internetowych – zarówno w technologii IPTV, jak i OTT.

Wideo online. Oprócz pakietów podstawowych i dodatkowych, nasza oferta zapewnia także dostęp do serwisu i aplikacji Polsat Box Go, które oferują odpłatnie treści Grupy oraz producentów i nadawców zewnętrznych (w tym bogatą bibliotekę treści VOD i ponad 130 kanałów online). Polsat Box Go proponuje kilkaset godzin miesięcznie relacji na żywo z największych wydarzeń sportowych z kraju i ze świata, na wyłączność prezentowane pełne sezony najnowszych polskich seriali premium, najnowsze filmy, informacje i programy rozrywkowe, kanały w języku ukraińskim oraz kanały nadawane w jakości 4K, a także w jednym z pakietów dostęp do serwisu Disney+.

Polsat Box Go udostępnia użytkownikom treści w jednym z dwóch modeli płatnych. Pierwszy to dostęp do pojedynczej treści, w którym klient płaci ustaloną kwotę za możliwość obejrzenia konkretnego materiału. Drugi model obejmuje ofertę pakietów materiałów i/lub kanałów w zamian za miesięczną opłatę. Dzięki stronie www.polsatboxgo.pl oraz dedykowanym aplikacjom zasoby serwisu Polsat Box Go są dostępne na bardzo szerokim portfolio urządzeń konsumenckich. Ze względu na elastyczność oferty subskrypcje Polsat Box Go rozpoznawane są jako usługi przedpłacone.

Pozostałe usługi. Świadczymy także usługi emisji i transmisji sygnału na rzecz nadawców telewizyjnych oraz radiowych. Usługi te obejmują udostępnianie części pasma transpondera, nadawanie i kodowanie sygnału oraz jego dystrybucję do sieci innych operatorów, w tym operatorów kablowych.

Jak świadczymy usługi płatnej telewizji i wideo online? Mamy podpisany wieloletni kontrakt z firmą Eutelsat S.A. na korzystanie z pojemności na ośmiu transponderach na satelitach Hot Bird. Zlokalizowane w Warszawie centrum nadawcze umożliwia nam emitowanie kanałów telewizyjnych w jakości SD, HD i 4K na wykorzystywane przez nas transpondery. Posiadamy również zapasowe satelitarne centrum nadawcze zlokalizowane w Radomiu, które zapewnia nam ciągłość nadawania programów. Dostęp do kanałów telewizyjnych oferowanych w naszych płatnych pakietach programowych DTH jest zabezpieczony systemem dostępu warunkowego, wynajmowanym od firmy Nagravision. Współpracujemy także z drugim dostawcą systemu dostępu warunkowego, Irdeto B.V., który oprócz zabezpieczenia treści cyfrowych przesyłanych w technologii DVB-T2, zapewnia bezpieczeństwo również w systemach satelitarnych (DTH) oraz IPTV. Irdeto zapewnia także wyspecjalizowany i kompleksowy monitoring Internetu pozwalający na zbieranie i analizowanie zdarzeń mogących naruszać prawa autorskie podmiotów z naszej Grupy.

Nasza nowoczesna platforma streamingowa Polsat Box Go, której aplikacje zostały zbudowane z wykorzystaniem nowoczesnych trendów z zakresu User Experience i User Interface, jest dostosowana do najważniejszych systemów operacyjnych i szerokiej gamy urządzeń konsumenckich. Posiadamy unikalne kompetencje technologiczne w obszarze kodowania i strumieniowania treści audiowizualnych w Internecie, jak i optymalizacji dystrybucji tego typu sygnału. Stosujemy autorskie rozwiązania, co pozwala nam tworzyć usługi optymalnie dostosowane do ograniczeń infrastruktury internetowej w Polsce oraz możliwości zewnętrznych systemów, z którymi integrujemy nasze aplikacje. Wykorzystujemy własne serwery oraz własną infrastrukturę CDN (ang. *Content Distribution Network* – sieć dystrybucji treści).

Telefonia mobilna i stacjonarna

Mobilne usługi głosowe oferujemy przede wszystkim za pośrednictwem naszej spółki zależnej Polkomtel, operatora sieci Plus i jednego z wiodących telekomów na polskim rynku, pod marką parasolową Plus jak

również pod markami Plush, Premium Mobile, Netia i a2mobile, natomiast stacjonarne usługi głosowe dostępne są w ofercie Netii. Oferta detalicznych usług mobilnych dostępna jest w modelu kontraktowym i przedpłaconym.

Mobilne usługi głosowe. Oferta dla indywidualnych klientów kontraktowych jest ustandaryzowana i obejmuje różnorodne plany taryfowe. W ramach miesięcznej opłaty abonamentowej klient otrzymuje nielimitowane rozmowy, SMS-y i MMS-y, a także pakiety Internetu czy dodatkowe minuty, SMS i GB do wykorzystania w roamingu. Ponadto klient może otrzymać serwisy streamingowe, serwisy online w telefonie, takie jak Polsat Box Go, usługi ochrony urządzenia czy Internetu, a także inne usługi dodane (VAS). W dobie rosnącej konsumpcji treści przez Internet istotnym elementem mobilnych ofert głosowych jest usługa transmisji danych. W ramach abonamentu oferujemy klientom pakiety danych, których wielkość zależy od wysokości zobowiązania. Klienci, którzy decydują się na niższe zobowiązania, mogą dokupywać dodatkowo usługi nieobjęte abonamentem np. dodatkowe pakiety danych czy pakiety roamingowe.

Umowy kontraktowe są zawierane na czas określony, który zazwyczaj wynosi 24 miesiące, a w submarce Plush i ofercie Premium Mobile możliwe jest także zawarcie umowy na czas nieokreślony. Nasza oferta telefonii komórkowej w modelu kontraktowym uzupełniona jest o bogate portfolio smartfonów obsługujących technologie LTE, LTE Advanced i 5G. Klienci mogą zdecydować się na ofertę bez telefonu lub wybierać spośród wielu oferowanych modeli telefonów sprzedawanych w modelu ratalnym. Ponadto oferujemy możliwość zakupu sprzętu za gotówkę lub w ratach, a także odkup używanych telefonów.

Oferty przedpłaconych usług głosowych zapewniają naszym klientom możliwość uzyskania dostępu do sieci mobilnej po zakupie i zarejestrowaniu odpowiedniego startera (karta SIM z przypisaną kwotą do wykorzystania na usługi komórkowe). W ofercie prepaid nie ma sztywnych zobowiązań miesięcznych, a klienci są zobowiązani do doładowywania konta tylko, jeśli chcą korzystać z usług.

Stacjonarne usługi głosowe. Usługi telefonii stacjonarnej świadczymy pod markami Netia i Plus, głównie w oparciu o infrastrukturę przewodową Netii. Dedykowana oferta detaliczna telefonii stacjonarnej skierowana jest przede wszystkim do klientów biznesowych, w tym instytucji, średnich i dużych przedsiębiorstw oraz małych firm, jak też do klientów indywidualnych.

Mobilny i stacjonarny dostęp do Internetu

Usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu świadczymy zarówno w technologii mobilnej, pod markami Plus, Premium Mobile i Netia, jak i stacjonarnej, pod markami Netia i Plus w oparciu o infrastrukturę przewodową naszej spółki zależnej Netia oraz dostępu hurtowego do sieci przewodowych innych operatorów.

Nasza oferta usług dostępu do Internetu ma charakter uniwersalny, zapewniając w ramach jednej opłaty abonamentowej dostęp do Internetu przy wykorzystaniu wszystkich obsługiwanych przez sieć technologii mobilnych bądź stacjonarnych. Obecnie w zasięgu naszej usługi internetowej LTE Plus znajduje się prawie 100% Polaków, blisko 97% jest w zasięgu Internetu LTE Plus Advanced, a blisko 70% w zasięgu sieci 5G. W zasięgu naszego Internetu stacjonarnego, dostępnego zarówno w oparciu o rozległą, ogólnopolską infrastrukturę stacjonarną Netii, jak i światłowodowe sieci szerokopasmowe innych operatorów, znajduje się obecnie około 7 milionów polskich gospodarstw domowych.

Mobilny dostęp do Internetu. Dedykowane kontraktowe plany taryfowe oferują podstawowy mobilny szerokopasmowy dostęp do Internetu. Bazują one na miesięcznym abonamencie i zapewniają określony co do wielkości pakiet danych. W ramach oferty kontraktowej klienci mają możliwość zakupu lub najmu urządzeń do transmisji danych (w tym modemów USB, routerów stacjonarnych i mobilnych oraz Zestawów Internetu Domowego). Dodatkowo dostępne są tablety, laptopy i inne urządzenia w modelu sprzedaży ratalnej, jak również oferta bez sprzętu. Umowy na usługi kontraktowe są zawierane na czas określony, który zazwyczaj wynosi 24 miesiące.

W naszej ofercie znajdują się również taryfy oparte o model przedpłacony, w których po każdorazowym doładowaniu konta klient otrzymuje automatycznie określony pakiet danych, którego wielkość oraz okres ważności uzależnione są od kwoty takiego doładowania. Za pieniądze z doładowania klient może kupić dodatkowe pakiety w cenie do 40 zł, oferujące, w zależności od wybranego pakietu, nielimitowane rozmowy, SMSy i MMSy oraz dodatkowe GB danych.

Unikalnym produktem w naszej ofercie jest Zestaw Internetu Domowego, dzięki któremu możemy na bazie technologii bezprzewodowej zaproponować naszym klientom produkt stanowiący alternatywę dla Internetu stacjonarnego. Zestaw Internetu Domowego sprawdza się idealnie w miejscach nietypowych, ze słabą dostępnością i siłą sygnału internetowego, także tam, gdzie nie ma Internetu kablowego. Oparty o specjalne rozwiązanie techniczne ODU-IDU (ang. *Outdoor Unit Indoor Unit*) Zestaw Internetu Domowego składa się z zewnętrznego modemu (ODU) oraz wewnętrznego routera WiFi (IDU). Urządzenia ODU/IDU można zainstalować niezależnie lub zintegrować z istniejącą instalacją antenową telewizji satelitarnej lub naziemnej. Za pośrednictwem kabla koncentrycznego sygnał trafia z modemu ODU do znajdującego się w mieszkaniu routera Wi-Fi IDU, a ten rozprowadza go po wszystkich pomieszczeniach, zapewniając bezprzewodowy dostęp do Internetu. Takie rozwiązanie pozwala na uzyskanie lepszego zasięgu sieci i w efekcie wyższej jakości transferu niż w przypadku tradycyjnych modemów i routerów. W ofercie dostępne są zestawy działające w technologii 5G i LTE. Wybierając Zestaw Internetu Domowego klient kupuje w systemie ratalnym urządzenie ODU-IDU oraz wybiera pakiet Internetu.

Do świadczenia usług mobilnych wykorzystujemy m.in. sieć 5G opartą o dedykowane pasmo 2600 MHz w technologii TDD. Polkomtel, operator sieci Plus, jako jedyny operator na polskim rynku przeznaczył dla potrzeb 5G osobne, dedykowane pasmo. Rozwiązanie to pozwoliło na wdrożenie technologii 5G bez przyspieszonego trybu zamykania starszych technologii (głównie 3G) dając możliwość niezakłóconego korzystania z dostępu do Internetu urządzeniom klientów wykorzystującym dotychczasowe technologie transmisji danych. 5G w dodatkowym paśmie 2600 MHz gwarantuje klientom sieci Plusa bardzo wysokie parametry prędkości potwierdzone w niezależnych testach. W podsumowaniu rankingów przeprowadzonych w 2023 roku przez SpeedTest.pl sieć 5G Plusa charakteryzowała się najwyższą średnią szybkością pobierania danych, a jej wynik zdecydowanie przewyższał średnie prędkości pobierania w sieciach 5G innych operatorów oraz za pośrednictwem starszej technologii LTE. W marcu 2024 roku w zasięgu sieci 5G Plusa znajdowało się już ponad 23 mln mieszkańców Polski w 1.150 miejscowościach na terenie całego kraju, a łączna liczba stacji bazowych 5G to blisko 3.700. Dzięki temu w zasięgu naszej sieci 5G w Polsce znajduje się już ponad połowa mieszkańców Polski.

Stacjonarny dostęp do Internetu. Oferta Internetu stacjonarnego obejmuje dostęp do szybkiego Internetu, głównie w technologiach światłowodowych. Usługa jest realizowana w czterech technologiach w zależności od dostępnej infrastruktury: miedz (CU), Ethernet (ETTH), technologia kablowa (HFC) oraz światłowód (PON). Oferta jest zróżnicowana w zależności od oferowanej prędkości i wybranych opcji dodatkowych m.in. takich jak telewizja czy usługi mobilne. W ofercie obowiązuje umowa na 24 miesiące, jak również dedykowane oferty promocyjne. Usługi internetowe dla klientów indywidualnych sprzedawane są przede wszystkim w pakietach z usługami telewizyjnymi oraz głosowymi, w tym ofertą mobilną. Oferta jest uzupełniona o szereg usług dodanych, które wspierają poziom ARPU i pozytywnie wpływają na lojalność klientów.

Stacjonarny dostęp do Internetu oferujemy przede wszystkim w oparciu o rozległą, ogólnopolską infrastrukturę stacjonarną Netii, obejmującą zarówno sieć szkieletową jak i dostępową, która dociera do około 3,3 mln gospodarstw domowych na terenie całego kraju oraz do ponad 800 największych biurów. Uwzględniając umowy hurtowego dostępu do światłowodowych sieci stacjonarnych Orange Polska, Światłowód Inwestycje, Nexera, Tauron i Fiberhost docieramy z naszą ofertą usług stacjonarnego dostępu do Internetu do ponad 6,9 mln gospodarstw domowych/punktów adresowych.

Rozwiązania dla klientów biznesowych

Pod markami Plus i Netia oferujemy klientom biznesowym kompleksowe rozwiązania dopasowane do potrzeb każdej branży. Nasza oferta adresowana jest do wszystkich segmentów przedsiębiorstw, a usługi wspierają działalność dużych podmiotów gospodarczych (korporacje, instytucje państwowe), małych i średnich firm oraz SOHO (Small Office / Home Office).

Obszar B2B Grupy posiada rozbudowaną strukturę sprzedaży gwarantującą wygodę kontaktu i sprawną implementacji usług. Nasi klienci wspierani są przez ekspertów biznesowych dedykowanych do obsługi poszczególnych podmiotów, a wdrożenia zaawansowanych rozwiązań i technologii realizowane są przez doświadczonych inżynierów.

Portfolio B2B to szeroki pakiet rozwiązań pozwalających na niezawodną i bezpieczną łączność oraz szybki dostęp do Internetu:

- posiadamy rozbudowaną ofertę usług telefonii mobilnej i stacjonarnej;
- oferujemy najnowocześniejsze usługi z zakresu telefonii IP z wirtualną centralą telefoniczną w chmurze (VPBX), usługi zintegrowanej komunikacji (Unified Communications) oraz komunikację wideo (usługi wideokonferencyjne w jakości HD);
- zapewniamy dostęp do szerokopasmowego Internetu w technologii mobilnej (m.in. 5G) oraz stacjonarnej (FTTx, Ethernet, xDSL oraz HFC), który dziś jest niezbędnym narzędziem każdej działalności;
- udostępniamy proste narzędzia skutecznej komunikacji z klientami i pracownikami jak np. hurtowa wysyłka SMS (z parametrami lub bez);
- dbamy o bezpieczeństwo zasobów naszych klientów wdrażając rozwiązania z obszaru cyberbezpieczeństwa oraz outsourcingu IT (kolokacja);
- ułatwiamy optymalizację kosztów dzięki usługom pozwalającym nadzorować flotę samochodową, linie produkcyjną czy realizację zadań przez pracowników;
- proponujemy dzierżawę łączy cyfrowych, sieci VPN i Ethernet oraz usługi centrum danych, wszystkim firmom wykorzystującym Internet w rozwiązaniach biznesowych.

Mimo tak szerokiego portfolio systematycznie rozbudowujemy ofertę produktową Grupy odpowiadając na zmiany rynkowe i potrzeby naszych klientów. W roku 2023 uruchomiliśmy komercyjnie dedykowaną, ogólnopolską sieć radiową NBloT (*Narrow Band IoT*), pozwalającą zbierać dane z miejsc trudnodostępnych lub o ograniczonym zasięgu (parkingi, piwnice, studzienki kanalizacyjne itp.) oraz gwarantującą długotrwałą pracę urządzeń na zasilaniu bateryjnym (nawet do kilku lat). Jest to kolejny krok w poszerzaniu rozwiązań dotyczących Internetu Rzeczy.

Obok licznych usług i rozwiązań nasza oferta obejmuje także sprzęt (telefony, routery, inne urządzenia) i akcesoria (zegarki, rzutniki, zestawy słuchawkowe, itp.) od renomowanych dostawców. Jesteśmy sprzedawcą energii elektrycznej oraz gazu, a ponieważ cenimy ekologię w portfolio B2B znajdują się także produkty z obszaru odnawialnych źródeł energii jak fotowoltaika.

W 2023 roku zawarliśmy strategiczne partnerstwo z Google Cloud, w ramach którego Grupa Polsat Plus uzyska silne wsparcie merytoryczne z Google Cloud do długoterminowego wsparcia rozwoju swojego biznesu i transformacji cyfrowej. Aby wspierać swój rozwój i dostosowywać się do zmieniających się potrzeb klientów, Grupa Polsat Plus będzie migrowała część swojej infrastruktury IT do usług chmurowych Google. Rozwiązania chmurowe to większa elastyczność w doborze usług i narzędzi IT, szybsze i sprawniejsze dostosowywanie produktów i usług dla klientów, łatwiejszy dostęp i analiza danych z różnych źródeł, redukcja kosztów utrzymania infrastruktury własnej i dzięki gotowym komponentom, krótszy czas

dostarczania nowych aplikacji, zmniejszenie kosztów wraz z postępowaniem „uchmurowienia”, zmniejszenie liczby systemów, jak również mniejsze zużycie energii. W ramach strategicznego partnerstwa, pracownicy IT spółek Grupy Polsat Plus (m.in. Polkomtel, Netia, Oktawave) zyskują silne wsparcie szkoleniowe od Google w zakresie najnowszych rozwiązań chmurowych Google, ze szczególnym uwzględnieniem umiejętności uczenia maszynowego (ML) i sztucznej inteligencji (AI). Pozwoli to firmie w pełni wykorzystać moc chmury obliczeniowej z korzyścią dla nowych rozwiązań wprowadzanych dla klientów Grupy.

Kanały sprzedaży detalicznej

Klienci detaliczni mogą kupić nasze usługi i produkty w stacjonarnej sieci sprzedaży, która na dzień 31 grudnia 2023 roku składała się z 846 punktów sprzedaży zlokalizowanych na terenie całego kraju. W punktach sprzedaży dostępna jest zarówno oferta płatnej telewizji, telefonii komórkowej, mobilnego i stacjonarnego dostępu do Internetu, jak również szeregu innych usług dodatkowych i produktów.

W dobie technologii cyfrowej kanały sprzedaży online odgrywają coraz ważniejszą rolę w obszarze komercyjnym, począwszy od prezentacji bogatej oferty, aż po możliwość przeprowadzenia on-line pełnego procesu zakupu, obsługi posprzedażnej, a także oglądania treści wideo. Prowadzimy strony komercyjne zawierające szczegółowe informacje o poszczególnych produktach i usługach oferowanych przez spółki i marki należące do Grupy Polsat Plus, z których najważniejsze to polsatbox.pl, polsatboxgo.pl, plus.pl, plushbezlimitu.pl, premiummobile.pl, a2mobile.pl i netia.pl.

Dodatkowym kanałem sprzedaży jest telefoniczne centrum sprzedaży (call center). Nasze telefoniczne centra pozostają do dyspozycji naszych obecnych i potencjalnych klientów 24 godziny na dobę, siedem dni w tygodniu, odpowiadając za kompleksową i profesjonalną obsługę klienta, aktywną dosprzedaż produktów oraz lojalizację klientów, a także przekazują informacje o naszych usługach i pośredniczą w zawieraniu umów abonenckich.

Sprzedaż telekomunikacyjnych usług przedpłaconych odbywa się przy wykorzystaniu innych kanałów sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2023 roku byliśmy stroną 30 aktywnych umów z niewyłącznymi, niezależnymi sprzedawcami usług prepaid, obejmujących około 60 tys. punktów sprzedaży zestawów startowych i telekart oraz około 150 tys. punktów sprzedających doładowania elektroniczne. Doładowania prepaid są również realizowane w kanale online poprzez własne strony: www.doladuj.plus.pl i www.doladuj.plushbezlimitu.pl, poprzez dedykowane strony www partnerów oraz przez internetowe serwisy bankowe.

Obsługa i utrzymanie klienta

Obsługa klienta. Na wysoce konkurencyjnym rynku jakość obsługi klienta stanowi istotny czynnik, który niejednokrotnie decyduje o wyborze danego operatora. Stale podnosimy jakość obsługi klienta korzystając z najnowszych osiągnięć technologicznych. Używamy zaawansowanego systemu zarządzania relacjami z klientami, który pozwala kompleksowo, terminowo i efektywnie realizować oraz dokumentować obsługę wszystkich zgłoszeń klientów.

Trzonem obsługi klienta jest centrum obsługi telefonicznej. Składa się ono z ośmiu odrębnych ośrodków zintegrowanych poprzez system inteligentnej dystrybucji połączeń, zapewniających całodobową obsługę klientów we wszystkie dni roku. W ramach Grupy posiadamy około 1.650 stanowisk telefonicznych oraz około 920 stanowisk back-office do obsługiwnia wniosków pisemnych oraz elektronicznych (w tym obsługa zgłoszeń technicznych). Aktywnie rozwijamy alternatywne kanały kontaktu poprzez media społecznościowe, chat oraz fora internetowe.

Obsługę klienta prowadzimy również przy wykorzystaniu zaawansowanych rozwiązań samoobsługowych, które umożliwiają zarządzanie kontami abonenckimi. Rozwiązania te proponujemy w postaci serwisów internetowych oraz aplikacji mobilnych: iPolsatBox, iPlus oraz Netia Online. Narzędzia te oferują m.in. stały

i bezpłatny dostęp do bieżących informacji związanych z kontem bilingowym, aktualną ofertą, bieżącym użyciem, możliwość zakupu dodatkowych pakietów i usług, płatności online, opcję modyfikacji danych teleadresowych. Ponadto nasze serwisy zawierają sekcje wsparcia technicznego, odpowiedzi na częste pytania klientów, internetowy formularz kontaktowy, a także internetowy kanał komunikacyjny.

Utrzymanie klienta jest dla nas jednym z kluczowych obszarów działalności. Nasze cele w tym zakresie to minimalizacja churnu wartościowego i ilościowego, a tym samym skuteczne zabezpieczenie przychodów z bazy klientów Grupy Polsat Plus. Dzięki rozbudowanym narzędziom analitycznym posiadamy możliwość weryfikacji i poznawania potrzeb naszych klientów. To pozwala nam skutecznie wykorzystać tę wiedzę w dedykowanych działaniach zatrzymaniowych. Co więcej, te działania rozpoczynamy już w trakcie trwania umowy (proaktywny proces zatrzymaniowy). Udostępniamy naszym klientom opcję zmiany warunków umowy oraz zwiększania pakietów internetowych w dowolnym momencie trwania kontraktu. Reaktywny proces zatrzymaniowy zależy od klienta, który deklaruje chęć rezygnacji z korzystania z naszych usług. W ramach tego procesu wyspecjalizowany zespół konsultantów kontaktuje się z klientem i przedstawia nowe, atrakcyjne warunki dalszej współpracy, aby zachęcić go do pozostania w naszej Grupie.

Wszystkie realizowane procesy opierają się na budowie wartości oraz konsekwentnym dosprzedawaniu klientom kolejnych usług. Jest to możliwe dzięki szerokiemu portfolio produktów, które oferujemy. Realizacja naszych ofert utrzymaniowych jest możliwa w dowolnym kanale sprzedaży – zarówno przez Internet, jak i w kanale telefonicznym z dostawą do domu lub w dowolnym punkcie sprzedaży.

Działalność hurtowa na rynku międzyoperatorskim

W ramach działalności hurtowej świadczymy usługi wzajemnych połączeń sieci, roamingu międzynarodowego, sprzedaży usług roamingu krajowego, sprzedaży usług dla MVNO, współdzielenia zasobów sieciowych, dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej oraz inne usługi telekomunikacyjne świadczone na rzecz przedsiębiorców telekomunikacyjnych w kraju i za granicą.

Wymiana ruchu między operatorami (interconnect). Nasza infrastruktura telekomunikacyjna wykorzystywana w ramach współpracy międzyoperatorskiej umożliwia zarządzanie kierowaniem ruchu telekomunikacyjnego od/do klientów sieci Grupy Polsat Plus do/od wszystkich operatorów krajowych i zagranicznych. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Polkomtel był stroną 23 umów o połączeniu sieci z operatorami krajowymi oraz zagranicznymi w zakresie połączeń głosowych. Taka ilość relacji interkonektowych pozwala na obniżenie naszych kosztów zakańczania połączeń głosowych w sieciach innych operatorów oraz zachowanie najwyższej jakości usług telekomunikacyjnych dla naszych użytkowników końcowych w zakresie ruchu zarówno inicjowanego, jak i zakańczanego w naszej sieci.

W 2023 roku wdrożyliśmy do wszystkich swoich relacji interkonektowych nowe, niższe stawki rozliczeń hurtowych wynikające z implementacji jednolitych maksymalnych ogólnounijnych stawek za zakończenie połączenia głosowego w sieciach ruchomych (MTR) i stacjonarnych (FTR). Równocześnie podejmowane były, analogicznie do lat poprzednich, wzmożone działania w relacjach z operatorami krajowymi i zagranicznymi w celu redukcji ponoszonych przez nas kosztów hurtowych zakańczania połączeń głosowych i SMS.

W 2023 roku Polkomtel aktywnie zwiększał ilość umów zakupu hurtowej usługi dostępu do lokalnych pętli abonenckich w sieciach operatorów stacjonarnych w modelu Bitsream Access, umożliwiającej świadczenie usług detalicznych w zakresie dostępu do Internetu w oparciu o stacjonarną infrastrukturę dostępową innych operatorów.

Roaming międzynarodowy. W ramach działalności hurtowej świadczymy usługi roamingu międzynarodowego dla zagranicznych operatorów komórkowych, które pozwalają klientom zagranicznych sieci komórkowych na korzystanie z usług telekomunikacyjnych (połączeń głosowych, SMS, MMS i transmisji danych) po zalogowaniu się w sieci Plus, czyli poza ich macierzystą siecią. Dodatkowo,

zawieramy umowy hurtowe roamingu międzynarodowego dla potrzeb świadczenia własnym klientom oraz klientom partnerów MVNO działającym w oparciu o naszą sieć usług roamingu międzynarodowego w sieciach naszych partnerów roamingowych.

Obecnie Polkomtel świadczy usługi roamingowe w 593 sieciach w 229 krajach i regionach, także na statkach, promach i pokładach samolotów. Usługa szybkiego dostępu do Internetu (LTE) dostępna jest w 449 sieciach w 185 krajach. Klienci Polkomtel mogą korzystać z usługi 5G w 201 sieciach w 78 krajach.

W związku z zamykaniem usług 2G i 3G przez partnerów roamingowych oraz w celu zapewnienia naszym klientom wysokiej jakości realizacji połączeń głosowych w roamingu kontynuujemy otwieranie roamingów VoLTE, w których połączenia głosowe są realizowane przy wykorzystaniu technologii LTE. Obecnie usługa dostępna jest w 18 sieciach w 13 krajach, w tym w USA.

Operatorzy wirtualni (MVNO). Dla operatorów działających w Polsce świadczymy usługi hurtowego dostępu do naszej sieci mobilnej w oparciu o wszystkie technologie sieciowe dostępne dla abonentów Plusa, takie jak 5G, VoLTE i VoWiFi, zarówno w kraju jak i roamingu międzynarodowym. Zasadniczo z takiej współpracy korzystają operatorzy MVNO, którzy nie posiadają pełnej infrastruktury technicznej koniecznej do świadczenia usług telekomunikacyjnych (w tym własnych zasobów częstotliwości).

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

Polkomtel był pierwszym w Polsce operatorem komórkowym, który otworzył swoją sieć dla MVNO (już w 2006 roku) i od tego czasu utrzymuje wiodącą pozycję w tym segmencie rynku telekomunikacyjnego. Linia biznesowa MVNO to istotna część sprzedaży hurtowej Grupy Polsat Plus. Obecnie ponad 1 mln użytkowników końcowych korzysta z sieci Polkomtel poprzez oferty partnerów MVNO.

Technologia i infrastruktura usług telekomunikacyjnych

Sieć mobilna. Wykorzystywana przez nas mobilna sieć telekomunikacyjna zapewnia ogólnopolski dostęp do usług świadczonych w szeregu zróżnicowanych technologii, w tym GSM/GPRS/EDGE (technologie 2G), UMTS/HSPA+/HSPA+ Dual Carrier (technologie 3G), LTE/LTE Advanced (technologie 4G) oraz do najnowocześniejszej technologii 5G. Usługi te świadczymy na bazie pasm częstotliwości oraz sieci rdzeniowej będącej w posiadaniu naszej spółki zależnej Polkomtel, podczas gdy w obszarze radiowym i transmisyjnym ściśle współpracujemy ze spółką Towerlink Poland, należąca do hiszpańskiej grupy Cellnex, z którą w lipcu 2021 roku zawarliśmy umowę sprzedaży 99,99% udziałów spółki zależnej Polkomtel Infrastruktura. Aktywa sprzedanej spółki obejmowały w szczególności pasywne i aktywne warstwy mobilnej infrastruktury mobilnej Grupy Polsat Plus.

Podpisana przez nas umowa serwisowa (ang. *Master Services Agreement*) została zawarta na 25 lat z możliwością przedłużenia o kolejne okresy 15-letnie. Zgodnie z jej zapisami, nasza mobilna sieć telekomunikacyjna tworzona jest w obszarze radiowym i transmisyjnym przy pomocy usług świadczonych przez spółkę Towerlink Poland. Usługi te zapewniają dostęp do infrastruktury pozwalającej naszym klientom na korzystanie z wszystkich dostępnych obecnie technologii na bazie wszystkich pasm posiadanych przez Grupę Polsat Plus. Miesięczne wynagrodzenie Towerlink Poland zależne jest głównie od zamówionej i użytkowanej przez nas liczby lokalizacji i systemów w ramach aktywnej warstwy infrastruktury. Równolegle z umową serwisową została zawarta szczegółowa umowa o poziomie świadczenia usług (ang. *Service Level Agreement*), która zapewnia najwyższą jakość zarówno w zakresie realizacji nowych projektów sieciowych, jak i utrzymania istniejących usług świadczonych na rzecz Grupy Polsat Plus. Skuteczna

egzekucja wymaganych przez umowę SLA parametrów jakościowych umożliwiona jest na poziomie monitorujących na bieżąco kondycję sieci systemów zawartych w naszej sieci rdzeniowej, która pozostaje własnością Grupy Polsat Plus. Pozwala nam to nieprzerwanie zapewniać naszym klientom najwyższą jakość usług.

Poniższa tabela przedstawia liczbę usług emisji świadczonych przez Towerlink Poland na potrzeby naszych klientów na koniec grudnia 2023 roku:

Technologia	Liczba systemów on-air na 31 grudnia 2023 r.	Zmiana r/r
Technologia 2G, w tym:	7.955	
GSM 900	7.386	218
GSM 1800	569	2
Technologia 3G, w tym:	11.433	
WCDMA 2100	3.953	20
WCDMA 900	7.480	222
Technologia 4G, w tym:	19.233	
LTE 1800	7.486	244
LTE 2600 TDD	352	4
LTE 2600 FDD	3.104	229
LTE 2100	681	-460
LTE 900	7.610	225
Technologia 5G, w tym:	3.697	
2600 TDD	3.679	299

Nasza sieć rdzeniowa zapewnia centralną obsługę usług abonenckich, integrując je dla technologii 2G/3G/4G/5G (Single Core). Dzięki temu jesteśmy w stanie zapewnić klientom dostęp do naszych usług bez względu na wykorzystaną technologię radiową, pozwalając na ewolucyjne przejście dla usług głosowych od 2G (GSM), poprzez 3G (w tym usługi głosowe wyższej jakości), do 4G (z usługami głosowymi opartymi o CSFB lub VoLTE) i 5G. Taką samą strategię zastosowano dla usług transmisji danych, dzięki czemu klient może korzystać z szerokopasmowego dostępu do Internetu zarówno w sieci 3G (HSPA+, HSPA+ Dual Carrier), jak i 4G (LTE/LTE Advanced) oraz 5G (2600 MHz TDD). Architektura sieci rdzeniowej pozwala na efektywne i proste rozszerzanie pojemności wraz z rozwojem bazy abonenckiej i wzrostem zapotrzebowania na usługi.

Rezerwacje częstotliwości telekomunikacyjnych. Obecnie przepisy nie wymagają posiadania koncesji na świadczenie mobilnych usług telekomunikacyjnych, a uprawnienie do korzystania z częstotliwości wynika z przyznanych decyzji rezerwacyjnych i może być przedłużone na dalsze okresy przez Prezesa UKE. Obecnie Polkomtel, na podstawie wydanych przez Prezesa UKE decyzji rezerwacyjnych, jest uprawniony do wykorzystywania częstotliwości w pasmach 900 MHz, 1800 MHz, 2100 MHz, 2600 MHz FDD i TDD, 420 MHz oraz 3600 MHz (patrz punkt 2.2.1. – *Rynek usług telefonii komórkowej*).

Wszystkie rezerwacje częstotliwości są „neutralne technologicznie” i mogą być także wykorzystywane do świadczenia usług w każdej z obecnie używanych technologii (2G, 3G, 4G lub 5G).

Sieć stacjonarna. Nasza stacjonarna sieć telekomunikacyjna bazuje na transporcie DWDM, który w warstwie szkieletowej zawiera 260 węzłów, w tym 190 z automatyczną protekcją/restoracją GMPLS, co gwarantuje bardzo wysoką niezawodność sieci. Maksymalna przepustowość pojedynczego przęsła DWDM wynosi 34TB.

Nowoczesna sieć DWDM o zwiększonej przepływności kanałów oraz pojemności pasma zapewnia łącza o prędkości 100G/200G/400G, ultrakrótkie czasy opóźnień, a także jest gotowa do przenoszenia kanałów

1TB. Sieć posiada automatyczną diagnostykę (koordynaty GPS) miejsca awarii dzięki zintegrowanym komponentom OTDR, co umożliwia znaczące skrócenie czasu usunięcia ewentualnej awarii.

W sieciach metropolitalnych oraz na potrzeby klientów B2B działa ponad 700 węzłów dostępowych DWDM/CWDM, które umożliwiają realizację podłączeń do użytkowników końcowych.

W ramach sieci transmisyjnej DWDM uruchomiliśmy łącza międzynarodowe do Frankfurtu, Berlina, Pragi, Lwowa oraz zapewniono dostęp DWDM do głównych DataCenter w Polsce.

Dodatkowo nasza sieć transmisyjna ma możliwość szyfrowania łączy klienckich oraz realizacji wirtualnych sieci transportowych dla innych operatorów.

Warstwa IP oparta jest na 8 węzłach szkieletowych, które zapewniają punkty styku do operatorów Tier1, operatorów XSP, punktów wymiany ruchu IP, dostawców treści i infrastruktury Cloud. Sieć szkieletowa IP agreguje ruch sieci Carrier Ethernet, ruch klientów B2C oraz własną sieć CDN na potrzeby świadczonych przez Grupę Polsat Plus usług IPTV.

Warstwa Carrier Ethernet oparta na technologii IP MPLS zbudowana jest z 180 routerów dystrybucyjnych połączonych łączami 100G oraz ponad 2.800 przełączników dostępowych z portami 10G. Umożliwia nam to dotarcie z naszymi usługami do klientów w całym kraju i za granicami Polski. W ramach sieci Carrier Ethernet świadczymy usługi zgodne z certyfikacją/standardem MEF CE 2.0.

Usługi dostępu do Internetu dla klientów B2C realizowane są poprzez sieć dostępową zawierającą 1.400 węzłów dostępowych DSLAM (technologia xDSL, SuperVector), dwa metropolitalne obszary sieci kablowej HFC (DOCSIS 3.x), blisko 12.000 switchy dostępowych realizujących dostęp ETTH oraz 820 węzłów FTTH.

Obecnie jesteśmy w trakcie modernizacji naszej sieci dostępowej w oparciu o dwie podstawowe technologie bazujące na dostępie światłowodowym: FTTH (*Fiber to the Home*, czyli dostęp światłowodowy do każdego mieszkania) w technologii GPON (pasywna sieć optyczna) oraz FTTB (*Fiber to the Building*), w której światłowód dochodzi do każdego budynku, a dostęp abonencki jest realizowany za pomocą technologii Gigabit Ethernet. Wraz z nowoczesną, stale rozwijaną siecią HFC DOCSIS 3.x w Warszawie i Krakowie pozwala to świadczyć usługi o przepływności 1 Gb/s wszystkim klientom objętym zasięgiem tych sieci.

2.1.2. Segment mediowy: telewizja i online

Nadawanie i produkcja telewizyjna

Nasza oferta. Nasza działalność w ramach nadawania i produkcji telewizyjnej obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję programów informacyjnych, sportowych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych. Nasze portfolio składa się z 43 kanałów własnych, w tym z naszego głównego kanału POLSAT. Dodatkowo istnieje grupa 5 kanałów współpracujących, które powiązane są z Grupą Polsat Plus kapitałowo lub poprzez wspólne przedsięwzięcia emisyjne. Kanały Grupy są rozpowszechniane zarówno naziemnie poprzez bezpłatne ogólnopolskie multipleksy, jak i drogą kablowo-satelitarną oraz w sieciach IP (odpłatnie).

Kierujemy nasze portfolio kanałów do kluczowych segmentów widzów, utrzymujemy mocną pozycję w segmencie telewizji informacyjnej oraz pozycję lidera w segmencie programów sportowych. Nasza oferta skierowana jest do całej rodziny. Mając na celu utrzymanie całkowitych udziałów w oglądalności oraz w rynku reklamy, koncentrujemy się na rozwoju naszego portfolio kanałów tematycznych oraz zwiększeniu atrakcyjności kontentu oferowanego naszym widzom.

Ramówka. Dobór programów oraz ich planowanie w konkretnych pasmach opiera się na budowaniu widowni w grupie, która ze względu na swoje cechy demograficzne jest najbardziej atrakcyjna dla reklamodawców oraz na utrzymaniu lojalności widza. Jest to szczególnie istotne w pasmach między

wczesnym popołudniem a tzw. *prime time*, czyli okresem największej oglądalności. Realizacji tego celu służy umieszczenie programów o stałej długości, w kolejne dni tygodnia (poniedziałek – piątek), tak aby widz mógł łatwiej zapamiętać schemat programowy stacji. Strategia ta ma miejsce między godziną 15 a 20. Od godziny 20 dominuje silna oferta w postaci filmów, *reality show*, *talent show* czy popularnych seriali.

Planowanie oferty programowej uwzględnia dwa kluczowe ze względu na przychody reklamowe okresy: wiosnę (marzec – maj) i jesień (wrzesień – listopad). Wtedy mają miejsce emisje premierowe. W miesiącach letnich i zimowych oferta stacji składa się w znacznej mierze z powtórek programów, których premierowe emisje miały już miejsce, aczkolwiek w ostatnim czasie praktyką staje się wprowadzanie do oferty programowej premier również poza sezonami regularnych ramówek.

Źródła pozyskiwania programów polskich. Dążymy do różnicowania źródeł pozyskiwania programów, co ma na celu zagwarantowanie efektywnego zarządzania kosztami produkcji. Dzięki temu możemy wybierać z szerokiego wachlarza ofert te, które są zarówno atrakcyjne, jak i efektywne kosztowo. W przypadku produkcji własnych współpracujemy z producentami zewnętrznymi, zarówno polskimi, jak i zagranicznymi.

Produkcje polskie, które stanowią około 60% emitowanych na naszych kanałach treści programowych, są najczęściej kierowane do wykonawców zewnętrznych, jednak część z nich powstaje z wykorzystaniem zasobów własnych Grupy.

Kanały informacyjne, reporterskie i specjalne eventy produkowane są na bazie aktywów i zasobów własnych. Również kanały sportowe, które opierają się przede wszystkim na realizacji transmisji z wydarzeń sportowych, do których zakupiliśmy prawa, produkowane są środkami własnymi TV Polsat. Telewizja Polsat jako wiodący nadawca komercyjny i twórca treści telewizyjnych wykorzystuje najnowsze technologie i bazuje na nowoczesnym sprzęcie.

Posiadamy największe w Polsce zaplecze produkcyjne obejmujące przede wszystkim 7 nowoczesnych studiów telewizyjnych, 3 hale zdjęciowe o powierzchniach 1200 m², 1600 m² oraz 2400 m², flotę cyfrowych wozów transmisyjnych dostosowanych do produkcji największych widowisk sportowych i estradowych, nowoczesny tabor wozów satelitarnych do przesyłania sygnałów telewizyjnych bezpośrednio z miejsc wydarzeń, kompleksowe systemy informatyczne wspierające produkcję programów, przechowywanie danych, generowanie oprawy grafik, prowadzenie biblioteki naszych programów oraz zarządzanie licencjami.

Programy zlecone, gdy jest to konieczne, kierowane są do zewnętrznych producentów, co ma zapewnić dodatkowe wsparcie przy ich realizacji i pozwala uniknąć wzrostu kosztów stałych. W przypadku większości produkcji opieramy się na wystandaryzowanych kontraktach producenckich. Kiedy produkcja programów jest zlecana producentom zewnętrznym, kontrakty zawierają z zasady przeniesienie praw własności do dzieła na TV Polsat. Na koszty producenckie składają się, poza samymi kosztami związanymi z wyprodukowaniem programu, koszty transferu praw autorskich i własności intelektualnej programu (lub, alternatywnie, koszty opłat licencyjnych) oraz koszty udzielonych zezwoleń i autoryzacji. Wszystkie umowy producenckie i licencyjne mają określone ramy czasowe i ilość możliwych powtórek, standardowo obejmujące czas produkcji danego programu, z możliwością rozszerzenia na kolejne edycje programu.

Źródła pozyskiwania programów zagranicznych. Zagraniczne licencje programowe, które kupujemy, w dużej części dotyczą zakupu praw do emisji filmów, seriali oraz wydarzeń sportowych. Zakup zagranicznych formatów pod produkcje lokalne, zarówno rozrywkowe jak i fabularne, dokonywany jest z myślą o możliwości emisji na różnych antenach. Naszymi kluczowymi partnerami przy kupowaniu filmów i seriali są największe światowe studia filmowe. Zazwyczaj zawierane są kontrakty dwu- lub trzyletnie, jak również kontrakty na pakiety filmowe, a ich wartość wyrażona jest w dolarach amerykańskich lub euro. Kupujemy prawa do emisji programów w oparciu o jeden z dwóch schematów. Pierwszy to tzw. *volume*

contracts, czyli zakup określonej ilości filmów bądź seriali, a drugi - *spot contracts* – w obydwu przypadkach negocjacje dotyczą konkretnych tytułów.

Zakup praw do transmisji sportowych. Istotne licencje sportowe kupowane przez Grupę dotyczą praw do rozgrywek piłki nożnej i piłki siatkowej. Fanom piłki nożnej oferujemy m.in. transmisje eliminacji do piłkarskich Mistrzostw Europy i Mistrzostw Świata czy piłkarską Ligę Narodów. Kibicom siatkówki mamy do zaoferowania wielkie turnieje i najważniejsze rozgrywki siatkarskie – Mistrzostwa Świata kobiet i mężczyzn, rozgrywki siatkarskiej Ligi Narodów oraz Mistrzostwa Europy w siatkówce kobiet i mężczyzn, a z siatkarskich rozgrywek klubowych, oprócz krajowej Plus Ligi i Tauron Ligi, także mecze Ligi Mistrzów w Siatkówce CEV.

Za pośrednictwem naszej spółki zależnej Eleven Sports Network posiadamy dostęp do atrakcyjnych praw sportowych do rozgrywek piłkarskich, które obejmują hiszpańską LaLiga EA Sports i Supercopa de España, włoską Serie A, angielskie The Emirates FA Cup, francuską Ligue 1 Uber Eats, niemiecki DFB-Pokal, belgijską Jupiler Pro League oraz do żużlowych meczy polskiej PGE Ekstraligi.

Oferujemy także gale bokserskie i mieszanych sztuk walki (UFC, Frank Warren, FEN, Babilon), Wimbledon oraz turnieje ATP 1000 i 500 i wiele innych dyscyplin.

Zakupu praw sportowych dokonujemy w drodze udziału w przetargu lub konkursie ofert. Długość kontraktów, na jakie zawierane są umowy licencyjne jest zazwyczaj związana z długością cyklu danego wydarzenia. Najczęściej są to kontrakty zawierane na okres 3 lat na terytorium Polski i denominowane w euro. Nabyte prawa sportowe wykorzystujemy oferując transmisje naszym widzom i abonentom, m.in. w specjalnie stworzonych dedykowanych im kanałach Polsat Sport Premium oraz sportowych kanałach Eleven Sports Network. Dodatkowo, treści sportowe są sprzedawane w formie pakietów kanałów telewizyjnych działającym na polskim rynku operatorom płatnej telewizji oraz bezpośrednio klientom poprzez aplikacje OTT (m.in. ELEVEN SPORTS oraz Polsat Box Go).

Na mocy obowiązującej umowy z Międzynarodową Federacją Siatkarską FIVB do 2032 roku będziemy emitować najważniejsze wydarzenia siatkówki światowej i reprezentacyjnej. Pakiet nabytych praw obejmuje Siatkarską Ligę Narodów - w sumie aż 260 spotkań w sezonie, turnieje kwalifikacyjne do Siatkarskiej Ligi Narodów - Challenger Cup, turnieje kwalifikacyjne do Igrzysk Olimpijskich 2024 oraz Mistrzostwa Świata mężczyzn i kobiet.

Od dekady posiadamy również nabyte od Profesjonalnej Ligi Piłki Siatkowej prawa do transmisji rozgrywek Plus Ligi oraz Tauron Ligi. W roku 2020 przedłużyliśmy ten kontrakt na kolejne sezony do 2027/28 włącznie.

Od 2018 roku Grupa Polsat Plus oferuje swoim widzom i abonentom także mecze prestiżowych piłkarskich rozgrywek klubowych – Ligi Mistrzów UEFA - dla wszystkich kanałów dystrybucji, m.in. telewizji, Internetu i urządzeń mobilnych. Rozgrywki te pokazywane są w kanałach Polsat Sport Premium. Aktualnie posiadana licencja na Ligę Mistrzów UEFA wygasa w połowie 2024 roku.

Z innych dyscyplin sportu, zawarliśmy m.in. umowy na transmisje z meczów ORLEN Superligi i ORLEN Superligi Kobiet w piłce ręcznej przez najbliższe 7 sezonów – do 2030 roku, przedłużyliśmy umowę licencyjną z Polską Ligą Koszykówki na transmisje Energa Basket Ligi do końca sezonu 2029/2030, a także zakupiliśmy na wyłączność prawa do transmisji hokejowych Mistrzostw Świata w latach 2024 – 2029.

Sprzedaż reklam i sponsoring w telewizji

Oferujemy sprzedaż spotów w blokach reklamowych oraz sponsoring programów w formie prezentowanych plansz sponsorskich umieszczanych przy zwiastunach programu, przed i po wznowieniu programu po jednej z przerw reklamowych lub na końcu programu.

Spoty reklamowe oferowane są w formie sprzedaży pakietów GRP oraz sprzedaży według cennika na dany miesiąc. Sprzedaż pakietów GRP polega na dostarczeniu reklamodawcy określonej widowni w oparciu

o wyniki oglądalności. Wycena świadczenia opiera się na ustalonym koszcie jednego punktu ratingowego. Sprzedaż według cennika opiera się na cenniku ustalonym przez nadawcę dla poszczególnych bloków reklamowych. Warunki współpracy z klientami obejmują negocjacje cen za punkt GRP (dla poszczególnych miesięcy) i rabaty, które są uzależnione od deklaracji poziomu wydatków w skali roku.

Projekty sponsorskie są sprzedawane przez cały rok i opierają się na poszczególnych projektach tworzonych wspólnie z klientem. Ceny i rabaty są negocjowane indywidualnie z każdym klientem dla każdej kampanii sponsoringowej.

Szacunki wielkości widowni bloków reklamowych są przygotowywane dla każdego miesiąca kalendarzowego i opierają się na wielkości całości widowni telewizyjnej, udziału danej stacji w oglądalności oraz sezonowości (najwyższe ceny reklam mają miejsce w październiku i listopadzie, przed okresem świątecznym, najniższe w styczniu i lutym oraz od lipca do sierpnia). W roku 2023 sprzedaż reklam na bazie cenników stanowiła 68% sprzedaży w głównym kanale Grupy, stacji POLSAT.

Z kolei wyceny sponsoringu opierają się na relacji między zawartością poszczególnych programów a grupą docelową klientów, jakością programów, rozpoznawalnością marek oraz atrakcyjnością pasm programowych, w których umieszczony jest dany program. Tak więc przychody sponsoringowe nie są wprost zależne od sytuacji ekonomicznej, jak ma to miejsce w przypadku przychodów reklamowych.

Portfolio kanałów Grupy Polsat Plus

Kanał	Opis	Dystrybucja sygnału	Zasięg techniczny ¹⁾
POLSAT	Kanał główny, nadawany od 5 grudnia 1992 roku, był pierwszym komercyjnym kanałem w Polsce, który otrzymał ogólnopolską koncesję analogową. POLSAT jest jednym z czołowych kanałów telewizyjnych w Polsce pod względem udziału w widowni w grupie komercyjnej. POLSAT emituje program codziennie, przez całą dobę. Kanał znajduje się w ofercie cyfrowej telewizji naziemnej na drugim multipleksie (MUX-2) oraz na multipleksach lokalnych (MUX-L4 i MUX-TVS). Na tym kanale nadajemy szeroką gamę filmów, programy rozrywkowe, programy informacyjne i publicystyczne, seriale polskie i zagraniczne, jak również popularne wydarzenia sportowe.	naziemna/ kabel/ satelita	97,9%
Ogólnotematyczne			
Super Polsat	Kanał oferujący programy rozrywkowe, informacyjne, filmy, seriale oraz sport na żywo.	naziemna/ kabel/ satelita	96,9%
Polsat 1	Kanał adresowany do Polaków mieszkających za granicą, emituje różnorodne produkcje z biblioteki kanałów Polsat, TV4, Polsat Cafe oraz Polsat Play.	satelita	n/d
Polsat 2	Kanał nadający głównie powtórki programów, które miały swoją premierę na innych naszych kanałach.	kabel/ satelita	72,5%
TV4	Ogólnopolski kanał rozrywkowy, którego ofertę programową stanowią filmy fabularne, seriale, programy rozrywkowe i popularnonaukowe.	naziemna/ kabel/ satelita	98,4%
TV6	Ogólnopolski kanał rozrywkowy emitujący znane formaty zagraniczne, a także seriale, programy rozrywkowe i filmy fabularne znajdujące się w bibliotece Polsatu.	naziemna/ kabel/ satelita	97,0%
Nowa TV	Stacja telewizyjna o charakterze uniwersalnym. Na antenie emitowane są programy lifestylowe, seriale, serwis informacyjny, magazyny publicystyczne oraz skecze kabaretowe.	naziemna/ kabel/ satelita	93,8%

Kanał	Opis	Dystrybucja sygnału	Zasięg techniczny ¹⁾
Polsat X	Kanał o charakterze uniwersalnym. W jego zróżnicowanej ofercie programowej można znaleźć filmy fabularne oraz programy dokumentalne, a także audycje rozrywkowe. Około 75% czasu antenowego zajmują audycje powtórkowe.	satelita	n/d
Polsat Reality	Kanał o charakterze uniwersalnym, w którym widzowie mogą oglądać filmy fabularne, dokumentalne i programy o profilu rozrywkowym. Około 75% czasu antenowego zajmują audycje powtórkowe.	satelita	n/d
Sport			
Polsat Sport	Pierwszy sportowy kanał tematyczny Grupy Polsat Plus nadający relacje z najważniejszych wydarzeń sportowych w Polsce i na świecie (siatkówka, lekkoatletyka, piłka nożna, światowej klasy boks i turnieje MMA), w tym transmisje na żywo.	kabel/ satelita	55,8%
Polsat Sport Extra	Kanał transmituje mecze siatkarskie (w tym Tauron 1. Liga), piłkarskie (m.in. holenderska Eredivisie i amerykańska MLS), koszykówkę czy turnieje z cykle ATP.	kabel/ satelita	47,8%
Polsat Sport News	Kanał jest rozwinięciem oferty Polsatu Sport i Polsatu Sport Extra. Widzowie oglądać mogą w nim wszystkie najpopularniejsze dyscypliny sportu z piłką nożną, siatkówką, sportami walki i tenisem na czele.	kabel/ satelita	42,6%
Polsat Sport Fight	Kanał sportowy poświęcony sportom walki. Transmituje m.in. gale boksu zawodowego, mieszane sztuki walki oraz relacje Polsat Boxing Night.	satelita	33,9%
Eleven Sports 1 Eleven Sports 1 4K	Kanał sportowy poświęcony głównie piłce nożnej. Najciekawsze wydarzenia na żywo, mecze z najlepszych lig europejskich, pucharów oraz mecze eliminacyjne. Eleven Sports 1 nadaje 24 godziny na dobę, w rozdzielczości HD i z polskim komentarzem. Od listopada 2017 roku dostępny również w technologii 4K.	kabel/ satelita	18,4%
Eleven Sports 2	Kanał sportowy nadający transmisje z wielkich wydarzeń sportowych, oferujący fanom sportu rozrywkę na najwyższym poziomie. Nadaje 24 godziny na dobę, w rozdzielczości HD i z polskim komentarzem.	kabel/ satelita	18,5%
Eleven Sports 3	Kanał oferujący najważniejsze europejskie rozgrywki piłki nożnej na żywo. Poza tym kanał prezentuje filmy dokumentalne o tematyce sportowej i powtórki najciekawszych wydarzeń pokazywanych na kanałach Eleven Sports 1 i Eleven Sports 2.	kabel/ satelita	n/d
Eleven Sports 4	Kanał prezentuje transmisje z wielkich wydarzeń sportowych, filmy dokumentalne o tematyce sportowej i powtórki najciekawszych wydarzeń pokazywanych na kanałach Eleven Sports 1, Eleven Sports 2 oraz Eleven Sports 3.	kabel/ satelita	n/d
Polsat Sport Premium 1	Kanał premium o profilu sportowym. Uruchomiony w sierpniu 2018 roku w związku z nabyciem przez Grupę praw do Ligi Mistrzów UEFA. Kanał znajduje się w pakiecie z czterema serwisami telewizyjnymi Polsat Sport Premium PPV uruchamianymi na czas trwania spotkań. Nadaje bez reklam i w jakości Super HD.	satelita	n/d

Kanał	Opis	Dystrybucja sygnału	Zasięg techniczny ¹⁾
Polsat Sport Premium 2	Kanał premium o profilu sportowym. Uruchomiony w sierpniu 2018 roku w związku z nabyciem przez Grupę praw do Ligi Mistrzów UEFA. Kanał znajduje się w pakiecie z czterema serwisami telewizyjnymi Polsat Sport Premium PPV uruchamianymi na czas trwania spotkań. Nadaje bez reklam i w jakości Super HD.	satelita	n/d
Film			
Polsat Film	Kanał nadający hity filmowe z biblioteki wiodących amerykańskich studiów filmowych, jak również produkcje kina niezależnego.	kabel/ satelita	65,2%
Polsat Film 2	Kanał o charakterze wyspecjalizowanym filmowym. Stacja stanowi poszerzenie oferty programowej znajdującej się w Polsat Film. Założenia programowe realizowane są przez filmy fabularne, dokumentalne, animowane i seriale. Około 65% czasu antenowego zajmują audycje powtórkowe.	satelita	n/d
Polsat Seriele	Kanał stworzony z myślą o kobietach i im dedykowany. W jego ofercie programowej znajdują się zarówno filmy fabularne, jak również znane i lubiane seriale polskie i zagraniczne.	kabel/ satelita	59,2%
Muzyka			
Eska TV	Kanał muzyczno-rozrywkowy prezentujący najnowsze klipy muzyczne, ekskluzywne wywiady, plotki o gwiazdach show-biznesu oraz informacje o muzycznych wydarzeniach. Stacja dostępna jest w naziemnej telewizji cyfrowej.	naziemna/ kabel/ satelita	97,2%
Eska TV Extra	Kanał nadający bieżące hity na czasie oraz największe przeboje muzyki pop z ostatnich 20 lat.	kabel/ satelita	67,7%
Eska Rock TV	Kanał oferujący muzykę określaną jako mainstreamowy pop-rock, classic rock i alternatywę.	kabel/ satelita	55,6%
Polo TV	Kanał nadający największe hity disco polo i dance, relacje z najsynniejszych festiwali disco dance, koncerty oraz hity euro disco, italo disco i muzyki dance z lat 80. i 90. Stacja dostępna w naziemnej telewizji cyfrowej.	naziemna/ kabel/ satelita	97,3%
Polsat Music	Kanał nadający muzykę z szeroko rozumianego nurtu rocka i ambitnego popu. Prezentuje najlepsze teledyski – zarówno klasyki, jak i nowości.	kabel/ satelita	60,5%
Vox Music TV	Kanał muzyczno-rozrywkowy, nadający hity disco lat 80 i 90, italo disco, eurodance oraz disco polo. W ramówce stacji znajdują się także programy poświęcone gwiazdom pop i listy przebojów.	kabel/ satelita	66,3%
Disco Polo Music	Kanał poświęcony muzyce disco polo, dance i biesiadnej.	kabel/ satelita	62,3%
4FUN.TV	Muzyczny kanał telewizyjny skierowany do widzów, których interesują najnowsze trendy. Stację wyróżnia mocna interakcją z widzami. W portfolio kanałów Grupy od lipca 2023 roku.	kabel/ satelita	70,0%
4FUN DANCE	Kanał nadający muzykę imprezową i dance. W portfolio kanałów Grupy od lipca 2023 roku.	kabel/ satelita	68,2%
4FUN KIDS	Muzyczno-edukacyjny i interaktywny kanał dla dzieci i rodziców. W portfolio kanałów Grupy od lipca 2023 roku.	kabel/ satelita	68,9%
News			

Kanał	Opis	Dystrybucja sygnału	Zasięg techniczny ¹⁾
Polsat News	Kanał informacyjno-publicystyczny nadawany przez 24 godziny na dobę, emitujący programy na żywo, koncentrujący się przede wszystkim na wiadomościach z Polski i najważniejszych wydarzeniach międzynarodowych.	kabel/ satelita	69,6%
Polsat News 2	Kanał publicystyczno-informacyjny oferujący debaty o polityce, biznesie i światowej ekonomii, autorskie programy kulturalne, społeczne, publicystyczne oraz o tematyce międzynarodowej.	kabel/ satelita	66,0%
Wydarzenia24	Kanał informacyjny, realizowany we współpracy z Polsat News, programem „Wydarzenia” i portalem Interia.pl, dostarcza na bieżąco aktualne informacje, o tym co dzieje się w Polsce i na świecie. Od 10 stycznia 2024 roku dostępny w naziemnej telewizji cyfrowej.	naziemna/ kabel/ satelita	87,7%
Polsat News Polityka	Kanał informacyjno- publicystyczny nadający od 10 stycznia 2024 roku, emitujący programy poświęcone polskiej polityce. Transmituje na żywo obrady Sejmu, Senatu, konferencje prasowe, prace komisji, rozmowy z politykami.	kabel/ satelita	85,0%
Lifestyle			
Polsat Cafe	Kanał dedykowany kobietom, koncentrujący się na stylu życia, modzie, plotkach oraz programach typu reality show.	kabel/ satelita	65,2%
Polsat Play	Kanał dla mężczyzn, nadający programy na temat gadżetów użytkowych, przemysłu motoryzacyjnego, wędkarstwa. Prezentuje fakty historyczne, porusza sprawy społeczne, pokazuje życie zwykłych ludzi.	kabel/ satelita	60,8%
Polsat Games	Kanał stworzony z myślą o graczach, skierowany nie tylko do fanów gier komputerowych czy e-sportu, ale również do pasjonatów nowych technologii i animacji. W ramówce stacji znajdą się autorskie programy gamingowe, transmisje z turniejów e-sportowych, japońskie seriale animowane oraz programy dokumentalne.	kabel/ satelita	54,4%
Polsat Rodzina	Kanał o profilu rodzinnym, adresowany do trzech pokoleń – od dzieci, przez rodziców, po dziadków – mieszkających w całej Polsce. Pomaga widzom podejmować wyzwania, które stawia współczesny świat. W ramówce stacji m.in. programy poradnikowe, bajki edukacyjne, seriale, a także programy o tematyce chrześcijańskiej.	kabel/ satelita	41,9%
TV Okazje	Nadający 24 godziny na dobę kanał poświęcony telesprzedaży, emitujący spoty zachęcające do zakupów.	kabel/ satelita	n/d
Popularnonaukowe			
Fokus TV	Kanał popularnonaukowy, skierowany do całej rodziny. Misją stacji jest przekazywanie wiedzy poprzez zabawę i w przystępny sposób.	naziemna/ kabel/ satelita	97,3%
Polsat Doku HD	Kanał dokumentalny oferujący programy historyczne i naukowe, adresowany do widzów zainteresowanych problemami współczesnego świata, podróżami i przyrodą.	kabel/ satelita	46,5%
Kanały współpracujące z Grupą Polsat Plus (niekonsolidowane)			
CI Polsat	Kanał o tematyce kryminalnej, który zabiera widzów w podróż do świata zbrodni, otwierając przed nimi drzwi laboratoriów kryminalnych, policyjnych archiwów i sal sądowych. Stacja jest wspólnym projektem Grupy Polsat Plus i A+E Networks UK.		

Kanały współpracujące z Grupą Polsat Plus (niekonsolidowane)

Polsat Viasat Explore	Kanał dedykowany mężczyznom, zwykłym-niezwykłym ludziom, którzy ciężko pracują i wspaniale się bawią, realizując swoje marzenia. Polsat Viasat Explore działa we współpracy z Viasat World.
Polsat Viasat Nature	Kanał o tematyce przyrodniczej skierowany do całej rodziny - towarzyszy badaczom przyrody, weterynarzom oraz celebrytom w ich podróżach pogłębiających wiedzę o niebezpiecznych drapieżnikach, domowych pupilkach oraz dzikich zwierzętach z całego świata. Polsat Viasat Nature działa we współpracy z Viasat World.
Polsat Viasat History	Kanał oferujący widzom wyprawę w przeszłość poprzez wysokiej jakości programy, które jednocześnie bawią i uczą. Zawartość programową stanowią programy dotyczące wydarzeń historycznych, które wpłynęły na losy świata. Polsat Viasat History działa we współpracy z Viasat World.
Polsat Comedy Central Extra	Kanał emitujący polskie i zagraniczne seriale komediowe oraz programy kabaretowe, uruchomiony w marcu 2020 roku, jako efekt współpracy Telewizji Polsat i ViacomCBS (obecnie Paramount). Wcześniej nadawał pod nazwą Comedy Central Family.

- 1) Nielsen Media, odsetek telewizyjnych gospodarstw domowych, które mają możliwość odbioru danego kanału; średnia arytmetyczna zasięgów miesięcznych w 2023 roku. W przypadku Polsat News Polityka zasięg techniczny za styczeń 2024 roku.

W jaki sposób rozpowszechniamy kanały telewizyjne naszej Grupy? Kanały telewizyjne nadajemy poprzez naziemną cyfrową telewizję (przez bezpłatne multipleksy), sieci kablowe i cyfrowe platformy satelitarne (w szczególności przez naszą platformę Polsat Box) oraz w sieciach IP (odpłatnie). Niektóre kanały dostępne są jako strumień „online” na platformie Polsat Box Go.

Transmisja naziemna. POLSAT, nasz główny kanał, oraz kanały Super Polsat, TV4 i TV6 są nadawane w ogólnopolskiej sieci cyfrowych nadajników naziemnych w ramach MUX-2. Inne kanały Grupy Polsat Plus, tj. Eska TV, Polo TV oraz Fokus TV, dystrybuowane są przez sieci nadajników w ramach multipleksu MUX-1, na którym od 10 stycznia 2024 roku nadawany jest również kanał Wydarzenia24. Główny kanał POLSAT nadawany jest również na multipleksach lokalnych: MUX-L4 i MUX-TV5. Dodatkowo, na ogólnopolskim multipleksie MUX-8 znajduje się kanał Nowa TV. MUX-4 jest zarezerwowany dla naszej spółki zależnej INFO-TV-FM, która świadczy na nim emisję kanałów telewizyjnych i radiowych w standardzie DVB-T2, w ramach kodowanego pakietu Polsat Box zawierającego m.in. Polsat Sport, Polsat Sport Extra, Eleven Sports, Eurosport, Polsat News. Od 10 stycznia 2024 r. na multipleksie tym nadawany jest niekodowany kanał informacyjny Polsat News Polityka, który zajął miejsce po kanale Wydarzenia24. Pozostałe kanały Telewizji Polsat nadawane są za pośrednictwem cyfrowych platform satelitarnych, telewizji kablowych oraz dystrybutorów kanałów telewizyjnych w sieciach IP.

Koncesje nadawcze. W ramach naszego segmentu mediowego dysponujemy aktualnie koncesjami nadawczymi na 37 kanałów, w tym 6 koncesjami uniwersalnymi i 31 koncesjami na nadawanie tematycznych kanałów telewizyjnych. 5 koncesji dotyczy wyłącznie nadawania naziemnego (kanały POLSAT, TV4, Nowa TV, Fokus TV oraz Wydarzenia24), 4 koncesje dotyczą nadawania naziemnego i transmisji satelitarnej (kanały Super Polsat, TV6, Polo TV i Eska TV), 28 koncesji nadawczych dotyczy wyłącznie transmisji satelitarnej. Posiadane przez nas koncesje nadawcze zostały przyznane przez KRRiT. W 2023 roku uzyskaliśmy przedłużenie trzech koncesji oraz jedną nową (kanał Wydarzenia24). W 2024 roku wygasa 8 koncesji, przy czym uzyskaliśmy już przedłużenie dla pięciu z nich, a w trzech sprawach postępowanie przed KRRiT jest w toku.

Ograniczenia w zakresie treści programowych i reklamy. Ustawa o radiofonii i telewizji nakłada na nadawców telewizyjnych w Polsce pewne ograniczenia dotyczące czasu nadawania, przekazywanych treści programowych oraz emisji reklam. Wszystkie tego typu ograniczenia są szczegółowo opisane w koncesjach nadawczych przyznawanych przez KRRiT. W szczególności, ograniczenia dotyczą udziału procentowego treści programowych stworzonych pierwotnie w języku polskim, przez niezależnych producentów i pochodzenia europejskiego, ochrony nieletnich przed nieodpowiednimi treściami,

oznaczenia, emisji i łącznego czasu nadawania reklam pomiędzy i w trakcie innych programów oraz emisji reklam konkretnych produktów.

Ustawa nakłada na nadawców również obowiązek zapewnienia dostępności ich usług medialnych dla osób z niepełnosprawnością wzroku lub słuchu.

Media internetowe

Nasza oferta. Rozwijamy internetowe portale tematyczne, które wykorzystują unikalny контент produkowany przez nasze kanały telewizyjne oraz dedykowane redakcje. Pośród zbudowanych przez nas portali najistotniejszą rolę odgrywają serwisy 'PolsatNews.pl' i 'PolsatSport.pl'. Rozwijamy także portal Polsat Box Go - serwis typu TV Everywhere oferujący dostęp do streamingu kanałów linearnych oraz bogatej oferty materiałów VOD, dostępny także jako aplikacja mobilna i na Smart TV. Z kolei nabyta przez nas w lipcu 2020 roku Grupa Interia jest czołowym graczem na polskim rynku mediów online.

Należący do nas portal internetowy Interia.pl, to jeden z trzech największych portali horyzontalnych w Polsce, skupiający w sobie wiele serwisów tematycznych. Udostępnia on indywidualnym użytkownikom bogaty wybór najwyższej jakości serwisów informacyjnych, rozrywkowych, społecznościowych i komunikacyjnych. Obecnie w portfolio portalu Interia znajduje się około 20 serwisów tematycznych, dedykowanych m.in. wydarzeniom sportowym i gospodarczym, ekologii i przyrodzie, technologii, motoryzacji, pogodzie, edukacji, poradom zdrowotnym i modowym, muzyce i filmowi, a także jeden z pierwszych serwisów pocztowych w kraju, z którego miesięcznie korzysta około 2,6 milionów użytkowników. W skład Grupy Interia wchodzi również szereg pozadomenowych witryn tematycznych, m.in. Pomponik.pl (serwis rozrywkowy), Smaker.pl (serwis kulinarny) i Deccoria.pl (serwis typu wnętrze i ogród). Jednocześnie dzięki serwisowi Pogoda.Interia.pl, będącemu jednym z liderów w swojej kategorii, znaleźliśmy się w czołówce wśród internetowych serwisów pogodowych w Polsce.

Od momentu nabycia Grupy Interia średniomiesięczna liczba użytkowników stron i aplikacji połączonej grupy mediowej Polsat-Interia wzrosła z poziomu 18 mln w trzecim kwartale 2020 roku do blisko 21 mln w czwartym kwartale 2023 roku. W tym samym okresie średniomiesięczna liczba odsłon stron internetowych i aplikacji wzrosła z poziomu około 1,5 miliarda do blisko 2,0 miliardów (dane za trzeci kwartał 2020 roku wg badania Gemius/PBI, dane za czwarty kwartał 2023 roku wg badania Mediapanel).

Sprzedaż reklam internetowych

Nasze biuro reklamy Polsat Media oferuje szereg rodzajów reklamy internetowej, takich jak reklama graficzna (display), reklama wideo, email marketing, artykuły sponsorowane oraz influencer marketing.

Istnieją dwa podstawowe modele sprzedaży powierzchni reklamowych. Model *direct* opiera się na sprzedaży powierzchni bezpośrednio przez biuro reklamy Polsat Media konkretnemu reklamodawcy. Natomiast model *programmatic* polega na wystawieniu powierzchni do sprzedaży w modelu aukcyjnym z możliwością zakupu konkretnej emisji albo przez dowolnego reklamodawcę (*open market*), albo tylko przez wybrane podmioty (*private marketplace*).

Polsat Media sprzedaje reklamy w dwóch modelach rozliczeniowych. W modelu odsłonowym klient dokonuje zakupu określonej liczby emisji reklamy lub wykupuje stałą obecność swojej reklamy w określonym miejscu strony na określony czas. Modele efektywnościowe polegają natomiast na tym, że reklamodawca płaci tylko za wykonanie przez użytkownika określonej akcji. W naszym przypadku najczęściej wykorzystywanym modelem efektywnościowym jest model oparty na kliknięciach. Klient płaci za określoną liczbę kliknięć w jego reklamę na naszych powierzchniach, bez względu na to ile jego reklam zostało przez nas ogólnie wyświetlonych dla osiągnięcia tego celu. W przypadku formatów niestandardowych ceny ustalane są indywidualnie.

Produkty reklamowe oferowane przez biuro reklamy Polsat Media to:

- **Polsat Media Display** - prezentacja przekazu reklamowego z użyciem rozmaitych form graficznych, znajdujących się w ściśle określonych miejscach zlokalizowanych przy artykułach i produkcjach redakcyjnych Grupy;
- **Polsat Media Video** - emisja telewizyjnych spotów wideo jako reklam poprzedzających emisję właściwego materiału wideo. Ta forma reklama cechuje się wysoką widocznością i efektywnością;
- **Polsat Media Digital Audio** - emisja spotów audio przed lub w trakcie streamu audycji największych polskich rozgłośni radiowych, emitujących swój program w Internecie;
- **Polsat Media Mobile** - sieć reklamowa stworzona z popularnych aplikacji i gier, zainstalowanych na urządzeniach końcowych użytkowników. Dzięki identyfikacji tych urządzeń sieć dysponuje jednym z najbardziej precyzyjnych systemów targetowania reklam mobilnych w aplikacjach;
- **Adretail** - największa w Polsce platforma emisji cyfrowych gazetek promocyjnych oraz katalogów oparta na zaawansowanych rozwiązaniach technologicznych z dziedziny identyfikacji użytkowników cross-device, oraz analizy konwersji online-to-offline;
- **PERFOads** - oferta usług reklamowych w zakresie kampanii efektywnościowych. Opiera się ona na najpopularniejszych placementach displayowych, email marketingu oraz feedach reklamowych;
- **Polsat Media AdTube** - platforma zrzeszająca popularnych twórców internetowych będących trendsetterami.

Synergie w obszarze dystrybucji treści

W ramach segmentu mediowego korzystamy z dwukierunkowych synergii podczas tworzenia i wykorzystywania treści z tradycyjnej telewizji w Internecie i odwrotnie, tj. z Internetu w tradycyjnej telewizji. Produkowane przez nas treści telewizyjne, które mają premiery w naszych kanałach telewizyjnych, udostępniane są także w serwisie Polsat Box Go. Udostępnianie tych produkcji w naszym serwisie VOD jest kolejnym sposobem dostępu do tych treści, dzięki czemu widzowie mają do nich dostęp w najbardziej dogodnym dla siebie miejscu i czasie. Jest to również sposób na dotarcie do potencjalnych nowych widzów i przyciągnięcie nowych subskrybentów dzięki poszerzaniu bazy programowej serwisu Polsat Box Go, a tym samym zwiększaniu jego atrakcyjności. Dodatkowo, jest to kolejne pole do monetyzacji już raz wyprodukowanych treści, poprzez wyświetlanie przy nich reklam. Poza opisanym wyżej, klasycznym modelem, mamy coraz częściej do czynienia z modelem odwrotnym, w którym treści wyprodukowane dla serwisu VOD są wykorzystywane po pewnym czasie powtórnie w telewizji tradycyjnej.

Kolejnym przykładem synergii może być wspólny newsroom dla stacji telewizyjnej Polsat News, witryny polsatnews.pl oraz portalu Interia, dzięki któremu wszystkie nasze najważniejsze media informacyjne mogą korzystać z tych samych informacji i materiałów, zapewniając wszystkim widzom i użytkownikom ten sam, najwyższy poziom przekazywanych informacji. Dodatkowo, dzięki zastosowaniu linków z przekierowaniem do innych witryn i serwisów nie ma potrzeby przepisywania wszystkich wiadomości dla każdej witryny z osobna, co oszczędza czas redakcji i jest rodzajem autopromocji, uświadamiającym użytkownikom, że interesujące ich treści mogą znaleźć także na innych serwisach Grupy.

Działalność hurtowa w segmencie mediowym

Sprzedaż reklamy telewizyjnej/online i sponsoringu. W ramach działalności hurtowej zajmujemy się sprzedażą czasu reklamowego w kanałach własnych oraz należących do innych nadawców. Wpływy ze sprzedaży czasu reklamowego stanowią kluczowe źródło przychodów (około 64% w 2023 roku) segmentu mediowego. Niemal wszystkie przychody reklamowe są pozyskiwane przez naszą spółkę zależną Polsat

Media, która funkcjonuje na rynku jako agent reklamowy Grupy (dom sprzedaży). Polsat Media odpowiada za sprzedaż reklam, sprzedaż pakietów sponsorskich, planowanie kampanii, analizę posprzedażową, badania rynkowe i analizy, rozwój nowych produktów oraz, co bardzo ważne, podnoszenie jakości relacji z obecnymi i potencjalnymi reklamodawcami.

W 2023 roku Polsat Media zajmowało się sprzedażą reklam w kanałach telewizyjnych Grupy Polsat Plus, jak również 57 stacjach należących do podmiotów spoza Grupy. Głównymi kontrahentami Polsat Media są międzynarodowe domy mediowe, które funkcjonują jako pośrednicy negocjujący warunki, a następnie realizują kampanie dla swoich klientów. Sprzedaż czasu reklamowego odbywa się zarówno na mocy całorocznych kontraktów z domami mediowymi, jak i na bazie bezpośrednich zleceń od klientów. Podobnie jak ma to miejsce w przypadku innych nadawców w Polsce, Polsat Media posiada stabilną grupę reklamodawców, z którymi współpracuje.

Dodatkowo, aby zagwarantować odpowiedni poziom wsparcia w planowaniu kampanii reklamowych w stacjach Grupy, zespół Polsat Media współpracuje ściśle z klientami i domami mediowymi w projektowaniu działań niestandardowych, takich jak kampanie sponsorskie, product placement i inne pochodne działania cross-promocyjne.

Polsat Media to również kompleksowa oferta produktów niatelewizyjnych, w których skład wchodzi: Polsat Media Online (reklama video oraz display) z uwzględnieniem pełnej obsługi reklamowej Grupy Interia.pl, Polsat Media AdScreen (cyfrowe nośniki OOH), Polsat Media AdTube (platforma zrzeszająca popularnych twórców internetowych) oraz Polsat Media Digital Audio (reklama audio w Internecie).

Sprzedaż praw do emisji kanałów telewizyjnych. Drugim źródłem przychodów w naszym segmencie mediowym jest sprzedaż praw do emisji kanałów Grupy w sieciach kablowych i satelitarnych. W roku 2023 to źródło przychodów stanowiło 28% przychodów tego segmentu. Umowy na dystrybucję kanałów Grupy w sieciach kablowych i satelitarnych nie są z zasady umowami na wyłączność. Standardowe umowy na dystrybucję polegają na ustaleniu miesięcznej stawki za dostarczanie klientom danej sieci sygnału kanałów Grupy i są zależne od ilości klientów, do których trafiają nasze programy. Nasze kanały dystrybuowane są przez większość sieci kablowych w Polsce, w tym operatorów takich jak Vectra, UPC, Inea, Toya i przez wszystkie główne platformy satelitarne (za wyjątkiem wybranych kanałów sportowych, na które wyłączność ma platforma Polsat Box Go), a także w systemie IPTV (Polsat Box, Orange Polska, Netia) oraz w wybranych platformach OTT oraz elektrolizerów.

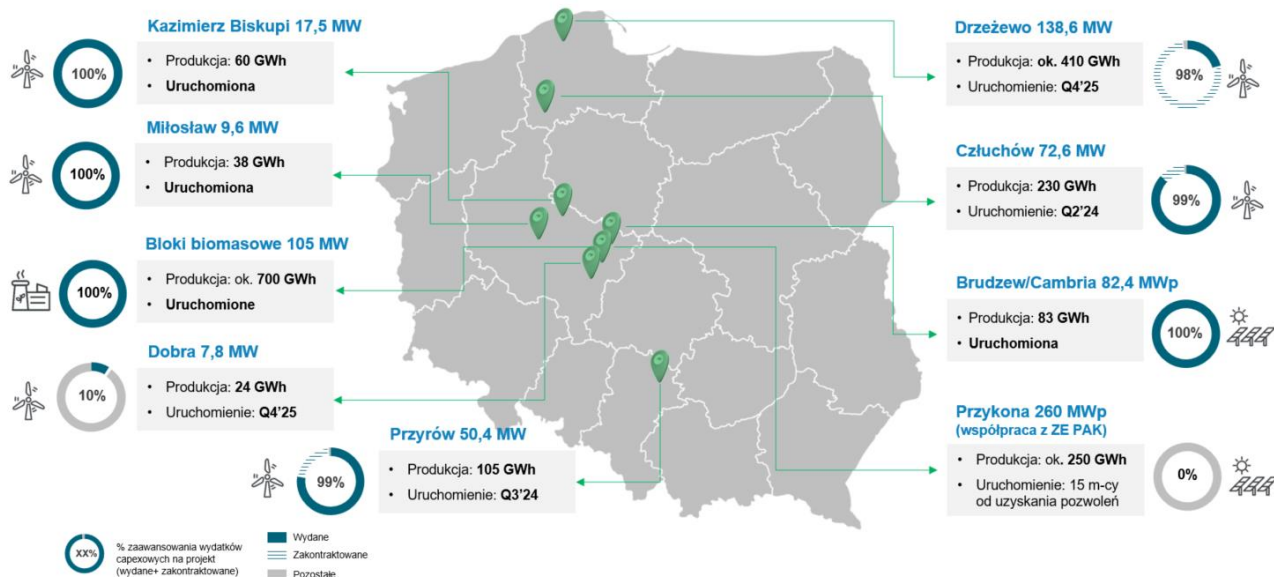
2.1.3. Segment zielona energia

Działalność w segmencie zielona energia rozpoczęliśmy 3 lipca 2023 roku, wraz z przejściem kontroli nad spółką PAK-PCE i jej spółkami zależnymi. W ramach segmentu zielona energia prowadzimy działalność w obszarze produkcji i obrotu nisko i zeroemisyjną energią, pochodzącą ze źródeł wiatrowych, fotowoltaicznych i biomasowych. Dodatkowo, realizujemy pionierskie projekty wodorowe, obejmujące produkcję zielonego wodoru, rozwój infrastruktury wodorowej oraz budowę i sprzedaż autobusów z napędem wodorowym.

Produkcja energii nisko i zeroemisyjnej. Zgodnie z przyjętą strategią, prowadzimy inwestycje w rozwój mocy produkcyjnych OZE, które są realizowane przez spółki celowe skupione w ramach struktur grupy PAK-PCE.

Na dzień publikacji niniejszego Raportu aktywa wytwórcze Grupy obejmują farmę fotowoltaiczną Brudzew/Cambria o 82,4 MW i 3 farmy wiatrowe: Miłosław, Kazimierz Biskupi i Człuchów (faza rozruchu technicznego) o łącznej mocy 99,7 MW. Producentem energii w Grupie jest również spółka Biopaliwa i Wodór sp. z o.o., która wykorzystuje 2 bloki biomasowe, zlokalizowane w Koninie, o łącznej mocy osiągalnej 105 MW (50 MW oraz 55 MW) do produkcji energii elektrycznej i ciepła z biomasy. Równolegle, zgodnie ze strategicznymi założeniami, trwa realizacja kolejnych projektów OZE – farm wiatrowych Przyrów (50,4 MW

z planowanym terminem realizacji w III. kw. 2024 r.), Drzeżewo (138,6 MW z planowanym terminem realizacji w IV. kw. 2025 r.) oraz Dobra (7,8 MW z planowanym terminem realizacji w IV. kw. 2025 r.). Trwają również prace projektowe, prowadzone wspólnie z ZE PAK S.A. związane z budową kolejnej farmy fotowoltaicznej o mocy zainstalowanej ok. 250 MWp na terenie gminy Przykona.



Jeden z bloków biomasowych należących do Grupy korzysta z programu wsparcia, tzw. zielonych certyfikatów, który obowiązuje do 2027 roku. Liczba uzyskiwanych świadectw pochodzenia zależna jest od poziomu produkcji i jest sprzedawana na rzecz innych uczestników rynku i stanowi dodatkowy strumień przychodów w segmencie zielonej energii. Ponadto, jeden z naszych bloków biomasowych posiada kontrakt mocy pozwalający uzyskiwać przychody z mechanizmu rynku mocy. Kontrakt zawarto na okres 17 lat dla mocy na poziomie 40 MW z ceną bazową na poziomie 259,87 zł/kW/rok. Dniu 1 stycznia 2024 r. uczestnictwo w Rynku Mocy weszło w fazę operacyjną i oczekujemy, że będzie pozytywnie wpływać na wyniki finansowe segmentu zielonej energii. Wartość zawartej umowy mocy na pierwszy rok dostaw dla roku 2024 wynosi 10,4 mln zł. W dniu 5 stycznia 2024 roku zostały opublikowane ostateczne wyniki aukcji głównej rynku mocy na rok dostaw 2028 roku, w wyniku której drugi blok biomasowy zawarł kontrakt mocy o wielkości OM 40 MW.

Sprzedaż i obrót energią. Sprzedaż i obrót energią elektryczną odbywa się przy wiodącym udziale naszej spółki zależnej PAK-VOLT S.A., która pełni funkcję hub'a energetycznego w Grupie. Działalność PAK-VOLT związana z obrotem energią elektryczną prowadzona jest na podstawie koncesji nr OEE/171/9255/W/1/2/99/MS z dnia 25 maja 1999 roku udzielonej decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na okres od 25 maja 1999 roku do 31 grudnia 2030 roku. Koncesja pozwala na obrót i sprzedaż energii elektrycznej na terenie całego kraju.

Spółka prowadzi również działalność gospodarczą w zakresie obrotu paliwami gazowymi na podstawie koncesji nr OPG/223/9255/W/DRG/2013/MSa z dnia 4 marca 2013 roku udzielonej decyzją Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na okres od 1 lipca 2023 roku do 31 grudnia 2030 roku. Koncesja pozwala na obrót i sprzedaż paliwa gazowego na terenie całego kraju.

Główna działalność PAK-VOLT obejmuje:

- sprzedaż oraz bilansowanie handlowe energii elektrycznej i paliwa gazowego do odbiorców hurtowych i końcowych (wyłączając gospodarstwa domowe),
- zakup i sprzedaż energii elektrycznej oraz gwarancji pochodzenia ze źródeł niskoemisyjnych – bloków biomasowych należących do PAK-PCE BIOPALIWA I WODÓR Sp. z o.o.,
- zakup i sprzedaż energii elektrycznej oraz gwarancji pochodzenia ze źródeł odnawialnych – farm fotowoltaicznych oraz wiatrowych należących do PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o., m.in. w ramach długoterminowych umów sprzedaży typu Power Purchase Agreements (PPA),
- odkup energii elektrycznej pochodzącej z poza grupowych źródeł odnawialnych – mikro i małe instalacje fotowoltaiczne i kogeneracyjne odbiorców końcowych,
- obrót energią elektryczną i paliwem gazowym na TGE S.A. oraz na technicznym rynku bilansującym.

Sprzedaż zielonej energii wytwarzanej przez instalacje OZE należące do Grupy odbywa się głównie w ramach dwustronnych kontraktów na sprzedaż energii za pośrednictwem PAK-VOLT, która następnie odsprzedaje energię do odbiorców końcowych lub na TGE S.A. W oparciu o zawarte umowy PPA, końcowym odbiorcą energii produkowanej przez farmy wiatrowe Miłosław, Kazimierz Biskupi i Człuchów oraz farmę fotowoltaiczną Brudzew/Cambria, są spółki z Grupy Polsat Plus, które zgodnie z długoterminowymi założeniami ESG dążą do pełnej dekarbonizacji swojej działalności poprzez zwiększania udziału źródeł OZE w swoim miksie energetycznym. W październiku 2023 roku zawarliśmy 10-letnią umowę fPPA na sprzedaż zielonej energii z farmy wiatrowej Przyrów do Google Cloud.

Ponadto PAK-VOLT posiada portfolio klientów spoza Grupy, z którymi ma zawarte umowy bilateralne na sprzedaż energii elektrycznej, paliwa gazowego oraz na odkup energii z mikroinstalacji OZE.

Odbiorcy hurtowi – klienci PAK-Volt to spółki obrotu lub operatorzy systemów dystrybucyjnych, którzy prowadzą również działalność w zakresie obrotu energią elektryczną.

Odbiorcy końcowi – klienci PAK-VOLT to mikro, małe, średnie i duże przedsiębiorstwa:

- produkcyjno-przetwórcze z obszarów gospodarczych takich jak produkcja przemysłowa, produkcja motoryzacyjna, produkcja elektroniki użytkowej, produkcja chemiczna produkcja żywności czy budownictwo,
- usługowe z obszarów gospodarczych takich jak transport, łączność, gospodarka komunalna, handel, ochrona zdrowia.

Produkcja i dystrybucja zielonego wodoru. W ramach segmentu zielona energia budujemy również pełen łańcuch wartości gospodarki opartej o zielony wodór, tj. wodoru wytwarzanego w oparciu o proces elektrolizy na bazie energii elektrycznej pochodzącej z instalacji odnawialnych źródeł energii, tj. wiatru, fotowoltaiki oraz biomasy.

Nasza spółka Biopaliwa i Wodór realizuje projekt budowy wytwórni wodoru, zlokalizowanej w Koninie, przy elektrowni biomasowej, z której energia będzie wykorzystywana do produkcji wodoru. Aktualnie prowadzony jest proces uruchomienia pierwszego elektrolizera w technologii PEM o mocy 2,5 MW i możliwości produkcji 1000 kg zielonego wodoru dziennie. Dodatkowo, nasza spółka zależna Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery sp. z o.o. zaprojektowała prototyp pierwszego polskiego elektrolizera alkalicznego o mocy 0,5 MW i możliwościach produkcyjnych 200 kg wodoru dziennie. Konstrukcja elektrolizerów alkalicznych umożliwia łączenie modułowe, co umożliwi zwiększenie mocy produkcyjnych, w zależności od zapotrzebowania na wodór.

Model sprzedaży wodoru opiera się na kontraktach ze spółkami miejskimi transportu zorganizowanego (publicznego), które ogłaszają przetarg na dostawy wodoru, w których startuje spółka z Grupy Kapitałowej i dostarcza wodór oraz możliwość tankowania na stacjach stacjonarnych, tak jak to ma miejsce w Rybniku. Spółka oferuje również model, w którym dostarcza pakiet, w którym znajduje się stacja wodorowa, autobus wodorowy oraz dostawa zielonego wodoru i rozlicza się w oparciu o przejechany kilometr autobusu wodorowego.

Jednocześnie rozwijamy infrastrukturę niezbędną do transportu, magazynowania i dystrybucji wodoru. Magazynowanie i transport wodoru odbywa się za pomocą należących do Grupy wodorowozów o pojemnościach 371 kg i 1000 kg. Wodór transportowany jest do stacji tankowania wodorem. Nasza spółka zależna PAK PCE Stacje H2 realizuje inwestycje polegające na budowie sieci stacji wodorowych. Obecnie funkcjonują 2 należące do Grupy ogólnodostępne stacje tankowania wodoru, działające pod marką Neso – jedna w Warszawie, a druga w Rybniku. Realizowane są inwestycje w zakresie otwierania kolejnych stacji w Gdańsku, Gdyni, Lublinie i Wrocławiu, które planujemy oddać do użytkowania w pierwszym półroczu 2024 r. Dodatkowo, obecnie 2 stacje mobilne tankowania wodoru są już użytkowane przez spółkę z Grupy Kapitałowej, a pozostałe dwie zamówione stacje mobilne pojawiają się odpowiednio w kwietniu i maju 2024 roku.

Produkcja i sprzedaż autobusów wodorowych. Wspólnie z ZE PAK zaprojektowaliśmy innowacyjny ekologiczny autobus o napędzie wodorowym - NesoBus („Nie Emituje Spalin i Oczyszcza”), który miał swoją premierę w maju 2022 roku. Autobusy wodorowe produkujemy w należącym do Grupy zakładzie produkcyjnym, zlokalizowanym w Strefie Aktywności Gospodarczej w Świdniku. Fabryka została oddana do użytkowania w trzecim kwartale 2023 roku i może produkować około 100 autobusów rocznie. Działalność związana z produkcją i sprzedażą autobusów wodorowych skoncentrowana jest w naszej spółce zależnej PAK-PCE Polski Autobus Wodorowy.

W naszej ocenie znaczenie wodoru w niskoemisyjnym modelu gospodarki będzie wzrastało, a obszarem, który ma znaczący potencjał, jest m.in. transport publiczny. Mając na uwadze dążenie miast i aglomeracji do dekarbonizacji flot transportu publicznego wzmacniane przez obowiązujące regulacje prawne wymagające rosnącego udziału niskoemisyjnego transportu w taborze przewozowym zamierzamy właśnie do nich adresować naszą ofertę. Obecnie spółka może się pochwalić wykonaniem pierwszych dostaw autobusów dla przewoźnika miejskiego oraz realizacją kolejnych zleceń wynikających z wygranych przetargów. Oprócz samych autobusów, dzięki obecności w Grupie również spółek zajmujących się wytwarzaniem i dystrybucją wodoru, jesteśmy w stanie zaoferować również kompleksową usługę polegającą na zapewnieniu miastom kompletnego łańcucha wartości w postaci wodoru, stacji tankowania i autobusu wodorowego. Startujemy w przetargach ogłaszanych przez miasta i budujemy markę i rozpoznawalność NesoBusa. Najważniejszymi przewagami konkurencyjnymi NesoBusa są bardzo niska emisja CO₂, brak emisji innych szkodliwych substancji będących efektem ubocznym spalania, łatwość użytkowania (krótki okres tankowania) oraz stosunkowo wysoki zasięg możliwy do uzyskania na jednym tankowaniu. Upatrujemy dużego potencjału w możliwości oferowania autobusu wodorowego również na rynkach zagranicznych.

2.1.4. Segment nieruchomości

W ramach segmentu nieruchomości prowadzimy działalność deweloperską oraz budowlaną, a także zajmujemy się najmem lokali usługowych oraz zarządzaniem nieruchomościami.

Naszą kluczową inwestycją w segmencie nieruchomości jest Port Praski. Jest to inwestycja, która powstaje w centrum Warszawy, blisko Starego Miasta i na lewym brzegu Wisły, na obszarze zajmującym blisko 38 ha. To bardzo atrakcyjna dzielnica Warszawy z uwagi na lokalizację w ścisłym centrum stolicy, doskonałą komunikację między innymi dzięki bliskości metra, kolei oraz kładki dla pieszych przez Wisłę. Dokładamy również starań, aby stworzyć przestrzeń nowoczesną, oferującą kontakt z naturą oraz atrakcyjne miejsca

kultury i rozrywki. Inwestycje deweloperskie w Porcie Praskim realizują spółki celowe skoncentrowane wokół naszej spółki zależnej Port Praski Sp. z o.o.

Jesteśmy deweloperem z wieloletnim doświadczeniem. W latach 2014-2024 zbudowaliśmy i oddaliśmy do użytkowania 10 inwestycji mieszkaniowych liczących w sumie 890 lokali mieszkaniowych, o powierzchni ponad 70 tys. m². W lutym 2023 roku rozpoczęliśmy sprzedaż mieszkań w 2 ostatnich inwestycjach, zlokalizowanych przy ulicy Sierakowskiego 1 i Sierakowskiego 3. Inwestycje te oferują łącznie 172 lokale mieszkaniowe o łącznej powierzchni około 11 tys. m², z których ok. 60% zostało sprzedanych na dzień publikacji niniejszego Raportu. Termin zakończenia tych inwestycji planowany jest na koniec 2024 roku.

W celu podniesienia atrakcyjności Portu Praskiego dbamy o zapewnienie mieszkańcom wysokiej jakości zaplecza usługowo-handlowego. W tym celu na parterach realizowanych przez nas inwestycji powstają lokale usługowe, które wynajmujemy podmiotom prowadzącym działalność w obszarze gastronomii, kultury, edukacji, opieki medycznej czy rozrywki.

Średnioterminowe plany rozwoju Portu Praskiego obejmują budowę kompleksu biznesowo-handlowego City, który będzie oferował m.in. powierzchnię biurową na wynajem oraz Doki - luksusową zabudowę mieszkalno-usługową zlokalizowaną bezpośrednio nad wodą. Są to dwie wzajemnie uzupełniające się inwestycje, które stanowią unikatowy produkt nieruchomościowy na skalę europejską. W ramach projektu będzie realizowana idea miasta 15 minutowego, tzn. miejsca gdzie w bliskiej odległości można zrealizować wszystkie potrzeby nowoczesnego mieszkańca dużego miasta. Projekt będzie wizytówką Warszawy i pozwoli na wykreowanie dużej wartości dodanej dla akcjonariuszy. Tempo realizacji inwestycji w obrębie Portu Praskiego, jak również ich dokładna charakterystyka, będzie zależać w znacznym stopniu od tempa pozyskiwania niezbędnych zgód i pozwoleń administracyjnych.

Nasz dotychczasowy model biznesowy zakłada przedsprzedaż lokali mieszkaniowych po uzyskaniu pozwolenia na budowę nowej inwestycji. Klienci podpisują umowy deweloperskie, które określają harmonogram przedpłat uzależniony od tempa postępu prac budowlanych. Środki wpłacane przez klientów gromadzone są na dedykowanych rachunkach powierniczych i wykorzystywane są na finansowanie kolejnych etapów budowy. Środki te są rozpoznawane w momencie wpłaty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, natomiast zgodnie z zasadami rachunkowości przychody i koszty związane ze sprzedażą mieszkań rozpoznawane są w rachunku zysków i strat dopiero w momencie przekazania lokalu mieszkalnego klientowi. W efekcie wysokomarżowe przychody i EBITDA ze sprzedaży mieszkań nie stanowią regularnego, powtarzalnego strumienia i są silnie uzależnione od tempa realizacji inwestycji mieszkaniowych. Z drugiej strony, rozpoznajemy regularne przechody z tytułu najmu powierzchni komercyjnych. Co do zasady staramy się zawierać z najemcami umowy wieloletnie, standardowo obejmujące okres około 5 lat, co przekłada się na stabilizację i przewidywalność przychodów z najmu.

W ramach Grupy Port Praski działają także wyspecjalizowane spółki zajmujące się wykonawstwem budowlanym, które świadczą usługi na rzecz pozostałych spółek z Grupy Polsat Plus, takie jak np. budowa studia nagrań dla części medialnej czy nowych stacji wodorowych dla części energetycznej.

2.2. Otoczenie konkurencyjne i kluczowe trendy rynkowe

2.2.1. Rynek usług telefonii komórkowej

Wartość i dynamika rynku

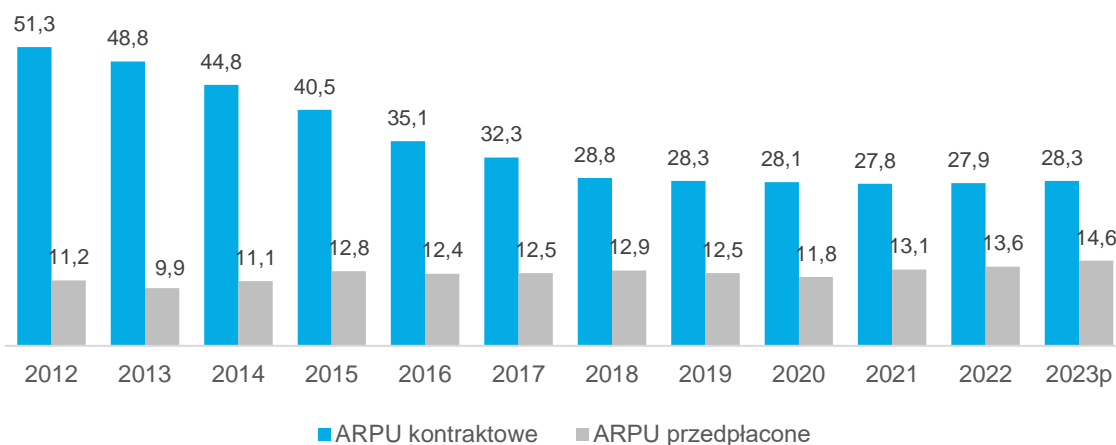
Polski rynek telefonii komórkowej jest rynkiem dojrzałym, cechującym się wysokim poziomem nasycenia usługami i konkurencyjnością. Według szacunków PMR na jednego mieszkańca kraju przypadają w 2022 roku statystycznie blisko 1,6 karty SIM. Począwszy od 2017 roku poziom penetracji kartami SIM znajduje się w widocznym trendzie wzrostowym i jednocześnie wyraźnie rośnie udział kart kontraktowych w

strukturze polskiego rynku mobilnego, który na koniec 2022 roku przekraczał 70%. Ponadto, w sieciach MNO odnotowuje się znaczący wzrost liczby klientów kontraktowych, co wynika bezpośrednio ze strategii operatorów, skupionych na migracji klientów z usług przedpłaconych. Na rosnącą liczbę kart SIM w Polsce wpływa również rosnący rozwój segmentu M2M (*machine-to-machine*), a w samym 2022 roku akcja rozdawania darmowych starterów obywatelom Ukrainy wywołała skok w liczbie kart przedpłaconych.

Telefonia mobilna pozostaje pod względem wartościowym największym segmentem polskiego rynku telekomunikacyjnego, stanowiąc blisko 57% jego wartości w 2023 roku. PMR prognozuje, że w 2023 roku wartość rynku telefonii komórkowej w Polsce, wyrażona jako całkowite przychody operatorów z usług detalicznych i hurtowych (z uwzględnieniem wpływów ze sprzedaży sprzętu i innych przychodów), wyniosła ok. 29 mld zł (+4,5% r/r).

Wartość średniego przychodu na kartę SIM telefonii komórkowej (ARPU na SIM) w minionych latach systematycznie spadała w efekcie przede wszystkim presji konkurencyjnej stymulowanej regulacyjnymi obniżkami hurtowych stawek za zakańczanie połączeń głosowych i tekstowych (MTR) oraz regulacjami w obrębie roamingu międzynarodowego. PMR szacuje, że w 2023 roku średni przychód w przeliczeniu na kartę SIM na rynku detalicznym, wyłączając nisko marżowe karty M2M, wynosił 27,8 zł, co stanowi jeden z najniższych poziomów pośród krajów członkowskich UE. Warto podkreślić, że jest to trzeci rok z rzędu, kiedy poziom ARPU na kartę SIM na rynku detalicznym pozostaje w trendzie wzrostowym.

ARPU na kartę SIM na rynku detalicznych usług telefonii komórkowej [PLN]



Źródło: Opracowanie własne na podstawie PMR, Rynek telekomunikacyjny w Polsce w 2023

Przełamanie długoletniego trendu spadkowego na poziomie ARPU wynika ze zmian taktyk ofertowych poszczególnych operatorów MNO odnotowanych w ostatnich latach. Od 2019 roku jednym z najważniejszych trendów na polskim rynku telefonii komórkowej pozostaje sukcesywne wprowadzanie korekt cenników według strategii *more-for-more*, polegającej na oferowaniu większych pakietów danych w zamian za wyższe ceny. Do tej pory telekomunikacyjne przez szereg lat prowadziły agresywną wojnę cenową, czego efektem jest obecny, najniższy w Europie, poziom cen za usługi telekomunikacyjne. Aktualnie strategię głównych mobilnych operatorów telekomunikacyjnych zwracają się w kierunku budowania wartości oraz wzrostu przychodów i rentowności, co jest w znacznej mierze związane z prowadzonymi na szeroką skalę inwestycjami infrastrukturalnym w częstotliwości i sieci LTE i 5G, jak również utrzymującą się w latach 2022-2023 wysoką presją inflacyjną na koszty. W naszej opinii jest to bardzo pozytywna zmiana, która powinna korzystnie przełożyć się na wartość rynku telefonii komórkowej w kolejnych latach, umożliwiając tym samym kontynuację inwestycji nakierowanych na poszerzenie zasięgu i przepustowości sieci mobilnych w celu sprostania rosnącemu popytowi na transmisję danych.

Efekty wprowadzonych zmian w poziomach cen wyraźnie odzwierciedlają się w wartości detalicznego rynku telefonii komórkowej. Wg szacunków PMR ten segment rynku telekomunikacyjnej konsekwentnie rośnie od 2019 r. i w 2023 r. wart był 17,6 mld zł (+5,6% r/r) w 2023 r. Zdecydowaną większość wartości, bo aż 83%, generują klienci kontraktowi. Koncentracja operatorów na klientach usług kontraktowych wynika z chęci ograniczenia rotacji bazy klientów oraz wsparcia stabilizacji strumienia przychodów w średnim okresie. Równie istotnym trendem jest łączenie w pakiety usług głosowych z usługami spoza rynku mobilnego, np. płatną telewizją (VOD) czy dostępem do szerokopasmowego stacjonarnego Internetu, zazwyczaj na bazie umów hurtowych.

Coraz wyraźniejszym trendem rynkowym jest dynamiczny wzrost wykorzystania mobilnego Internetu w smartfonach. Jest to pochodna rosnącej penetracji baz klientów sieci mobilnych smartfonami, jak również systematycznej poprawy parametrów jakościowych sieci, m.in. na skutek wykorzystania technologii 5G. Według PMR całkowity ruch w ramach mobilnej transmisji danych w sieciach komórkowych wzrósł w 2023 roku o blisko 17% r/r do poziomu 9,8 mln GB i równolegle rośnie średnie miesięczne zużycie danych. W 2022 r. klient sieci komórkowej zużywał średnio 12,3 GB - to blisko dwukrotnie więcej niż w 2019 roku.

Przychody hurtowe operatorów telekomunikacyjnych pozostają od 2020 roku pod presją w wyniku sukcesywnego obniżania przez Komisję Europejską maksymalnych stawek za zakańczanie połączeń w sieciach mobilnych (MTR) z 0,043 zł/min w 2020 r. do 0,019 zł/min w 2023 r. Ostatnie cięcie stawek MTR, do poziomu 0,009 zł/min, weszło w życie 1 stycznia 2024 r. W efekcie wartość hurtowego segmentu rynku telekomunikacyjnego pozostaje w trendzie spadkowym i wg szacunków PMR w 2023 r. wynosiła niecałe 3,8 mld zł (-14% r/r).

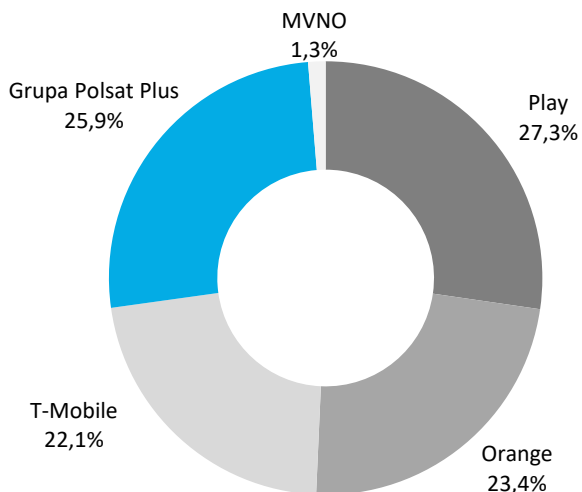
W latach 2022-2023 na rynku telekomunikacyjnym istotne było również dynamiczny wzrost przychodów operatorów ze sprzedaży sprzętu. Według raportu PMR przychody te osiągnęły poziom 6,6 mld zł w 2022 r. oraz 7,5 mld zł w 2023 r., w obu latach notując wzrosty r/r rzędu 14% r/r. Zgodnie z prognozami PMR dynamika tych wzrostów ulegnie w najbliższych latach osłabieniu, jednak nadal będzie istotna, osiągając CAGR 2023-2028 na poziomie 6,2% i generując 9,5 mld zł przychodów w 2028 roku. Jedną z przyczyn takich wzrostów jest rosnące zainteresowanie urządzeniami z wyższej półki cenowej, które są kompatybilne z technologią 5G.

Otoczenie konkurencyjne

Polski rynek telefonii komórkowej jest spolaryzowany i bardzo konkurencyjny. W Polsce działa czterech wiodących operatorów infrastrukturalnych: należący do Grupy Polsat Plus Polkomtel (sieć Plus), Orange Polska (sieć Orange), T-Mobile Polska (sieć T-Mobile) i P4 (sieć Play). Poza tym na rynku działa wiele podmiotów MVNO, jednak ich udział zarówno pod względem przychodów jak i liczby klientów jest relatywnie niski.

Operatorzy infrastrukturalni (MNO). W Polsce komercyjnie działa czterech mobilnych operatorów infrastrukturalnych (MNO), posiadających własne pasma częstotliwości oraz infrastrukturę konieczną, by móc samodzielnie świadczyć usługi mobilne tj. Polkomtel, Orange, T-Mobile oraz P4. Zgodnie z szacunkami PMR ok. 99% całości przychodów wygenerowanych na rynku mobilnym w Polsce w 2023 roku można było przypisać powyższym czterem operatorom MNO.

**Udział w rynku w 2023 roku pod względem
przychodów z usług telefonii mobilnej**



Źródło: PMR, Rynek telekomunikacyjny w Polsce w 2023

Polkomtel działa pod marką parasolową Plus i posiada submarkę Plush. Począwszy od 2014 roku Polkomtel jest częścią Grupy Polsat Plus.

Orange Polska działa pod marką parasolową Orange oraz posiada submarki Orange Flex oraz nju.mobile. Poza działalnością na rynku mobilnym Orange jest wiodącym polskim operatorem stacjonarnych usług telekomunikacyjnych, skupiającym aktualnie swoją strategię wokół rozwoju usług szerokopasmowych opartych o infrastrukturę światłowodową dostarczaną do klientów detalicznych i hurtowych.

P4 działa pod marką parasolową Play, jak również używa dodatkowych submarek Play na Kartę, Fakt Mobile oraz Virgin Mobile. W 2020 roku francuska grupa Iliad nabyła łącznie 100% akcji w Play Communications,

spółce kontrolującej P4, a w kwietniu 2022 roku sfinalizowała przejęcie przez P4 operatora kablowego UPC Polska. Tym samym P4, z operatora skoncentrowanego na usługach mobilnych, stał się ważnym graczem na rynku usług konwergentnych, w tym w oparciu o szerokopasmowe usługi stacjonarne.

T-Mobile Polska działa pod marką parasolową T-Mobile oraz submarkami Heyah i tuBiedronka. Na bazie infrastruktury zakupionej w 2014 roku firmy GTS Poland, T-Mobile świadczy również usługi telefonii stacjonarnej dedykowane dla klientów biznesowych. Obecnie T-Mobile oferuje klientom indywidualnym usługi dostępu do sieci światłowodowej w oparciu o umowy hurtowego dostępu z innymi operatorami.

Rezerwacje częstotliwości. Kluczowym zasobem umożliwiającym komunikację bezprzewodową są częstotliwości radiowe. Od posiadanych rezerwacji częstotliwości zależą przede wszystkim parametry sieci, takie jak zasięg sygnału i przepustowość. Poniższa tabela zawiera główne informacje dotyczące rezerwacji częstotliwości przez mobilnych operatorów infrastrukturalnych w Polsce.

MNO	Pasmo częstotliwości	Wielkość przydzielonego pasma	Data ważności decyzji w sprawie rezerwacji
	900 MHz	2x5 MHz	31 grudnia 2038
		2x9 MHz	24 lutego 2026
Polkomtel	1800 MHz	2x9,6 MHz+2x0,4	14 września 2029
		2x19,6 MHz + 2x0,2 MHz	31 grudnia 2037
	2100 MHz	2x14,8 MHz + 4x0,1 MHz	31 grudnia 2037
	2600 MHz	1x50 MHz	31 grudnia 2024
		2x20 MHz	25 stycznia 2031
	3600 MHz	1x100 MHz	30 listopada 2038
420 MHz	2x2,5 MHz	31 grudnia 2035	

MNO	Pasmo częstotliwości	Wielkość przydzielonego pasma	Data ważności decyzji w sprawie rezerwacji
Orange	800 MHz	2x10 MHz	25 stycznia 2031
	900 MHz	2x6,8 MHz	6 lipca 2029
	1800 MHz	2x9,6 MHz + 2x0,4 MHz	22 sierpnia 2027
	2100 MHz	2x14,8 MHz + 4x0,1 MHz	31 grudnia 2037
	2600 MHz	2x15 MHz	25 stycznia 2031
	3600 MHz	1x100 MHz	30 listopada 2038
T-Mobile	800 MHz	2x10 MHz	23 czerwca 2031
	900 MHz	2x9 MHz	28 lutego 2026
	1800 MHz	2x10 MHz	31 grudnia 2027
		2x9,6 MHz + 4x0,2 MHz	12 sierpnia 2029
	2100 MHz	2x14,8 MHz + 4x0,1 MHz	31 grudnia 2037
	2600 MHz	2x15 MHz	25 stycznia 2031
3600 MHz	1x100 MHz	30 listopada 2038	
P4	800 MHz	2x5 MHz	23 czerwca 2031
	900 MHz	2x5 MHz	31 grudnia 2023
	1800 MHz	2x15 MHz	31 grudnia 2027
	2100 MHz	2x14,8 MHz + 4x0,1 MHz	31 grudnia 2037
	2600 MHz	2x20 MHz	25 stycznia 2031
	3600 MHz	1x100 MHz	30 listopada 2038

Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych UKE z dnia 21 marca 2024 roku

Infrastruktura mobilna. W ostatnich lat nasilił się na świecie trend wydzielania i monetyzacji infrastruktury mobilnej, m.in. na skutek oczekiwań operatorów, że rozwój nowoczesnej technologii 5G pociągnie za sobą konieczność intensywnej rozbudowy sieci mobilnej, a co za tym idzie znacznych nakładów inwestycyjnych. Współpraca operatorów mobilnych oraz ewentualne zaangażowanie niezależnych operatorów infrastrukturalnych może przyczynić się do istotnego obniżenia kosztów związanych z rozwojem technologii mobilnej, przede wszystkim w wyniku współdzielenia infrastruktury i jej optymalnej rozbudowy.

W Polsce pierwszym przykładem takiego działania było nawiązanie współpracy infrastrukturalnej pomiędzy dwoma operatorami MNO. W celu planowania, budowy oraz utrzymania sieci mobilnej, jak również uczestnictwa w przetargach związanych z tą działalnością, Orange Polska i T-Mobile założyły w 2011 roku spółkę joint-venture o nazwie NetWorks! Networks! zarządza radiową siecią dostępową obydwu operatorów, liczącą w 2023 r. ok. 12 tys. stacji bazowych.

W ostatnim czasie rynek telekomunikacyjny w skali globalnej w większym niż w przeszłości stopniu zmierza w kierunku zaangażowania wyspecjalizowanych, niezależnych operatorów infrastrukturalnych do współpracy w optymalizacji i rozbudowie mobilnej infrastruktury telekomunikacyjnej. W Polsce pozycję niezależnego operatora infrastrukturalnego skutecznie buduje Cellnex Telecom. W marcu 2021 roku Cellnex

nabył od Playa 60% udziałów w spółce On Tower Poland, która kontroluje pasywną infrastrukturę mobilną wybudowaną przez Playa. Ponadto w lipcu 2021 roku Cellnex nabył od Grupy Polsat Plus infrastrukturę mobilną w warstwie pasywnej i aktywnej. Oczekuje się, iż współpraca operatorów mobilnych i niezależnych operatorów infrastrukturalnych może przyczynić się do zwiększenia tempa rozbudowy sieci 5G w sposób optymalny kosztowo.

Operatorzy wirtualni (MVNO) to operatorzy, którzy świadczą usługi telefonii mobilnej oraz/lub mobilnej transmisji danych, ale nie posiadają samodzielnie rezerwacji częstotliwości, ani nie muszą posiadać infrastruktury niezbędnej do świadczenia tego typu usług. W modelu biznesowym MVNO, istniejący operatorzy strukturalni dostarczają zasoby częstotliwości oraz potrzebną infrastrukturę na rzecz MVNO. Zgodnie z raportem UKE w 2022 roku usługi mobilne w modelu MVNO świadczyło w Polsce 122 operatorów, podczas gdy w roku 2017 roku działalność tego typu zadeklarowało zaledwie 31 podmiotów. Czterokrotny wzrost w liczbie operatorów MVNO należy przypisywać pojawieniu się na rynku firm, które posiadają umowę z operatorem komórkowym (MNO) i odsprzedają usługi kolejnym małym operatorom.

Pomimo znacznej liczby działających na polskim rynku podmiotów MVNO, żaden z nich nie uzyskał znaczącej pozycji rynkowej. Według raportu PMR, łączne przychody wszystkich MVNO w 2023 roku stanowiły jedynie 1,3% całkowitej wartości polskiego rynku usług mobilnych.

Jednocześnie odnotować warto, iż część operatorów MVNO buduje skalę swojej działalności z intencją docelowego odsprzedania swoich biznesów na rzecz operatorów MNO. Decyzje takie mogą zapadać zwłaszcza w sytuacji, gdy pomimo relatywnego sukcesu rynkowego operatorzy MVNO nie są w stanie zapewnić satysfakcjonującej rentowności swojego przedsięwzięcia, do czego przyczynia się bardzo niski poziom cen detalicznych oferowanych przez operatorów MVNO. W szczególności zjawisko to uwidoczniło się w postaci przejścia kontroli nad Virgin Mobile przez P4 w 2020 roku, czy przejścia kontroli nad Premium Mobile przez Polkomtel w 2021 roku.

Prognozy rozwoju rynku telefonii komórkowej

PMR prognozuje, że rynek telefonii mobilnej, mierzony całkowitymi przychodami operatorów z uwzględnieniem przychodów ze sprzedaży sprzętu i innych przychodów będzie rósł w średniorocznym tempie 2,9% (CAGR 2023-2028) do roku 2028, kiedy to jego wartość osiągnie poziom 33,2 mld zł.

W kolejnych latach kluczowe znaczenie dla kierunku rozwoju rynku mobilnego w Polsce będzie w dalszym ciągu miało repozycjonowanie cenników w górę, rozpoczęte w połowie 2019 roku. Czynnikiem, który może wesprzeć ten trend jest uruchomienie i komercyjne udostępnienie przez wszystkich operatorów w Polsce usług w technologii 5G w wyniku aukcji, która miała miejsce pod koniec 2023 roku. Istotne jest również rozszerzanie działalności operatorów mobilnych na inne obszary, m.in. poprzez sprzedaż dedykowanego sprzętu oraz łączenie w pakiety usług głosowych z usługami telewizyjnymi czy dostępem do stacjonarnego Internetu. Dodatkowymi pozytywnymi czynnikami będą: utrzymująca się migracja klientów z ofert przedpłaconych na abonamentowe i rosnące przychody ze sprzedaży sprzętu oraz z roamingu.

Jednocześnie do końca 2024 roku przychody hurtowe operatorów telekomunikacyjnych pozostaną pod presją regulacyjną wynikającą z ostatniej obniżki maksymalnych stawek MTR i FTR, regulowanych unijnym rozporządzeniem dotyczącym jednolitych stawek opłaty hurtowej. Co istotne, czynnik ten będzie miał ograniczony wpływ na poziom rentowności operatorów telekomunikacyjnych, a w szczególności operatorów mobilnych.

Analizując wyłącznie rynek detaliczny usług telefonii komórkowej (po wyłączeniu przychodów hurtowych i ze sprzedaży sprzętu), PMR spodziewa się w latach 2023-2028 wyraźnej pozytywnej dynamiki (CAGR +3,8%), co jest pochodną zainicjowanych w latach 2019-2022 podwyżek cen usług komórkowych w ramach strategii more-for-more, a także migracji użytkowników na droższe taryfy 5G.

Wg szacunków PMR w latach 2023-2028 baza kart SIM użytkowanych w Polsce będzie rosła organicznie, przy czym w perspektywie długookresowej rynek będzie podlegał stabilizacji (CAGR 2023-2028 +2%), głównie za sprawą rosnącej liczby kart M2M).

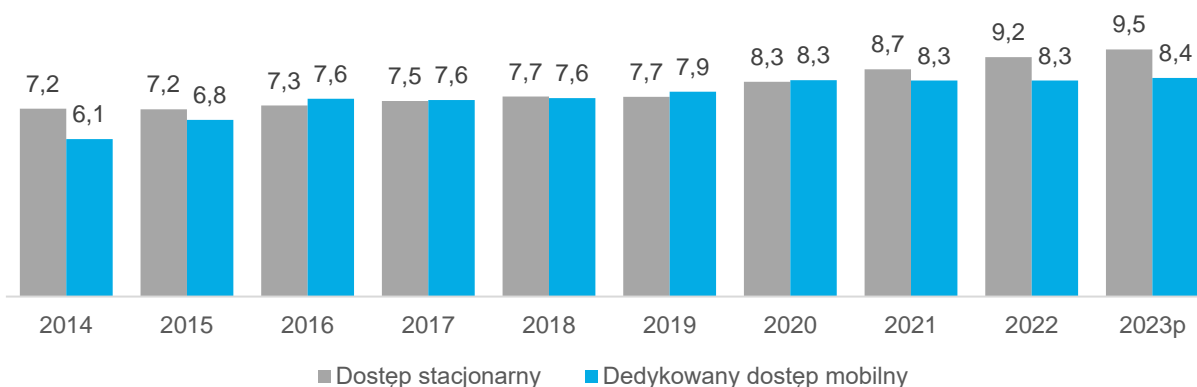
Ze względu na wysoką konkurencyjność rynku i wysoki poziom penetracji usługami głównym motorem wzrostu bazy klientów usług mobilnych wybranych operatorów będzie, zdaniem PMR, przejmowanie klientów konkurencji. Przenoszenie numerów pomiędzy sieciami z zachowaniem swojego dotychczasowego numeru zostało umożliwione w 2009 roku. Według danych UKE w 2022 roku operatora zmieniło ok. 1,4 mln użytkowników. Warto odnotować, iż po kilku latach spadków na rynku MNP, w latach 2021-2022 odnotowano stabilizację wolumenu przenoszonych pomiędzy sieciami numerów. W naszej opinii świadczy to o dojrzałości rynku oraz wyrównaniu poziomów cenowych pomiędzy ofertami poszczególnych operatorów jak również o postępującej lojalizacji baz klienckich w efekcie m.in. popularyzacji ofert wiązanych.

2.2.2. Polski rynek Internetu szerokopasmowego

Szerokopasmowe połączenie z Internetem może zostać dokonane przy użyciu wielu różnych technologii budowanych w oparciu bądź o technologie stacjonarne, w tym m.in. xDSL, modem kablowy, LAN-Ethernet, światłowód, WLAN, technologie mobilne, takie jak modem mobilny czy router działający na przykład przy wykorzystaniu technologii LTE czy 5G czy technologie satelitarne. W Polsce szerokopasmowy Internet dostarczany jest przez łącza kablowe i sieci bezprzewodowe.

Zgodnie z szacunkami opublikowanymi w raportach PMR, w 2023 roku w Polsce było 9,5 mln (+3,8% r/r) aktywnych łączy stałego dostępu do szerokopasmowego Internetu oraz 8,3 mln kart SIM z dostępem do dedykowanego mobilnego dostępu do Internetu (wyłączając transmisję danych w smartfonach w ramach taryf głosowych). Wg PMR penetracja usługami mobilnego dostępu do Internetu w przeliczeniu na liczbę rezydentów w Polsce kształtowała się w 2023 roku na poziomie ok. 90%, natomiast wyłączając transmisję danych w smartfonach wskaźnik penetracji wynosił jedynie 22%. Penetracja usługami szerokopasmowego Internetu w technologiach stacjonarnych w przeliczeniu na liczbę rezydentów systematycznie rośnie od 2020 roku i wynosiła ok. 25% w 2023 roku.

Liczba użytkowników szerokopasmowego internetu stacjonarnego i dedykowanego mobilnego dostępu w Polsce [mln]



Źródło: Opracowanie własne na podstawie PMR, Rynek mobilnego Internetu i usług dodanych w Polsce 2023 oraz Rynek telekomunikacyjny w Polsce w 2023

Wyraźne wyhamowanie dynamiki przyrostu usług dedykowanego dostępu do mobilnego Internetu związane jest z rosnącą popularnością transmisji danych w taryfach głosowych dzięki coraz większym pakietom

danych udostępnianych klientom oraz coraz wyższej penetracji tymi ofertami. Ponad 80% użytkowników smartfonów aktywnie korzysta z mobilnej transmisji danych. PMR szacuje liczbę użytkowników telefonów komórkowych korzystających z mobilnego Internetu w ramach transmisji danych w 2022 roku na 25,5 mln (+6,3% r/r).

Pomimo rosnącej popularności usługi transmisji danych w smartfonach, dedykowany bezprzewodowy dostęp pozostanie, naszym zdaniem, ważnym segmentem rynku internetowego z uwagi na fakt, że wykorzystywany jest on w Polsce na szeroką skalę do użytku stacjonarnego. Jest to spowodowane m.in. niskim poziomem urbanizacji Polski oraz relatywnie słabo rozbudowaną infrastrukturą stacjonarnego dostępu, co w praktyce oznacza, że na wielu obszarach bezprzewodowy Internet jest jedyną opcją dostępu. Z tego samego powodu dedykowany mobilny i stacjonarny dostęp są w Polsce usługami bardziej komplementarnymi niż substytutami.

PMR szacuje, że wartość rynku stacjonarnego dostępu do Internetu wyniosła w 2023 roku 5,6 mld zł (+9,5% r/r). Ważnym motorem wzrostu była rosnąca liczba użytkowników Internetu, wynikająca z pandemii COVID-19 oraz istotnie zwiększonych potrzeb zapewnienia dostępu do łączności o wysokiej przepustowości w warunkach pracy i nauki zdalnej. Jednocześnie za wzrostem wartości rynku stały wyższe ceny usług związane m.in. z wyższymi przepustowościami łączności oferowanych klientom w związku z popularyzacją łączności światłowodowych oraz z realizacją strategii „more-for-more” przez operatorów mobilnych. Efektem powyższych czynników była wysoka dynamika r/r ARPU z usług Internetu stacjonarnego (+4,6% r/r), który to wskaźnik, według prognoz PMR, sięgnął 50 zł w 2023 roku. Z kolei wartość rynku dedykowanego mobilnego dostępu do Internetu (z wyłączeniem usług transmisji danych w taryfach głosowych) w 2023 r. szacowana jest przez PMR na ok. 2,6 mld zł (+6,2% r/r). Segment dostępu do mobilnego Internetu za pomocą smartfonów zyskuje na znaczeniu, według prognoz PMR jego wartość w 2023 roku wzrosła do 5,4 mld zł (+11,3% r/r).

Stacjonarny szerokopasmowy dostęp do Internetu

Dostępność stacjonarnego szerokopasmowego Internetu w Polsce jest ograniczona głównie do obszarów miejskich. W obszarach pozamiejskich stacjonarny Internet szerokopasmowy dostępny jest w ograniczonym zakresie, co jest efektem historycznie niskich inwestycji spowodowanych między innymi wysokim kosztem budowy pętli lokalnych oraz strategiami inwestycyjnymi głównych operatorów stacjonarnych.

Technologią która najszybciej zyskuje na znaczeniu i jest najpopularniejszą przewodową technologią dostępową jest dostęp światłowodowy (FTTx), z udziałem w rynku stacjonarnego dostępu do Internetu pod względem ilości abonentów oszacowanym przez PMR na 45% w 2023 roku. Zgodnie z danymi UKE, w Polsce z Internetu światłowodowego korzystało na koniec 2022 roku ponad 3,5 mln użytkowników, generując przychody w wysokości 2,1 mld zł.

Przyczyną rosnącej popularności łączności światłowodowych jest najwyższa przepustowość zapewniana przez tę technologię, oferującą aktualnie transfery rzędu 1 Gb/s (Netia, Orange Polska) czy nawet 10 Gb/s (Inea), jak również strategię sprzedażowe nakierowane na promowanie dostępu do Internetu w technologii światłowodowej, również w ramach ofert konwergentnych. Technologia światłowodowa jest aktualnie również priorytetem inwestycyjnym znacznej części operatorów telekomunikacyjnych. Orange Polska, gracz dominujący na rynku stacjonarnego dostępu do Internetu, posiada obecnie najbardziej rozległą infrastrukturę światłowodową, która na koniec trzeciego kwartału 2023 roku docierała do ok. 7,7 mln gospodarstw domowych (z uwzględnieniem dostępu udzielanego odpłatnie na rzecz Orange przez podmioty trzecie). Z kolei Netia sukcesywnie realizuje plan inwestycyjny dotyczący kompleksowej modernizacji swojej obejmującej około 3,3 mln gospodarstw domowych sieci dostępowej, w której dominują technologie światłowodowe. W obszarze dostępu hurtowego istotną rolę pełni spółka Polski Światłowód Otwarty (PŚO). Jest to wyłącznie hurtowy operator, utworzony przez Play, który oferuje operatorom

detalicznym w Polsce otwarty dostęp do swojej sieci szerokopasmowej. Zasięgiem PŚO objęte było w 2023 roku 3,8 mln gospodarstw domowych, a docelowy plan przewiduje dotarcie do ponad 6 mln gospodarstw domowych.

Czynnikiem wpływającym na rozwój technologii światłowodowych była do końca 2023 roku realizacja inwestycji w ramach programu rządowego „Program Operacyjny Polska Cyfrowa”, dofinansowanych z funduszy Unii Europejskiej. Celem głównym programu było wzmocnienie cyfrowych fundamentów dla społeczno-gospodarczego rozwoju kraju, takich jak szeroki dostęp do szybkiego Internetu, efektywne i przyjazne użytkownikom e-usługi publiczne oraz stale rosnący poziom kompetencji cyfrowych społeczeństwa. Likwidacja różnic w dostępie do szybkiej sieci szerokopasmowej pomiędzy obszarami miejskimi i wiejskimi i w rezultacie uzyskanie przez wszystkie polskie gospodarstwa domowe dostępu do szybkiego połączenia szerokopasmowego stanowiła jeden z głównych priorytetów programu. Większość inwestycji objętych tym projektem dotyczyła udostępnienia sieci szerokopasmowej o przepustowości co najmniej 30 Mb/s. Inwestycje w sieci szerokopasmowe w ramach programu POPC prowadzą między innymi Orange Polska, Fiberhost (infrastrukturalna jednostka wydzielona z Inea), Nexera czy Tauron. Obecnie założenia programu POPC kontynuowane są w ramach KPO (Krajowy Plan Odbudowy) oraz FERC (Program Funduszy Europejskich na Rozwój Cyfrowy na lata 2021-2027).

Według raportu PMR, rynek usług dostępu do Internetu w technologii światłowodowej jest aktualnie silnie rozdrobniony, o czym świadczy fakt, iż najwięksi działający na tym rynku usługodawcy (Orange, Inea, Netia, T-Mobile i Grupa Vectra) kontrolowali w 2022 roku około połowy tego rynku. W tej sytuacji operatorzy telekomunikacyjni poszukują aktualnie możliwości akwizycji mniejszych co do skali lokalnych podmiotów, a jednocześnie poszukiwane są modele komercyjnej współpracy pomiędzy operatorami w obszarze korzystania z istniejących zasobów światłowodowych. Coraz wyraźniej na polskim rynku rysuje się trend udostępniania na zasadach hurtowych infrastruktury światłowodowej w modelu otwartym, co wspiera strategię rozwoju oparte na konwergencji. Obecnie usługi hurtowego dostępu świadczą Orange (na rzecz T-Mobile i Netii), Inea (na rzecz Orange, T-Mobile, UPC czy Netii), Netia (na rzecz Polkomtel) oraz Vectra (na rzecz Play). Także Nexera czy Tauron, podmioty działające wyłącznie w modelu hurtowym, udostępniają swoje sieci światłowodowe operatorom MNO.

Jednocześnie warto odnotować, iż dzięki poczynionym w ostatnich latach, znaczącym inwestycjom w rozbudowę infrastruktury światłowodowej i jej popularyzacji w dobie pandemii COVID-19, Polska nadrabia dystans dzielący ją od krajów Unii Europejskiej. Według rankingu opublikowanego przez FTTH Council Europe Polska znajduje się w czołówce europejskiej, jeśli chodzi o rozwój sieci światłowodowych, z penetracją na poziomie 47,4% we wrześniu 2022 roku, przy średniej dla 27 państw Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii na poziomie 48,5%. Pośród najbardziej zaawansowanych krajów europejskich (Łotwa, Hiszpania) poziom penetracji światłowodem sięgał 89%.

Drugą najpopularniejszą przewodową technologią dostępową jest technologia kablowa (TVK) - ok. 32% udziału w 2023 roku w rynku zdefiniowanym jako obejmujący wyłącznie technologie stacjonarne. Głównymi operatorami działającymi na tym rynku są UPC Polska i Grupa Vectra-Multimedia.

W Polsce w dalszym ciągu popularny jest dostęp w technologii xDSL, którego udział w rynku stacjonarnego dostępu do Internetu PMR oszacował na 11% w 2023 roku. Dominującym podmiotem działającym w technologii xDSL jest Orange, który równocześnie konsekwentnie realizuje strategię rozbudowy sieci światłowodowej. Drugim największym operatorem xDSL jest Netia, spółka z Grupy Polsat Plus.

Mobilny szerokopasmowy dostęp do Internetu

Rynek szerokopasmowego dostępu do Internetu w technologiach mobilnych (definiowany jako dostęp poprzez modemy bądź dedykowane karty SIM zintegrowane z laptopami bądź tabletami) jest podzielony mniej więcej po równo między czterech operatorów mobilnych MNO: Orange, Polkomtel, P4 oraz T-Mobile.

Wyraźnie rysującym się trendem na rynku dostępu do mobilnego Internetu jest dynamiczny wzrost liczby użytkowników korzystających z dostępu z poziomu telefonu komórkowego w ramach taryf głosowych (transmisja danych) kosztem dedykowanego dostępu do mobilnego Internetu (modem lub karta SIM). Zgodnie z szacunkami PMR w 2023 roku liczba użytkowników korzystających z komórkowego dostępu do mobilnego Internetu wyniosła 25,9 mln, generując blisko 68% wartości rynku mobilnego w Polsce. Na dynamiczny rozwój tego segmentu rynku wpływ mają przede wszystkim popularyzacja smartfonów i coraz większe pakiety danych dostępne w ofertach głosowych, wspierane m.in. realizowaną od 2019 roku przez operatorów mobilnych strategią „*more-for-more*”, rosnący popyt na transmisję danych na urządzeniach mobilnych, jak również inwestycje operatorów mobilnych w ponoszenie parametrów jakościowych sieci, w tym rozwój sieci 5G. Dodatkowym czynnikiem, który pozytywnie przełożył się na wzrost tego segmentu rynku była pandemia COVID-19 i związany z nią wzrost znaczenia usług data w telefonie.

W porównaniu do pozostałych krajów UE rynek szerokopasmowego mobilnego dostępu do Internetu w Polsce jest mocno rozbudowany. Ma to związek z wciąż relatywnie niską jakością infrastruktury stacjonarnej istniejącej w Polsce, co skłania licznych klientów do wyboru Internetu mobilnego z uwagi na lepsze parametry tej usługi w ich rejonie zamieszkania. Ponadto niski poziom urbanizacji Polski powoduje, iż zasięg mobilny jest często jedynym rozwiązaniem dostępnym na obszarach słabiej zaludnionych z uwagi na koszty budowy infrastruktury umożliwiającej dostęp w technologiach stacjonarnych. Z tego względu naszym zdaniem dedykowany mobilny Internet pozostanie ważnym segmentem rynku dostępu do Internetu w Polsce, zwłaszcza w obliczu dystrybucji częstotliwości z pasma 3,6-3,8 GHz na przełomie 2023 i 2024 roku i w konsekwencji intensyfikacji inwestycji w budowę sieci 5G w Polsce.

PMR prognozuje, że w latach 2023-2028 nadal będziemy obserwować silny wzrost segmentu dostępu do Internetu i mobilnych usług dodanych w telefonie (CAGR 2023-2028 na poziomie 6,6% w ujęciu wartościowym). Jednocześnie PMR oczekuje, że w kolejnych latach ruch transmisji danych w sieciach komórkowych wzrośnie do poziomu ok. 19,3 EB w 2028 r. (wobec ok. 8,4 EB w 2022 roku). Prognozowany silny wzrost ruchu w sieci połączony z rosnącym ARPU z usług mobilnych (strategia *more-for-more*) przełoży się w kolejnych latach na budowę przychodów operatorów mobilnych.

Prognozy dla rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu

Według prognoz PMR w kolejnych latach obecna proporcja 50:50 między liczbą abonentów stałego dostępu do Internetu a liczbą użytkowników dedykowanego mobilnego dostępu będzie się stopniowo zmieniać na korzyść dostępu stacjonarnego. PMR prognozuje, że w 2028 z technologii stacjonarnych będzie korzystało ok. 10,7 mln internautów, a z technologii mobilnych – ok. 8,7 mln. Największe znaczenie dla rynku będą mieć dalsze inwestycje w infrastrukturę ostatniej mili, zarówno ze strony operatorów mobilnych, jak i stacjonarnych, w tym w rozbudowę sieci światłowodowych oraz dalszy rozwój technologii LTE i 5G. Prognozy PMR przewidują, że wartość rynku stałych łączy będzie w latach 2023-2028 wykazywała stale pozytywną średnioroczną dynamikę na poziomie ok. 4,5% (CAGR 2023-2028), osiągając w 2028 roku poziom blisko 7,0 mld zł. W przypadku dedykowanego mobilnego dostępu do Internetu (wyłączając transmisję danych w taryfach głosowych) PMR prognozuje, że rynek będzie rósł w średniorocznym tempie 4,2% (CAGR 2023-2028) i w 2028 roku osiągnie wartość 3,2 mld zł.

W obszarze stacjonarnych technologii dostępowych na znaczeniu będzie najszybciej zyskiwała technologia światłowodowa (FTTx), która w coraz większym stopniu będzie wypierała przestarzałą infrastrukturę miedzianą na skutek zakrojonych na szeroką skalę inwestycji infrastrukturalnych operatorów stacjonarnych. W naszej opinii inwestycje te doprowadzą do stopniowego wzrostu w kolejnych latach liczby użytkowników łączy stacjonarnych o wyższych parametrach jakościowych. PMR szacuje, że w 2028 roku udział technologii światłowodowych w ogólnej liczbie stacjonarnych łączy wyniesie 59% wobec 25% w 2019 roku. Drugą najpopularniejszą technologią pozostaną łącza oferowane przez operatorów kablowych z udziałem na poziomie ok. 30% w 2028 roku.

2.2.3. Rynek płatnej telewizji w Polsce

Wartości i dynamika rynku

Polski rynek płatnej telewizji jest rynkiem dojrzałym, charakteryzującym się wysokim poziomem nasycenia szacowanym przez PMR na ok. 60% ogółu gospodarstw domowych. Równolegle operatorzy płatnej telewizji aktywnie lojalizują swoje bazy abonenckie, przede wszystkim poprzez pakietyzację usług, łącząc płatną telewizję z usługami telekomunikacyjnymi (Internet, telefon), czy rozwijanie i oferowanie klientom własnych serwisów wideo online jako usługi komplementarnej do oferty podstawowej. Trend ten prowadzi do coraz silniejszego przenikania się rynków płatnej telewizji i telekomunikacji.

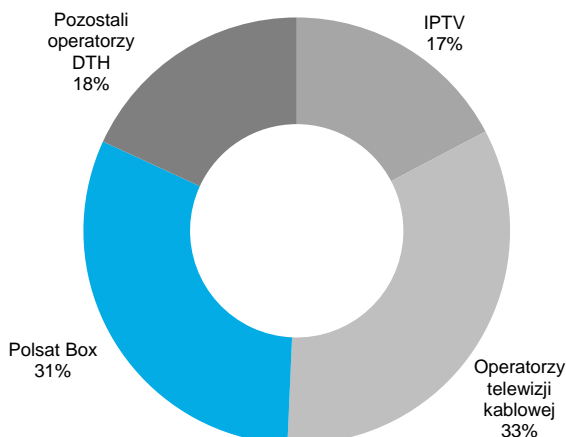
Zarówno pod względem ilościowym, jak i wartościowym, sytuacja na polskim rynku płatnej telewizji jest stabilna. Według szacunków PMR w 2022 roku wartość rynku pozostała na stabilnym poziomie r/r i wyniosła 6,3 mld zł przy stabilnej bazie abonentów na poziomie ok. 10 milionów. Jednocześnie APRU z usług płatnej telewizji w Polsce jest nadal jednym z najniższych w Europie (ok. 51 zł w 2022 r.). W tym kontekście jednym z kluczowych trendów wpływających na wartość rynku płatnej telewizji pozostaje strategia konkurowania o klienta zawartością i jakością oferowanego kontentu, a nie ceną. Operatorzy poszerzają swoje oferty o pakiety premium, proponują atrakcyjne treści filmowe czy sportowe, co prowadzi do wzrostu średniego przychodu na klienta przy stabilnej bazie. Na wartość rynku płatnej telewizji wpływa również dynamicznie rosnący segment IPTV oraz rosnąca penetracja gospodarstw domowych usługami VOD.

W Polsce dynamicznie rozwija się rynek usług wideo na żądanie VOD i OTT. PMR szacuje, że w 2022 r. penetracja gospodarstw domowych płatnymi usługami VOD kształtowała się na poziomie ok. 51%. Warto podkreślić, że istnieje w Polsce trend współistnienia usług tradycyjnej płatnej telewizji oraz VOD, w efekcie czego rosnąca penetracja usługami VOD nie przekłada się na spadek odsetka gospodarstw domowych korzystających z płatnej telewizji. Ze względu na panujące na polskim rynku trendy współdzielenia kont i subskrybowania więcej niż 1 serwisu jednocześnie, bardziej miarodajna z punktu widzenia wartości rynku, jest liczba użytkowników VOD. Wg szacunków PMR, z serwisów VOD w Polsce korzystało w 2022 r. już ponad 14 mln użytkowników, przy czym pod 70% stanowili użytkownicy płacący za treści. Wartość rynku ogółu serwisów VOD w Polsce w 2022 r. wyniosła blisko 2 mld zł (+26% r/r), przy czym blisko 90% tej wartości wygenerowały płatne usługi VOD.

Otoczenie konkurencyjne

W Polsce usługi tradycyjnej płatnej telewizji oferowane są przez operatorów platform satelitarnych (DTH), operatorów telewizji kablowych oraz poprzez protokół internetowy (IPTV). Według naszych szacunków, danych branżowych oraz prognoz PMR w 2022 roku dominujący udział w rynku płatnej telewizji, zarówno w ujęciu wartościowym, jak i ilościowym, posiadali operatorzy platform satelitarnych – około 49% według liczby abonentów, a w drugiej kolejności operatorzy cyfrowej telewizji kablowej – około 33%. Najsilnie rosnącym segmentem rynku płatnej telewizji jest IPTV z udziałem w rynku na poziomie ok. 17%. Jednocześnie, usługi płatnego VOD stają się coraz istotniejszym elementem rynku płatnej telewizji w Polsce.

**Rynek płatnej telewizji w Polsce w 2022 r.
wg liczby abonentów**



Źródło: Na podstawie szacunków własnych, danych branżowych oraz szacunków PMR

kablową i nie są atrakcyjne inwestycyjnie dla operatorów telewizji kablowej, pozostają one naturalnym rynkiem docelowym płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej.

Operatorzy płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej. Według szacunków własnych i PMR baza abonentów na rynku platform satelitarnych w Polsce pozostaje pod umiarkowaną presją i w 2022 roku wynosiła niecałe 5,0 milionów abonentów (-3% r/r). Platformy satelitarne tracą użytkowników na rzecz nowszej technologicznie telewizji IPTV, szczególnie na obszarach, gdzie pojawia się wysokiej jakości infrastruktura szerokopasmowa.

W Polsce działają trzy płatne platformy cyfrowe: Polsat Box (do sierpnia 2021 roku działający pod nazwą Cyfrowy Polsat), Canal+ (do września 2019 roku działający pod nazwą nc+) oraz Orange, przy czym rynek jest praktycznie podzielony pomiędzy dwóch pierwszych operatorów. Orange nie oferuje płatnej telewizji jako samodzielnej usługi, lecz jedynie jako dodatek do swojej oferty zintegrowanej. W oparciu o własne dane i prognozy PMR szacujemy, że na koniec 2022 roku udział naszej platformy Polsat Box w rynku tradycyjnej płatnej telewizji w Polsce według liczby abonentów kształtował się na poziomie około 31%.

Na obszarach słabiej zaludnionych, wiejskich i podmiejskich, na których infrastruktura kablowa i szerokopasmowa jest słabo rozwinięta, realną alternatywą dla płatnej telewizji satelitarnej jest bezpłatna naziemna telewizja cyfrowa oferująca ok. 30 kanałów, nadawanych do czerwca 2022 roku w standardzie DVB-T, a od czerwca 2022 roku w standardzie DVB-T2/HEVC. Według szacunków PMR odsetek gospodarstw domowych korzystających wyłącznie z bezpłatnej telewizji naziemnej oscyluje wokół 30% i utrzyma się na podobnym poziomie w kolejnych latach. Warto jednak zwrócić uwagę, że oferta płatnej telewizji przewyższa pod względem jakości oferty programowej alternatywne rozwiązania, takie jak telewizja naziemna. Kluczowymi wyróżnikami pozostają контент dedykowany i premium, контент dostępny na wyłączność u danego operatora, programy na żywo czy transmisje atrakcyjnych wydarzeń sportowych.

Operatorzy telewizji kablowej. Polski rynek telewizji kablowej jest silnie rozdrobniony – UKE szacuje, że działa na nim blisko 300 podmiotów – przy czym dominującą pozycję posiadają czterech największych gracze – grupa Play (po przejęciu UPC), grupa Vectra, Inea, oraz Toya. PMR szacuje, że w 2022 roku łączny udział tych operatorów w rynku płatnej telewizji kablowej w Polsce wyniósł 87% pod względem ilościowym.

Na rynku polskich operatorów kablowych następuje proces konsolidacji, zwiększający szanse na budowę silnej oferty konwergentnej i wykorzystanie potencjału baz klienckich. W ostatnich latach na polskim rynku miały miejsce 3 znaczące pod względem skali transakcje. W 2018 roku Grupa Polsat Plus przejęła kontrolę

Usługi płatnej telewizji dostarczane przez operatorów platform satelitarnych i telewizji kablowych są co do zasady substytucyjne. Jednocześnie konkurencja między tymi dwiema technologiami jest ograniczona z uwagi na odmienny zasięg geograficzny każdej z usług. Operatorzy DTH mogą dostarczać swoje usługi klientom zamieszkującym zarówno miasta, jak i obszary słabo zaludnione i wiejskie bez konieczności istotnego zwiększania kosztów, podczas gdy operatorzy telewizji kablowej koncentrują się na klientach zamieszkujących tereny gęsto zaludnione, gdzie istnieje rozbudowana infrastruktura przewodowa lub budowa takiej infrastruktury wiąże się z relatywnie niskimi kosztami w przeliczeniu na jednego klienta. Jako że polskie miasta do 20 tys. mieszkańców, obszary podmiejskie i wiejskie, które łącznie zamieszkuje ponad połowa populacji Polski, mają słabo rozwiniętą infrastrukturę

nad Netią, w 2020 roku nastąpiła konsolidacja drugiego i trzeciego największego operatora kablowego w Polsce, tj. Vectry i Multimediów Polska a w 2022 roku zakończył się proces przejęcia kontroli nad UPC przez operatora mobilnego Play.

Cyfrowa telewizja poprzez protokół Internetowy (IPTV). Wiodącymi operatorami IPTV w Polsce są Orange Polska oraz Netia, która należy do Grupy Polsat Plus. Pozostała część rynku IPTV jest rozdrobiona pomiędzy grupę Vectra oraz lokalnych dostawców usług internetowych (ISP). Na rynku przeważa model sprzedaży telewizji IPTV oparty na pakietyzacji tej usługi, w szczególności wiążąc ją z usługą dostępu do szerokopasmowego Internetu.

Wartość rynku IPTV sięgnęła w 2022 r. blisko 790 mln zł (+11% r/r), przy liczbie abonentów sięgającej ok 1,7 mln (+13% r/r). Jest to najszybciej rosnący segment rynku płatnej telewizji, m.in. z uwagi na poprawiającą się jakość łączy szerokopasmowych, wynikającą z inwestycji infrastrukturalnych, w szczególności w światłowody. Pomimo wysokiej dynamiki, rozwój rynku IPTV spotyka bariery przede wszystkim ze względu na przeszkody technologiczne wynikające z nadal ograniczonego zasięgu nowoczesnej infrastruktury – w szczególności poza dużymi miastami – o przepustowości wystarczającej do świadczenia usług IPTV.

Wraz z rozwojem IPTV nasila się konkurencja między operatorami IPTV i operatorami telewizji kablowej, szczególnie w dużych miastach, gdzie zazwyczaj występuje wysokiej jakości infrastruktura szerokopasmowa, w tym światłowodowa. Z kolei na obszarach słabiej zaludnionych, na których koncentrują się operatorzy DTH, wpływ ekspansji IPTV jest mniej istotny ze względu na słabo rozwiniętą infrastrukturę dostępu do szerokopasmowego Internetu. Jednocześnie należy podkreślić, że efekt odpływu abonentów z platform satelitarnych i telewizji kablowych jest do pewnego stopnia niwelowany przez migrację tych klientów w kierunku standardu IPTV, na skutek czego baza abonencka płatnej telewizji ogółem utrzymuje się w Polsce na stabilnym poziomie.

Rynek usług VOD. W Polsce popularność zyskują serwisy streamingowe oferujące treści wideo na żądanie. Pozytywny wpływ na rozwój serwisów OTT i VOD w Polsce ma postępująca poprawa jakości łączy szerokopasmowych i co za tym idzie szybkości transmisji danych, jak również zmiana preferencji konsumentów, którzy chcą mieć dostęp do ulubionych treści o dowolnej porze, na dowolnym urządzeniu, w dowolnym miejscu. Na dynamiczny wzrost rynku płatnych serwisów sVOD wpływa także coraz szersza oferta treści dostępnych na wyłączność na danej platformie.

Polski rynek VOD jest dynamiczny i silnie rozdrobiony – działa na nim kilkadziesiąt serwisów oferowanych zarówno przez nadawców telewizyjnych, operatorów platform satelitarnych, sieci kablowe czy operatorów telekomunikacyjnych, jak i globalnych graczy. Wg szacunków PMR w 2022 r. Netflix pozostawał niekwestionowanym liderem pod względem liczby subskrypcji, dalej na podium znajdowały się platformy Player oraz Viaplay. Należy jednak zaznaczyć, że po mocnym debiucie w 2021 r. Viaplay, który oparł swoją ofertę kontentową o liczne prawa sportowe, już w lipcu 2023 r. ogłosił wyjście ze wszystkich rynków poza Skandynawią, w tym z Polski, z uwagi na problemy finansowe. Do innych istotnych graczy na polskim rynku należą HBO Max i Disney+, Polsat Box Go i CDA.

Usługi VOD dostępne są w modelu bezpłatnym (aVOD) lub płatnym, opartym głównie o miesięczny abonament wykupiony bezpośrednio u operatora platformy (sVOD) i sprzedaż w tzw. kanale operatorskim, czyli subskrypcje VOD kupowane i opłacane są w ramach rachunku telekomunikacyjnego. PMR szacuje liczbę subskrybentów korzystających z płatnego VOD na ok. 6,5 mln, z czego blisko 74% przypada na sprzedaż bezpośrednią. W Polsce wśród użytkowników sVOD coraz wyraźniej rysuje się trend subskrybowania więcej niż 1 serwisu jednocześnie. Liczba subskrypcji sVOD przypadająca na gospodarstwo domowe systematycznie rośnie i w 2022 r. sięgnęła 2,2.

W Polsce znaczącym wyzwaniem na rynku sVOD jest się zjawisko współdzielenie kont, czyli korzystanie przez kilka gospodarstw domowych z jednej subskrypcji, ograniczające możliwości monetyzacji treści przez

operatorów platform. Według szacunków PMR aż 40% z 5,8 mln gospodarstw domowych posiadających dostęp do usług sVOD w 2022 r. korzystało z cudzej subskrypcji. Pierwszym operatorem walczącym z powyższym zjawiskiem jest Netflix, który pod koniec maja 2023 r. ograniczył możliwości współdzielenia subskrypcji.

Mimo dynamicznego rozwoju w ostatnich latach, w Polsce serwisy OTT i VOD wywierają ograniczoną presję substytucyjną na rynek płatnej telewizji. Badanie PMR pokazało, że VOD stanowi raczej usługę komplementarną do tradycyjnej płatnej telewizji. Istotnym czynnikiem wpływającym na powyższy trend jest popularność dystrybucji usług VOD w kanale operatorskim. Większość najpopularniejszych serwisów VOD jest dostępna w ofertach operatorów telekomunikacyjnych i płatnej telewizji. Ponadto operatorzy płatnej telewizji skutecznie konkurują z globalnymi graczami VOD, rozwijając własne platformy VOD i oferując w nich polskojęzyczny контент lepiej dostosowany do lokalnego odbiorcy, treści premium czy ekskluzywne transmisje sportowe. Istotne znaczenie ma także pakietyzacja usług, w szczególności łączenie usług telewizyjnych z dostępem do Internetu, co przekłada się korzystnie na lojalność użytkowników usługi płatnej telewizji.

Prognozy rozwoju rynku płatnej telewizji

Według prognoz PMR w latach 2023-2028 wartość rynku płatnej telewizji w Polsce będzie powoli rosła (średnioroczna stopa wzrostu CAGR 1,2%), przy nieznacznej erozji bazy abonentów (CAGR 2023-2028 - 0,6%). Jednocześnie przewidywany jest dalszy dynamiczny wzrost liczby gospodarstw domowych korzystających z płatnego dostępu do serwisów VOD (CAGR +5,0%). Rynek pozostanie pod wpływem trzech najważniejszych trendów: wysokiej penetracji rynku usługami płatnej telewizji, dynamicznego rozwoju technologii IPTV oraz ograniczonej konkurencji ze strony bezpłatnej telewizji naziemnej oraz serwisów VOD.

Według PMR w okresie 2023-2028 platformy satelitarne nadal będą stanowić największy segment rynku płatnej telewizji w Polsce, osiągając pod koniec prognozowanego okresu ok. 39% udziału w rynku pod względem liczby abonentów, przy 47% udziału w rynku pod względem wartości. Drugim największym segmentem pozostaną operatorzy kablowi z udziałem w rynku na poziomie ok. 32% na koniec prognozowanego okresu i 30% pod względem wartości. Dzięki najwyższej dynamice wzrostu na znaczeniu będą systematycznie zyskiwać usługi IPTV, wspierane przez dynamiczny rozwój sieci szerokopasmowego dostępu do Internetu, w tym sieci światłowodowych. Wg PMR na koniec 2028 roku operatorzy IPTV osiągną około 29% udziału w rynku płatnej telewizji w ujęciu ilościowym i ok 23% udziału w ujęciu wartościowym.

W kolejnych latach liczba użytkowników VOD w Polsce będzie w dalszym ciągu rosła, głównie za sprawą przerastającej liczby subskrypcji w modelu płatnym. Wg szacunków PMR liczba użytkowników VOD w Polsce przekroczy 19 mln w 2028 roku, z czego ponad 80% to będą użytkownicy płatnych usług VOD, w szczególności sVOD. W efekcie wartość rynku płatnych serwisów VOD w Polsce będzie rosła średniorocznie o ok. 12% w latach 2023-2028, przy czym tempo wzrostu tego segmentu będzie sukcesywnie wyhamowywać z czasem w efekcie wzrostu poziomu nasycenia i konkurencyjności rynku.

Operatorzy płatnej telewizji będą dążyć do zwiększenia swojej konkurencyjności i zaproponowania klientom unikalnej oferty. Istotnymi czynnikami wpływającymi na zwiększanie lojalności klientów i utrzymanie własnej bazy w dalszym ciągu będą oferty pakietowe, zawierające usługi telekomunikacyjno-kontentowe połączone ze sprzedażą sprzętu (tablety, smartfony, laptopy, telewizory) i usługami dodatkowymi oraz rozszerzanie oferty treści dostępnych na wyłączność. Szczególnie ważnym elementem, który w dobie pandemii stał się kluczowym z punktu widzenia lojalizacji klienta, jest dostęp do szerokopasmowego Internetu, w tym światłowodowego. W tym kontekście na znaczeniu zyskują inwestycje infrastrukturalne ukierunkowane na zwiększenie zasięgu oraz poprawę jakości sieci szerokopasmowych. Istotne znaczenie w dalszym ciągu będzie miało oferowanie kontentu premium, co z jednej strony będzie przyciągało abonentów poszukujących unikalnych, wysokiej jakości treści, a z drugiej będzie wspierało budowanie ARPU.

Wyraźnie widocznym trendem na rynku płatnej telewizji w Polsce w latach 2022-2023 były przeprowadzone przez wszystkich głównych graczy modyfikacje cenników, podyktowane m.in. utrzymującą się presją inflacyjną. Podwyżki dotyczyły zarówno pakietów telewizyjnych, jak i dodatkowych opłat, takich jak dzierżawa dekodera czy korzystanie z usług opartych na infrastrukturze innego operatora. Wzrost cen płatnej telewizji w Polsce pozytywnie wpłynie na wartość rynku, jednak może też prowadzić do większego niż do tej pory występowania zjawiska cord-cuttingu i migracji klientów w kierunku telewizji naziemnej lub platform VOD.

Na znaczeniu będą nadal szybko zyskiwały nowoczesne technologie, które umożliwiają dostarczanie spersonalizowanego kontentu (m.in. treści na żądanie) za pośrednictwem Internetu, w szczególności na urządzenia mobilne. Presja substytucyjna ze strony działających na rynku niezależnych dostawców serwisów OTT i VOD (przykładowo Netflix, CDA, HBO MAX czy Amazon Prime) będzie w Polsce w dalszym ciągu ograniczona. Co więcej, dostawcy płatnej telewizji będą konkurować z ofertą wspomnianych serwisów, rozwijając własne platformy VOD jako usługi komplementarne wobec tradycyjnych usług telewizyjnych, a także wprowadzając rozwiązania dostępne na urządzenia mobilne. Uważamy, że usługi VOD będą w kolejnych latach stanowić uzupełnienie i rozszerzenie oferty dostępnej na rynku, a nie substytut telewizji linearnej.

Na polskim rynku płatnej telewizji można nadal oczekiwać kontynuacji trendów konsolidacyjnych, zarówno w postaci przejęć w ramach sektora, jak również pomiędzy operatorami telewizji kablowej i operatorami telekomunikacyjnymi, czego przykładem jest sfinalizowane w 2022 roku nabycie telewizji kablowej UPC przez operatora telekomunikacyjnego P4.

2.2.4. Rynek usług zintegrowanych w Polsce

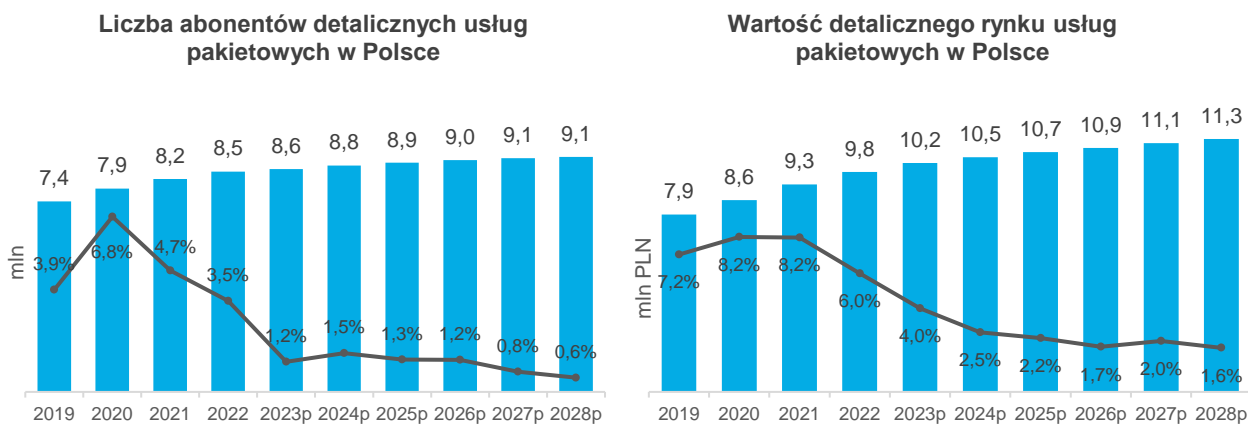
Wartość rynku i prognozy rozwoju

Pakietyzacja usług od kilku lat pozostaje jednym z najsilniejszych trendów na polskim rynku mediów i telekomunikacji. Operatorzy rozwijają swoje oferty usług sprzedawanych w pakietach w odpowiedzi na zmieniające się preferencje klientów, którzy poszukują usług medialnych i telekomunikacyjnych świadczonych w przystępnych cenach przez jednego operatora w ramach jednej umowy, jednej faktury i jednej opłaty. Jednocześnie przy wysokim nasyceniu rynku płatnej telewizji oraz telefonii komórkowej pakietyzacja usług odgrywa kluczową rolę w utrzymaniu istniejącej bazy klientów. Oferowanie usług zintegrowanych pozwala operatorom na zwiększanie lojalności klientów, a w konsekwencji obniżanie wskaźnika churn, jak również przyczynia się do wzrostu przychodów przypadających na jednego abonenta.

Polski rynek usług zintegrowanych systematycznie się rozwija zarówno w ujęciu ilościowym, jak i wartościowym. Wg szacunków PMR ilości usług sprzedawanych w pakietach odnotowała średnioroczny wzrost w latach 2013-2022 na poziomie 9%, osiągając na koniec 2022 roku poziom 36,4 mln, podczas gdy całkowita liczba abonentów (zarówno detalicznych jak i biznesowych) usług pakietowych szacowana jest na ponad 11 mln, z czego 8,5 mln stanowiły gospodarstwa domowe. PMR szacuje, że w 2022 roku wartość rynku usług pakietowych w Polsce rosła w tempie ok. 6% rok do roku i osiągnęła poziom 13,3 mld zł. Pakietyzacja usług jest silnym narzędziem wspierającym zwiększanie lojalności bazy i budowanie wartości klienta. Potwierdza to pozostające w trendzie wzrostowym ARPU ze sprzedaży usług pakietowych, które na koniec 2022 roku wyniosło 97,6 zł (+1,9% r/r).

Według prognoz PMR rynek usług zintegrowanych będzie w kolejnych latach konsekwentnie rósł zarówno pod względem ilościowym, jak i wartościowym. Wynika to z faktu, że pakietyzacja usług stała się strategicznym celem podmiotów działających na rynku telekomunikacyjnym i płatnej telewizji. PMR oczekuje, że w kolejnych latach abonentów usług pakietowych będzie przybywało zdecydowanie wolniej niż do tej pory (CAGR 2022-2028 na poziomie +1,1%). Tempo wzrostu wartości rynku usług pakietowych będzie stopniowo wyhamowywać, a przewidywana średnioroczna stopa wzrostu rynku w ujęciu wartościowym

w latach 2022-2028 wyniesie 2,3%. Motorami wzrostu będzie utrzymujące się na ścieżce wzrostu ARPU oraz rosnąca penetracja gospodarstw domowych usługami zintegrowanymi. Czynnikiem wspierającym dalszy rozwój rynku usług zintegrowanych będzie wzrost jakości usług stymulowany rozwojem sieci światłowodowych oraz rozbudową sieci 5G.



Źródło: PMR Raport zintegrowanych usług telekomunikacyjnych w Polsce 2023

Na rozwój polskiego rynku usług zintegrowanych w nadchodzących latach będzie miał wpływ nie tylko niski poziom nasycenia tego rynku usługami, ale także systematyczna rozbudowa i poprawa jakości dostępowej infrastruktury przewodowej, w szczególności zwiększona przepustowość łączy. Zapoczątkowany w okresie pandemii zwiększony popyt na łącza internetowe o wyższej przepustowości utrwalił się na rynku, m.in. w wyniku utrzymania przez wiele firm pracy w modelu zdalnym lub hybrydowym i będzie dodatkowo wspierany przez fundusze unijne, które wpłyną do Polski w ramach Krajowego Programu Obudowy. Stwarza to potencjał doprzedaży dodatkowych usług do klientów detalicznych w ramach pakietów. W szczególności poprawia się perspektywa oferowania usług płatnej telewizji w technologii IPTV/OTT oraz treści wideo na żądanie.

Nie bez znaczenia są też strategie operatorów opierające się na łączeniu usług telekomunikacyjnych i mediowych z usługami spoza sektora telekomunikacyjnego. Oferta usług zintegrowanych czołowych operatorów telekomunikacyjnych działających na polskim rynku obejmuje usługi dodatkowe, takie jak sprzedaż energii elektrycznej czy produktów finansowych i ubezpieczeniowych. Trendy konsolidacyjne obserwowane na rynku mediów i telekomunikacji również mogą korzystnie przełożyć się na rozwój rynku usług zintegrowanych, wzbogacając dostępne dla klientów oferty konwergentne.

Struktura rynku

Usługi zintegrowane są w Polsce świadczone przede wszystkim przez operatorów telewizji kablowej i firmy telekomunikacyjne. Według PMR na koniec 2022 roku ponad trzy czwarte rynku usług pakietowych, pod względem liczby abonentów, posiadało czterech największych graczy – Grupa Polsat Plus, partnerstwo Play-UPC, Orange oraz T-Mobile. Według szacunków PMR Grupa Polsat Plus była liderem na tym rynku, z udziałem na poziomie 27,9% na koniec 2022 r.

Analizując strukturę rynku usług pakietowych w Polsce warto mieć na uwadze, że znaczna część operatorów świadczy usługi zintegrowane w oparciu o umowy hurtowe z innymi operatorami, gdyż samodzielnie nie posiadają odpowiedniej infrastruktury bądź zaplecza biznesowego, aby stworzyć kompletne portfolio usług konwergentnych. Dla przykładu T-Mobile świadczy usługi dostępu do stacjonarnego szerokopasmowego Internetu w oparciu m.in. o infrastrukturę Orange Polska, natomiast operatorzy kablowi oferują telefonię komórkową w modelu MVNO i pozyskują całość treści dla swoich usług płatnej telewizji od zewnętrznych producentów telewizyjnych. Naszą istotną przewagą konkurencyjną

na tym rynku stanowi fakt, że w ramach Grupy Polsat Plus zgromadziliśmy wszystkie aktywa niezbędne do tego, aby zaproponować klientom w pełni konwergentną ofertę usług telekomunikacyjnych i telewizyjnych wzbogaconą o unikalny контент, który samodzielnie produkujemy.

Zarówno telekomunikacyjni operatorzy stacjonarni, jak i kablowi, świadczą swoje usługi zintegrowane przede wszystkim w dużych i średnich miastach, głównie ze względu na ograniczony zasięg geograficzny przewodowej infrastruktury dostępowej. Rynek usług zintegrowanych w Polsce jest natomiast relatywnie słabo rozwinięty na terenach nisko zurbanizowanych, a przez to ma znaczny potencjał wzrostu na obszarach podmiejskich, w małych miastach i wsiach. Oprócz niskiego współczynnika penetracji ofert usług zintegrowanych na słabo zaludnionych terenach, również usługi internetowe świadczone przez operatorów kablowych na tych terenach są z reguły niskiej jakości ze względu na wyraźne braki infrastruktury. Dla operatorów płatnej telewizji satelitarnej, takich jak Polsat Box, których nie ogranicza zasięg geograficzny, stwarza to szanse na wypracowanie pozycji wiodących dostawców wysokiej jakości usług zintegrowanych dla klientów na przedmieściach, w małych miastach i wiejskich obszarach Polski.

2.2.5. Rynek stacji telewizyjnych i mediów internetowych w Polsce

Rynek stacji telewizyjnych w Polsce tworzą nadawcy publiczni i komercyjni nadający programy z dostępem ogólnopolskim i regionalnym. Znacząca część stacji jest dostępna płatnie (sieci kablowe, platformy satelitarne). Organem regulującym działalność polskiego rynku nadawców telewizyjnych jest Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji (KRRiT), której kompetencje obejmują udzielanie koncesji na nadawanie oraz bieżące monitorowanie działań aktywnych nadawców (m.in. sprawdzanie przestrzegania warunków koncesji dla konkretnych stacji).

Na polskim rynku telewizyjnym wyróżniają się cztery największe stacje nadające naziemnie: POLSAT, TVN, TVP1 i TVP2. Utrzymuje się wyraźny trend fragmentaryzacji rynku telewizyjnego. Kanały tematyczne oraz mniejsze stacje dostępne w multipleksach systematycznie zyskują na znaczeniu, przede wszystkim kosztem wspomnianych czterech największych kanałów. Zgodnie z danymi Nielsen Media w 2023 roku udziały w widowni w grupie wiekowej 16-59 lat dla czterech wiodących kanałów wyniosły łącznie 26,6% w porównaniu do 28,0% w 2022 roku.

W roku 2023 POLSAT, główny kanał Grupy, uzyskał 8,0% udziału w widowni w całej dobie w grupie komercyjnej 16-59 lat przy zasięgu technicznym na poziomie 97,9%. Pozostałe kanały Grupy Polsat miały 14,4% udziału w widowni. Na kanały Grupy Polsat, oprócz kanału głównego, składają się 42 stacje konkurujące w różnych segmentach rynku (m.in. sport, kanały kobiece, męskie, informacyjne, muzyczne, gry, e-sport). Są to stacje dostępne w dystrybucji kablowo-satelitarnej oraz dziewięć kanałów dostępnych drogą naziemną.

W 2023 roku główny konkurent POLSATU, stacja TVN, miała 8,0% udziału w widowni w całej dobie w grupie wiekowej 16-59. Średnioroczny zasięg techniczny stacji wynosił 98,5%. Stacja TVN wystartowała w 1997 roku i obecnie należy do Grupy Warner Bros. Discovery. Kanały tematyczne Grupy TVN Warner Bros. Discovery, na które składa się 25 stacji, uzyskały w całym 2023 roku 15,5% udziału w widowni w całej dobie.

W skład grupy TVP, nadawcy publicznego, wchodzi szesnaście stacji, w tym TVP1 i TVP2. Grupa ta jest również jednym z głównych graczy na polskim rynku reklamy. W 2023 roku główne stacje Grupy TVP uzyskały 5,4% (TVP1) i 5,6% (TVP2) udziałów w widowni w całej dobie w grupie komercyjnej 16-59 lat. Zasięg techniczny obydwu stacji wynosi 99,7%. TVP, jako nadawca publiczny, poza opłatami za emisję reklam, uzyskuje dodatkowe przychody z abonamentu, płaconego przez użytkowników telewizji na podstawie Ustawy z dnia 21 kwietnia 2005 roku o opłatach abonamentowych oraz rekompensaty przyznawanej przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji. Przychody z opłat abonamentowych oraz rekompensaty KRRiT w 2022 roku stanowiły około 62% całkowitych przychodów grupy TVP.

Cyfrowa telewizja naziemna (DTT). Od lipca 2013 roku telewizja naziemna nadawana jest cyfrowo w technologii *Digital Video Broadcasting-Terrestrial* (DVB-T), a od 2022 roku również w standardzie DVB-T2/HEVC. Termin multipleks (MUX) oznacza pakiet programów telewizyjnych i radiowych, czasem wzbogacony o dodatkowe usługi, transmitowany cyfrowo na jednym kanale częstotliwości. Obecnie usługa telewizji cyfrowej oferowana jest w Polsce na pięciu multipleksach bezpłatnych (MUX-1, MUX-2, MUX-3, MUX-8 i uruchomiony 1 lutego 2023 MUX-6) oraz jednym płatnym (MUX-4), skierowanym do odbioru telewizji w urządzeniach mobilnych oraz kilku multipleksach lokalnych. Oferta DTT obejmuje bezpłatny dostęp do 31 kanałów, a zasięg multipleksów przekracza 99% populacji Polski. Szacuje się, że docelowo na polskim rynku może funkcjonować sześć multipleksów.

Rynek mediów internetowych w Polsce tworzony jest przez wiele różnych podmiotów, począwszy od dużych międzynarodowych koncernów, poprzez polskie duże grupy mediowe, mniejszych wydawców, a kończąc na małych witrynach należących do firm i osób prywatnych.

Rynek internetowy nie jest regulowany, każda firma oraz osoba fizyczna może założyć własną stronę internetową, konieczne jest jedynie zarejestrowanie niewykorzystywanego obecnie adresu strony w odpowiedniej domenie. Organem, który w Polsce pełni funkcję rejestru dla domeny internetowej „.pl” jest NASK (Naukowa i Akademicka Sieć Komputerowa – Państwowy Instytut Badawczy).

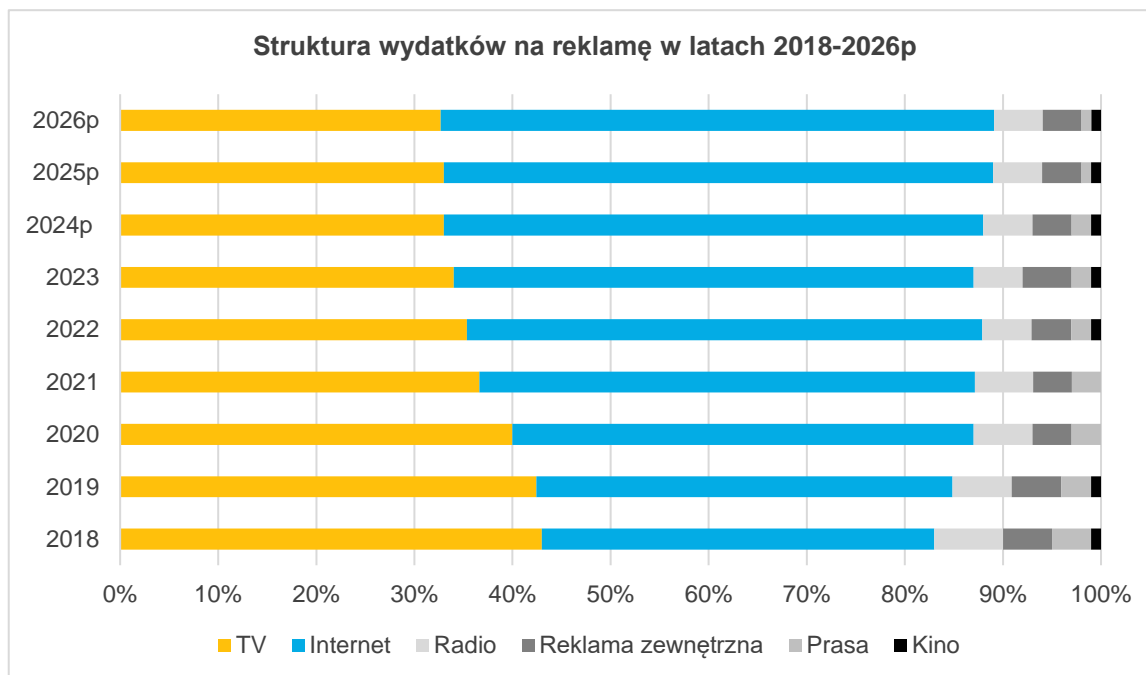
Grupa Polsat-Interia znajduje się wśród liderów internetowych grup mediowych w Polsce, rozumianych jako wydawcy internetowi wytwarzający treści redakcyjne.

L.p.	Grupa mediowa	Liczba realnych użytkowników	Zasięg	Odsłony	Średni czas na użytkownika	Średni czas wizyty
1	Grupa RAS Polska	20 849 238	63,80%	2 632 345 627	2h 33m 8s	5m 3s
2	Grupa Wirtualna Polska	20 751 714	63,50%	3 430 111 760	3h 11m 54s	4m 49s
3	Grupa Polsat-Interia	20 698 254	63,34%	1 913 103 388	1h 45m 32s	5m 46s
4	Grupa Agora	18 475 290	56,53%	867 769 483	52m 30s	3m 3s
5	Grupa Polska Press	16 962 534	51,90%	759 563 101	14m 44s	1m 30s
6	Grupa ZPR Media	16 078 176	49,20%	384 852 742	52m 22s	8m 13s
7	Grupa TVN WBD	13 747 968	42,07%	259 243 094	1h 29m 52s	12m 49s
8	Grupa Burda Media Polska	12 996 126	39,77%	123 583 435	19m 59s	3m 3s
9	Grupa DGP Infor	11 402 208	34,89%	56 727 697	6m 52s	2m 0s
10	Grupa Iberion	10 858 860	33,23%	103 512 330	10m 16s	1m 28s

Dane: Mediapanel, grudzień 2023

Rynek reklamy w Polsce. Według szacunków agencji mediowej GroupM w 2023 roku Polska była drugim krajem w Europie Środkowo-Wschodniej (za Turcją) z całkowitymi wydatkami na reklamę przekraczającymi 3,6 mld USD (po rabatach), z ponad 10% wzrostem względem 2022 roku.

W 2023 roku telewizja była w Polsce drugim pod względem wielkości medium reklamowym, mającym udział w całkowitych wydatkach na reklamę na poziomie 34%. Zdaniem GroupM udział ten pozostanie na zbliżonym poziomie w kolejnych latach, z niewielką tendencją spadkową, w wyniku szybszego wzrostu udziału Internetu (m.in. z uwagi na pandemię COVID-19) kosztem innych mediów, szczególnie kina i prasy.



Źródło: GroupM, "This Year – Next Year Report 2023".

Cechą charakterystyczną polskiego rynku reklamy jest niezmiennie wysoka konsumpcja telewizji. W 2023 roku średni czas oglądania telewizji w całej badanej populacji utrzymał się na bardzo wysokim poziomie, szacowanym na 239 minut dziennie. Tak wysoka konsumpcja telewizji pozwala zakładać, że rynek ten będzie nadal atrakcyjną platformą komunikacji dla reklamodawców.

2.2.6. Rynek energii odnawialnej w Polsce

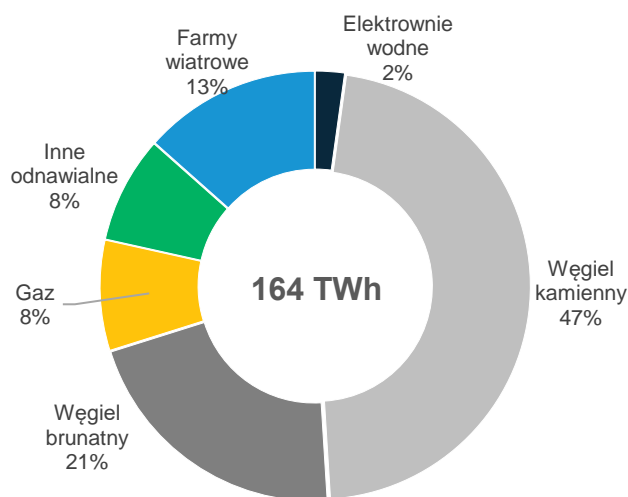
Trendy na rynku energii w Polsce i Europie. Polski sektor energetyczny stoi obecnie przed koniecznością transformacji energetycznej, której celem jest minimalizacja wykorzystania węgla w krajowym miksie wytwórczym energii elektrycznej i zastąpienie go efektywnymi źródłami nisko i zeroemisyjnymi w tym również odnawialnymi oraz budowa niezależności energetycznej przy zachowaniu pełnego bezpieczeństwa Krajowego Systemu Elektroenergetycznego (KSE). Lata 2020-2023 w gospodarce polskiej, jak i globalnej, przebiegały pod znakiem znaczącej zmienności i zawirowań, spowodowanych najpierw pandemią Covid-19, a później wybuchem wojny w Ukrainie oraz wzrostem globalnych napięć politycznych. Doprowadziło to do kryzysu energetycznego w Europie i bardzo silnych wahań cen energii elektrycznej i gazu, które notowały w 2022 roku kilkukrotne wzrosty w ujęciu rok do roku i przełożyły się niekorzystnie na sytuację makroekonomiczną. Dążenie do samowystarczalności energetycznej i dywersyfikacji źródeł energii w obliczu wyzwań geopolitycznych i makroekonomicznych otworzyło przed energetyką odnawialną potencjał do szybkiego rozwoju.

Istotną siłą napędową zmian tak w polskiej, jak i unijnej energetyce jest rosnąca świadomość konieczności przeciwdziałania zmianom klimatycznym poprzez transformację w kierunku gospodarki zeroemisyjnej, m.in. poprzez odchodzenie od tzw. brudnych, konwencjonalnych źródeł energii na rzecz niskoemisyjnej i czystej energii, np. ze źródeł odnawialnych czy gazowych. Czynnikiem wspierającym ten trend jest polityka klimatyczna Unii Europejskiej. Unia realizuje tę politykę m.in. poprzez propagowanie rozwoju odnawialnych źródeł energii, które stanowią alternatywę dla paliw kopalnych i pomagają ograniczać emisje gazów cieplarnianych. Obserwujemy narastającą presję na przyspieszenie przejścia na źródła OZE. W 2023 roku Komisja Europejska zwiększała cel w zakresie udziału źródeł odnawialnych w unijnym miksie

energetycznym na 2030 r. z 32% do 42,5%, z myślą o osiągnięciu 45% (w 2022 roku udział ten wyniósł 23%).

Produkcja energii elektrycznej wg źródła. Według danych Polskich Sieci Elektroenergetycznych (PSE) w 2023 roku łączna produkcja energii w Polsce wyniosła 163,6 TWh (-6,6% r/r), przy zużyciu wynoszącym 167,5 TWh.

Produkcja energii elektrycznej wg źródła w 2023



Źródło: Opracowanie własne na podstawie danych PSE

elektrowni wiatrowych kształtował się na poziomie 13% i był najszybciej rosnącą technologią OZE, notując wzrost wolumenu wyprodukowanej energii o 20,2% r/r. Elektrownie fotowoltaiczne i inne źródła odnawialne wyprodukowały w 2023 roku 8% krajowej energii elektrycznej, co oznaczało wzrost wolumenu o 42,1% r/r. Produkcja energii przez elektrownie gazowe wzrosła o 36,5% r/r, przy czym udział tego źródła w całkowitej produkcji energii elektrycznej w Polsce wyniósł w 2023 r. 8% i pozostał na stabilnym poziomie r/r.

Podmiotowa struktura rynku OZE. Według danych Instytutu Energetyki Odnawialnej (IEO) na koniec 2022 roku całkowita moc zainstalowana w OZE wynosiła ponad 22 GW, z czego 12,1 GW było zainstalowane w farmach wiatrowych, natomiast 8,1 GW w farmach PV. Pozostała moc obejmowała instalacje biomasowe, biogazowe i wodne. Jednocześnie wg danych Instytutu na koniec marca 2023 roku funkcjonowały w Polsce 3.404 profesjonalne instalacje PV i 1.347 instalacji wiatrowych. Zgodnie z raportem IEO, największymi graczami na rynku fotowoltaicznym w Polsce są Respect Energy, przejęty w połowie 2023 roku przez Grupę Polsat Plus PAK-PCE (wcześniej należący do grupy ZE PAK), Solis Bond Company, Better Energy i Energa. Natomiast w przypadku farm wiatrowych na lądzie, pod względem zainstalowanej mocy kluczową rolę odgrywają podmioty państwowe. IEO wśród właścicieli farm wiatrowych o łącznie największej mocy wskazuje PGE (772 MW zainstalowanej mocy), Tauron (417 MW zainstalowanej mocy) oraz Energa (244 MW zainstalowanej mocy). Do wymienionych należałoby jeszcze doliczyć Orlen, który w 2023 roku przekroczył 500 MW zainstalowanej mocy w lądowych farmach wiatrowych. Ponadto na rynku obecne są spółki prywatne, przede wszystkim Polenergia i RWE Renewables, które na koniec marca 2023 roku posiadały odpowiednio 435 MW i 450 MW zainstalowanej mocy w farmach wiatrowych na lądzie.

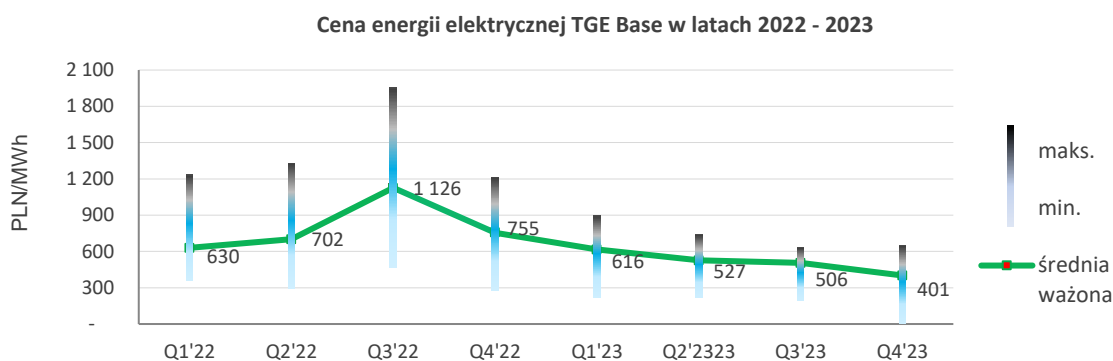
Mechanizm kształtowania ceny. Co do zasady najważniejszym benchmarkiem w Polsce dla kształtowania cen energii na rynku kontraktowym (OTC) są notowania giełdowe, prowadzone przez TGE – Towarową Giełdę Energii S.A. Energia na TGE sprzedawana jest na rynku spotowym, czyli Rynku Dnia Następnego i Bieżącego (RDNiB), jak i na Zorganizowanej Platformie Obrotu (OTF) w kontraktach terminowych. Ceny

Głównym źródłem krajowej produkcji energii elektrycznej niezmiennie pozostają węgiel kamienny i brunatny. Łączny udział elektrowni węglowych w krajowej produkcji spadł z 77% w 2022 roku do 68% w 2023 roku, z uwagi na coraz większe ograniczenia prawne w obszarze ochrony klimatu, jak i rosnące koszty związane z silnym wpływem związków zawodowych w przemyśle wydobywczym oraz malejącą dostępnością wydobywanego surowca. W Polsce powoli postępuje trend substytucji energii z węgla energią zieloną, pochodzącą z odnawialnych źródeł energii (OZE). Udział produkcji zielonej energii w miksie energetycznym Polski wzrósł w 2023 roku do 21% z 15% rok wcześniej. Udział

energii w Polsce kształtowane są przez mechanizmy rynkowe. Segmentem rynku energii pełniącym podstawowe funkcje w zapewnieniu bezpieczeństwa i niezawodności Krajowego Systemu Elektroenergetycznego jest Rynek Bilansujący prowadzony przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. To z tego rynku pochodzą sygnały o kosztach produkcji energii elektrycznej. Najistotniejszym mechanizmem, który kształtuje ceny energii na tym rynku jest tzw. „Merit order” czyli mechanizm ukierunkowany na wykorzystanie w pokrywaniu zapotrzebowania na energię elektryczną w pierwszej kolejności ofert ze źródeł o najniższych kosztach zmiennych produkcji. Ceny z tego rynku odzwierciedlone są następnie na TGE przez uczestników rynku poprzez składanie ofert odpowiadających poziomowi cen na Rynku Bilansującym. W praktyce oznacza to, że źródła OZE, takie jak farmy wiatrowe i fotowoltaiczne, korzystają z tego mechanizmu jako źródła o najniższych kosztach zmiennych. W zależności od aktualnego zapotrzebowania na energię elektryczną wykorzystywane są kolejno źródła o coraz wyższych kosztach zmiennych. Cenę energii wyznacza jednostka, która „zamyka” aktualny „stos” pokrywający zapotrzebowanie. W praktyce, w polskich warunkach oznacza to, że przy obecnym miksie energetycznym cenę wyznaczać będą przede wszystkim elektrownie węglowe lub gazowe stanowiące filar bezpieczeństwa KSE. Zgodnie z zasadami europejskiego rynku energii, na cenę wpływa również wymiana transgraniczna, która limitowana jest dostępnymi zdolnościami przesyłowymi.

Ponadto, wpływ na bieżące kształtowanie się ceny ma również sezonowość roczna i dobowa produkcji, ze względu na warunki pogodowe, które kształtują podaż energii elektrycznej z OZE. W przypadku fotowoltaiki produkcja energii następuje w ciągu dnia i przede wszystkim w słonecznych miesiącach, tj. w okresie od początku marca do połowy października. W przypadku farm wiatrowych największą produkcję obserwuje się w pierwszym i czwartym kwartale, kiedy odnotowywana jest większa ilość dni wietrznych. Wysoka produkcja źródeł OZE, wynikająca z sezonowości i/lub korzystnych warunków meteorologicznych może prowadzić do podaży energii elektrycznej przewyższającej zapotrzebowanie sieci w danym momencie, prowadząc do tymczasowego spadku cen energii, a nawet do przejściowo ujemnych cen.

Poniższy wykres przedstawia ewolucję cen energii elektrycznej TGE Base w latach 2022 -2023.



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych TGE

Perspektywy rozwoju rynku energii odnawialnej w Polsce. Energetyka odnawialna ma w Polsce bardzo duży potencjał rozwoju. Pomimo szybkiego rozwoju odnawialnych źródeł w ostatnich latach i wzrostu udziału OZE w miksie energetycznym Polski, pozostaje on na niskim poziomie na tle innych krajów UE, przy czym należy brać pod uwagę specyficzne uwarunkowania klimatyczne, pogodowe, specyfikę ukształtowania terenu itp. w poszczególnych krajach UE, które pozwoliły intensywnie rozwinąć poszczególne źródła np. energetyka wodna w krajach skandynawskich lub fotowoltaika na południu Europy. Wg danych raportu Ember „European Electricity Review 2024”, w 2023 r. odnawialne źródła wygenerowały dwie trzecie energii elektrycznej w UE, z czego 27% przypadało na źródła wiatrowe i fotowoltaiczne.

Jednocześnie Polska jest jednym z największych w UE emitentów gazów cieplarnianych. Mając na uwadze cele klimatyczne w 2030 r., do realizacji których Polska się zobowiązała, tempo wzrostu udziału OZE w krajowy miksie energetycznym musi istotnie przyspieszyć w najbliższych latach. Ember szacuje, że w 2030 r. udział OZE w generacji energii w Polsce przekroczy 47%.

Drugim ważnym trendem, wspierającym rozwój OZE będzie dalszy wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną w miarę wzrostu elektryfikacji różnych gałęzi polskiej gospodarki. Wg założeń do Polityki energetycznej Polski do 2040 roku (PEP2040), wzrost zapotrzebowania na energię elektryczną w latach 2020-2040 wyniesie 40,4%. Odnawialne źródła energii będą musiały dotrzymać kroku w miarę wzrostu popytu, w przeciwnym razie redukcja zużycia paliw kopalnych będzie niewystarczająca do osiągnięcia celów klimatycznych UE.

Rynek wodorowy w Polsce. Rynek wodoru rozwija się niezwykle dynamicznie zarówno w całej Unii Europejskiej, jak i Polsce. Dokumentem strategicznym określającym główne cele rozwoju gospodarki wodorowej w Polsce i kierunki działań niezbędnych do ich osiągnięcia jest Polska Strategia Wodorowa (PSW) do roku 2030 z perspektywą do roku 2040. Główne KPI określają m.in. ilość zainstalowanej mocy instalacji do produkcji niskoemisyjnego wodoru, ilość użytkowanych autobusów wodorowych oraz stacji wodorowych. Celem jest zwiększenie udziału produkcji zielonego wodoru, czyli produkowanego z wykorzystaniem energii elektrycznej wytwarzanej z odnawialnych źródeł energii (OZE). Wodór może pełnić funkcję magazynu energii. Daje on możliwość przeznaczania nadwyżek energii na produkcję zielonego wodoru, który następnie może służyć zarówno w transporcie jak i przemyśle.

Polska jest trzecim największym producentem wodoru w Europie. Jednak jest to głównie wodór szary, który jest związany z emisją CO₂. W związku z tym strategia zakłada rozwój metod produkcji, magazynowania i dystrybucji niskoemisyjnego wodoru, czyli wodoru zielonego. Plany strategiczne Grupy Polsat Plus, zakładające produkcję i dystrybucję zielonego wodoru, są w pełni zbieżne z Polską Strategią Wodorową.

Zgodnie z analizą Międzynarodowej Agencji Energetycznej w 2050 r. zapotrzebowanie na wodór niskoemisyjny będzie czterokrotnie większe niż łączne zapotrzebowanie w roku bazowym (2022). Zgodnie z prognozą, głównymi odbiorcami będą transport oraz przemysł. W Polsce obecnie wykorzystanie wodoru w transporcie indywidualnym ma mniejsze znaczenie, aniżeli plany rozwoju transportu zorganizowanego. W związku z naborami do programu NFOŚiGW „Zielony Transport Publiczny”, przyznano polskim miastom środki na zakupy ponad stu autobusów wodorowych. Na jesieni 2023 roku została ukończona fabryka autobusów wodorowych w Świdniku należąca do PAK-PCE Polski Autobus Wodorowy Sp. z o.o., spółki z naszej Grupy Kapitałowej. Obecne możliwości produkcyjne to do 100 autobusów rocznie oraz z perspektywą rozwinięcia produkcji do 200 autobusów rocznie.

W segmencie dystrybucji wodoru w Polsce, powstają liczne stacje wodorowe w wielu miastach Polski. Grupa Polsat Plus obecnie dystrybuje wodór w dwóch lokalizacjach: Warszawie i Rybniku, a bardzo zaawansowane prace budowlane trwają w Gdańsku, Gdyni, Wrocławiu oraz Lublinie. W swoich planach rozwojowych Grupa Polsat Plus przewiduje stworzenie sieci stacji stacjonarnych tankowania wodoru w Polsce.

2.3. Przewagi konkurencyjne

Jesteśmy wiodącą zintegrowaną grupą medialno-telekomunikacyjną w regionie

Naszą istotną przewagą konkurencyjną jest to, że w ramach Grupy zgromadziliśmy i samodzielnie zarządzamy kluczowymi aktywami. Dzięki temu możemy efektywnie prowadzić działalność w zdywersyfikowanych obszarach biznesu, obejmujących płatną telewizję satelitarną i internetową (IPTV, OTT), telefonię komórkową i stacjonarną, szerokopasmowy dostęp do Internetu (mobilny i stacjonarny),

działalność hurtową na rynku międzyoperatorskim, jak również nadawanie i produkcję telewizyjną oraz usługi udostępniania treści, informacji i wideo online.

Jesteśmy czołowym graczem na rynkach, na których prowadzimy naszą działalność biznesową. Od 2006 roku jesteśmy liderem na polskim rynku płatnej telewizji zarówno pod względem liczby klientów, jak i liczby aktywnych usług i udziału w rynku. Nasza spółka zależna Polkomtel, skupiająca swoją działalność na świadczeniu mobilnych usług telekomunikacyjnych pod marką Plus, jest jednym z wiodących operatorów telekomunikacyjnych pod względem wielkości wygenerowanych przychodów oraz skali bazy usług telefonii mobilnej i mobilnego dostępu do Internetu szerokopasmowego. Z kolei nasza spółka zależna Netia jest wiodącym dostawcą stacjonarnych usług telekomunikacyjnych, w tym szerokopasmowego Internetu oferowanego głównie w technologiach światłowodowych. Jednocześnie jesteśmy wiodącą grupą telewizyjną w Polsce pod względem skali przychodów reklamowych oraz udziału w oglądalności, a począwszy od 2020 roku, poprzez nabycie Grupy Interia.pl, staliśmy się jednym z głównych wydawców internetowych w Polsce.

Dodatkowo, naszą przewagą jest to, że posiadamy rozległą ogólnopolską sieć dystrybucji, za pomocą której prowadzimy sprzedaż większości usług oferowanych przez naszą Grupę. Równolegle oferujemy nasze usługi w alternatywnych kanałach telesprzedażowych oraz online poprzez własne sklepy internetowe. Dodatkowo Polkomtel i Netia posiadają osobne kanały sprzedaży i obsługi klientów biznesowych, a Polkomtel - także rozległą sieć dystrybucji usług przedpłaconych.

Posiadamy dobrze rozpoznawalne marki i cieszymy się dobrą opinią wśród klientów i widzów

Nasze podstawowe marki – „Plus”, „Polsat” i „Polsat Box” – są dobrze rozpoznawalne przez polskich konsumentów i wierzymy, że kojarzone są z wysoką jakością usług skierowanych dla całej rodziny w atrakcyjnej cenie.

Uważamy, że nasza pozycja największego operatora płatnej telewizji w Polsce i dobre relacje z licencjodawcami pozwalają na osiągnięcie przewagi konkurencyjnej w pozyskiwaniu programów wysokiej jakości na korzystnych warunkach rynkowych. Tym samym możemy oferować atrakcyjne pakiety programowe w konkurencyjnych cenach, co przekłada się korzystnie na opinie widzów na nasz temat. Jednocześnie poprzez inwestowanie w najnowocześniejsze technologie pozwalające na oferowanie wysokiej jakości usług telekomunikacyjnych, stale podnosimy atrakcyjność naszych usług, co przyczynia się do wysokiej satysfakcji naszych klientów. Cieszymy się również dużym zaufaniem widzów co do obiektywności przekazywanych przez nas informacji, a programy Telewizji Polsat są od szeregu lat uznawane za jedno z najbardziej wiarygodnych i bezstronnych źródeł informacji wśród głównych stacji telewizyjnych w Polsce.

Posiadamy największe polskie biuro reklamy

Nasze biuro reklamy Polsat Media jest obecnie największym brokerem telewizyjnym na rynku z portfolio 90 kanałów telewizyjnych, w tym dużą ogólnopolską stacją telewizyjną oraz szerokim pakietem kanałów tematycznych, należących do Grupy Polsat Plus oraz innych nadawców polskich i zagranicznych. Polsat Media jest obecnie największym biurem reklamy nie tylko pod względem liczby obsługiwanych kanałów, lecz również udziału w oglądalności (35% w grupie docelowej 16-59 lat) oraz udziału w rynku reklamy telewizyjnej (46% egGRP wyemitowanych w 2023 roku). Ze względu na bogate portfolio obsługiwanych kanałów, docierające z przekazem do wielu specjalistycznych grup celowych, jesteśmy w stanie precyzyjnie lokować informację handlową klienta i trafiać do pożądaných grup celowych, optymalizując koszty dotarcia. Mamy możliwości komunikacji z adresatami reklam nie tylko przy użyciu tradycyjnych spotów, ale również przy zastosowaniu niestandardowych metod, takich jak lokowanie produktu czy specjalne crossmediowe akcje reklamowe. Skala działania ułatwia nam i naszym klientom prowadzenie negocjacji i koordynację działań marketingowych.

Polsat Media zajmuje się również pełną obsługą reklamową oraz sprzedażą powierzchni reklamowej w serwisach internetowych Grupy Interia.pl.

Posiadamy znaczącą bazę klientów, której możemy dosprzedać szerokie portfolio usług

Grupa Polsat Plus posiada znaczącą bazę klientów indywidualnych, klientów biznesowych i korporacyjnych oraz użytkowników usług przedpłaconych. W skład tej bazy wchodzi około 6 milionów unikalnych klientów indywidualnych, związanych z nami terminowymi bądź bezterminowymi kontraktami na świadczenie usług, które generują regularny, comiesięczny strumień przychodów. Świadczymy nasze usługi detaliczne dla niemal co drugiego gospodarstwa domowego w Polsce, co czyni nas jednym z największych polskich usługodawców dla klientów indywidualnych.

Nasza strategia zakłada dosprzedaż do tej bazy klientów szerokiego portfolio usług i produktów telekomunikacyjnych, kontentowych i innych, świadczonych przez nasze spółki samodzielnie bądź w partnerstwie z innymi podmiotami, celem zwiększania wysokości przychodów generowanych przez unikalnych klientów. Wierzymy, iż dosprzedaż usług do własnej bazy pozwoli nam zwiększać nasze przychody w sposób efektywny kosztowo, jednocześnie oferując klientom atrakcyjne cenowo warunki, co powinno przełożyć się na wzrost satysfakcji i lojalności naszych klientów.

Oferujemy unikalną kombinację usług zintegrowanych

Świadczymy usługi zintegrowane, składające się przede wszystkim z usług płatnej telewizji, dostępu do Internetu i usług telekomunikacyjnych. Ponadto oferujemy naszym klientom możliwość atrakcyjnego cenowo zakupu szeregu innych usług pełniących ważną rolę w gospodarstwie domowym i firmie. Przyjęta przez nas w grudniu 2021 roku *Strategia 2023+* zakłada dalsze rozszerzenie naszego portfolio o kolejne usługi związane z produkcją i sprzedażą po przystępnych cenach czystej energii pochodzącej z niski- i zeroemisyjnych źródeł. Możliwość oferowania pełnego wachlarza usług zintegrowanych jest naszą znaczącą przewagą konkurencyjną na polskim rynku płatnej telewizji. Jednocześnie jesteśmy operatorem telekomunikacyjnym, który oferuje usługi zintegrowane obejmujące bogatą ofertę płatnej telewizji świadczoną na bazie własnych aktywów i infrastruktury, co zapewnia nam większą elastyczność cenową i sprawniejsze działanie operacyjne na tym wysoce konkurencyjnym rynku.

Świadczenie usług w modelu zintegrowanym pozwala zaoferować naszym klientom atrakcyjne warunki cenowe przy jednoczesnym uproszczeniu procesu obsługi klienta, co przekłada się na zwiększenie jego satysfakcji i lojalności, a tym samym zmniejszenie wskaźnika churn. Uważamy, że podobnie jak preferencje konsumentów wysoko rozwiniętych krajów europejskich, także preferencje Polaków będą sukcesywnie podążały w kierunku usług zintegrowanych, co będzie wzmacniać naszą przewagę konkurencyjną.

Jesteśmy krajowym liderem w zakresie rozwoju technologii 5G

Na bieżąco rozwijamy naszą sieć telekomunikacyjną, aby móc świadczyć najbardziej zaawansowane technologicznie usługi naszym użytkownikom. Byliśmy pierwszym w Polsce operatorem wdrażającym technologię LTE, przez co nasi klienci uzyskali możliwość korzystania z jej walorów już w 2011 roku. Z kolei w 2020 roku zaoferowaliśmy pierwszą w Polsce komercyjnie dostępną sieć 5G.

Uruchomienie tej sieci odbyło się w maju 2020 roku, kiedy to nasi pierwsi klienci w wybranych miastach mogli rozpocząć korzystanie z technologii 5G na częstotliwości 2,6 GHz TDD. Dzięki intensywnym pracom w marcu 2024 roku w zasięgu naszej sieci 5G znajduje się już przeszło 23 mln osób, czyli więcej niż połowa mieszkańców Polski, a łączna liczba aktywnych stacji bazowych wzrosła do blisko 3.700.

Technologia 5G na moment obecny jest w Europie w relatywnie wczesnej fazie rozwoju, natomiast w naszej opinii będzie sukcesywnie zyskiwała na popularności. Według szacunków przedstawionych w raporcie *Ericsson Mobility Report* z listopada 2022 roku, w rejonie Europy Środkowo-Wschodniej do 2028 roku

oczekuje się uzyskania około 43% penetracji tą technologią pośród użytkowników urządzeń mobilnych. Tym samym Ericsson oczekuje, iż technologia 5G będzie zyskiwała na popularności istotnie szybciej aniżeli technologia LTE w momencie jej wdrażania dekadę wcześniej. Jednocześnie do roku 2028 transfer danych w technologii 5G ma przewyższyć skalę łącznego transferu przenoszonego przez sieci zbudowane w technologiach 2G/3G/4G. Głównym czynnikiem wzrostu transmisji w sieciach mobilnych ma być szybko rosnące zużycie danych w smartfonach, które w rejonie Europy Środkowo-Wschodniej ma rosnać w tempie 18% CAGR w okresie 2022-2028, osiągając docelowo pułap 35 GB miesięcznie (w porównaniu do 13 GB w roku 2022). Chcemy aktywnie korzystać z tego rosnącego popytu, czemu służyć będą nasze inwestycje w technologię 5G.

Na potrzeby naszej sieci 5G wykorzystujemy aktualnie unikalne pasmo 2,6 GHz TDD, które zapewnia nam istotną przewagę technologiczną nad pozostałymi operatorami działającymi w naszym kraju. Zastosowana na obecnym etapie budowy sieci 5G technologia TDD pozwala na realizację transmisji danych z wykorzystaniem jednego, wspólnego fragmentu pasma do naprzemiennej w czasie transmisji downlink/uplink. Pozwala to osiągnąć równowagę pomiędzy szybkością transferu danych (do 600 Mb/s) i zasięgiem (czyli szeroką dostępnością), zachowując oba parametry bardzo wysokiej jakości. W przyszłości wraz z rozwojem sieci 5G obecne wykorzystanie pasma 2,6 GHz zapewni lepsze pokrycie zasięgowe niż w przypadku wykorzystania jedynie pasma 3,4-3,8 GHz i pozwoli zachować przewagę na kolejnych etapach budowy 5G związaną z możliwością agregacji pasm 5G. Ponadto, w 2023 roku wdrożyliśmy pionierskie rozwiązanie agregujące 3 pasma – dwa w technologii 5G (2600 MHz i 2100 MHz) oraz dodatkowo warstwę 4G (1800 MHz) – dzięki któremu 6 milionom mieszkańców kraju możemy zaoferować usługę mobilnego Internetu o maksymalnej prędkości pobierania danych 1 Gb/s, porównywalnej z Internetem światłowodowym (Ultra 5G). Dzięki planowanej agregacji dotychczasowych zasobów sieciowych z pasmem 3600 MHz pozyskanym w aukcji pod koniec 2023 roku planujemy zwiększyć maksymalną prędkością technologiczną do nawet 2 Gb/s.

Pracujemy obecnie również nad rozwojem sieci 5G przy wykorzystaniu kolejnych częstotliwości i technologii. Przykładowo w grudniu 2021 roku przeprowadziliśmy udane testy technologii 5G w standardzie *Standalone*. Pozwoli to w przyszłości wzmocnić naszą pozycję lidera 5G w Polsce i oferować usługi w tej technologii jeszcze większej liczbie klientów w jeszcze większej liczbie lokalizacji.

Prowadzimy wieloplatformową dystrybucję treści wideo online oraz posiadamy własną technologię dystrybucji treści wideo online

Oferowany przez nas online serwis wideo Polsat Box Go udostępnia unikalną ofertę kontentową za pomocą szerokiego wachlarza urządzeń końcowych (komputery, laptopy, tablety, smartfony, telewizory z dostępem do Internetu i dekodery), zgodnie z naszą dewizą „Dla Każdego. Wszędzie.” Naszym celem jest udostępnienie bogatej propozycji treści audiowizualnych za pomocą dowolnego typu urządzenia, które może służyć do odtwarzania multimedialnych plików online. Dążymy do tego, żeby każdy typ platformy był wspierany przez wszystkich najważniejszych producentów sprzętu oraz systemy operacyjne.

Serwis Polsat Box Go wzmocnia naszą pozycję rynkową jako agregatora i dystrybutora treści oraz zapewnia nam istotną przewagę konkurencyjną. Stale rozwijamy nasz serwis, korzystając z długoletniego doświadczenia w sprzedaży usług płatnej telewizji, co pozwala nam na osiągnięcie synergii w obszarach kosztowych i przychodowych.

Posiadamy także unikalne kompetencje technologiczne w obszarze kodowania i strumieniowania treści audiowizualnych w Internecie, jak i optymalizacji dystrybucji tego typu sygnału. W odróżnieniu od konkurencji w naszych platformach dystrybucji wideo online stosujemy autorskie rozwiązania, co pozwala nam tworzyć usługi optymalnie dostosowane do ograniczeń infrastruktury internetowej w Polsce oraz możliwości zewnętrznych systemów, z którymi integrujemy nasze aplikacje. Dzięki temu możemy oferować wyższej jakości usługi niż powszechnie stosowane rozwiązania, np. nasz system kodowania strumienia

wideo w jakości HD pozwala przesyłać sygnał przy zajęciu o połowę węższego łącza internetowego niż zastosowania zaimplementowane przez inne podmioty działające na polskim rynku. Optymalizowanie technologii ma więc bezpośrednie przełożenie na nasze projekty, zwiększanie ich potencjału pod względem zasięgu oraz liczby równoczesnych widzów.

Jesteśmy właścicielem największego portfolio kanałów telewizyjnych w Polsce, oferujących atrakcyjne treści programowe dla każdego członka rodziny

Oferujemy największe i najbardziej różnorodne portfolio kanałów na polskim rynku, dające nam czołową pozycję pod względem udziału w oglądalności wśród grup telewizyjnych w Polsce, co przekłada się na nasz udział w rynku reklamowym. Portfolio kanałów Grupy Polsat Plus składa się z 43 stacji własnych. Dodatkowo istnieje grupa 5 kanałów współpracujących, które powiązane są z Grupą kapitałowo lub poprzez wspólne przedsięwzięcia emisyjne. Wśród nadawanych przez nas kanałów tematycznych znajdują się kanały rozrywkowe, muzyczne, sportowe, informacyjne, lifestyle, filmowe oraz dla dzieci.

Posiadamy podpisane kontrakty z największymi studiami filmowymi, które zapewniają nam dostęp do szerokiego wyboru najbardziej atrakcyjnych filmów i seriali.

Uważamy, że nasze bogate portfolio polskojęzycznych kanałów telewizyjnych oraz posiadane aktywa, pozwalające produkować różnorodny i atrakcyjny polskojęzyczny контент wideo z myślą o polskim widzu, stanowią nasz kluczowy wyróżnik konkurencyjny i pozwala nam skutecznie budować nasze przychody na wielu polach eksploatacji. Tym samym Grupa Polsat Plus skutecznie rywalizuje nie tylko z firmami oferującymi usługi medialne czy komunikacyjne na terenie Polski, ale również z presją konkurencyjną ujawniającą się ze strony globalnych producentów kontentu, działających w modelu OTT.

Skutecznie monetizujemy bogate portfolio praw sportowych

Ważnym elementem wyróżniającym nas na rynku jest bogata i unikalna oferta transmisji największych i najciekawszych imprez sportowych. Oferta ta jest wyjątkowo atrakcyjna dla kibiców piłki nożnej i siatkówki. Fanom piłki nożnej oferujemy m.in. transmisje eliminacji do piłkarskich Mistrzostw Europy i Mistrzostw Świata czy piłkarską Ligę Narodów. Posiadamy również prawa do najpopularniejszych klubowych rozgrywek na świecie, czyli piłkarskiej Ligi Mistrzów. Kibicom siatkówki mamy do zaoferowania wielkie turnieje i najważniejsze rozgrywki siatkarskie – Mistrzostwa Świata kobiet i mężczyzn, rozgrywki siatkarskiej Ligi Narodów oraz Mistrzostwa Europy w siatkówce kobiet i mężczyzn, a z siatkarskich rozgrywek klubowych, oprócz krajowej Plus Ligi i Tauron Ligi, także mecze Ligi Mistrzów w Siatkówce CEV. Oferujemy także gale bokserskie i mieszanych sztuk walki (UFC, Frank Warren, FEN, Babilon), Wimbledon oraz turnieje ATP 1000 i 500 i wiele innych dyscyplin.

Za pośrednictwem naszej spółki zależnej Eleven Sports Network posiadamy dostęp do atrakcyjnych praw sportowych, które są sprzedawane w formie pakietów kanałów telewizyjnych działającym na polskim rynku operatorom płatnej telewizji oraz sprzedawane bezpośrednio klientom poprzez aplikacje OTT (m.in. ELEVEN SPORTS oraz Polsat Box Go). Powyższe treści sportowe premium obejmują hiszpańską LaLiga EA Sports i Supercopa de España, włoską Serie A, angielskie The Emirates FA Cup, francuską Ligue 1 Uber Eats, niemiecki DFB-Pokal, belgijską Jupiler Pro League oraz żużlowe mecze polskiej PGE Ekstraligi. Unikalny контент sportowy to istotny element budujący wartość naszej oferty płatnej telewizji.

Wierzmy, że dostęp do atrakcyjnych treści programowych, w tym tych, które nie są dostępne w ofercie innych operatorów płatnej telewizji, daje nam znaczącą przewagę konkurencyjną nad innymi operatorami płatnej telewizji w Polsce.

Jednocześnie dążymy do monetyzacji posiadanych przez nas kanałów telewizyjnych, również przez zaoferowanie ich w ofercie hurtowej innym podmiotom świadczącym usługi płatnej telewizji na polskim

rynku. Przekłada się to korzystnie na poziom generowanych przez nas przychodów hurtowych w segmencie mediowym.

Dysponujemy wysokiej jakości infrastrukturą telekomunikacyjną i szerokim portfelem częstotliwości

Świadczymy usługi telekomunikacyjne, obejmujące usługi głosowe, transmisji danych, usługi hurtowe oraz szerokie portfolio usług dodanych w oparciu o zintegrowaną sieć łączności komórkowej drugiej, trzeciej, czwartej oraz piątej generacji (określanych, odpowiednio, jako technologie 2G, 3G, 4G i 5G). Usługi te świadczone są w oparciu o należące do nas częstotliwości i będącą w naszym posiadaniu sieć rdzeniową, podczas gdy naszym partnerem w zakresie utrzymania i rozbudowy mobilnej sieci dostępowej jest wyspecjalizowana spółka Towerlink Poland należąca do Grupy Cellnex.

Użytkowana przez naszych klientów sieć obsługuje technologie GSM/ GPRS/ EDGE (2G), UMTS/ HSPA+/ HSPA+ Dual Carrier (3G), LTE/LTE Advanced (4G) oraz 5G. Posiadamy rezerwacje dotyczące szerokiego portfolio częstotliwości telekomunikacyjnych, obejmującego pasma 420 MHz, 900 MHz, 1800 MHz, 2100 MHz, 2600 MHz FDD i 2600 MHz TDD oraz 3400-3500 MHz. Posiadane przez nas bogate zasoby częstotliwości gwarantują nam nie tylko elastyczność w zarządzaniu pasmem, ale również otwierają wiele możliwości w zakresie rekonfiguracji sieci w przyszłości. W szczególności jako pierwsi w Polsce wprowadziliśmy w 2011 roku usługi oparte na technologii LTE i LTE Advanced, a w maju 2020 roku udostępniliśmy naszym klientom pierwszą w Polsce komercyjną sieć 5G. Aktualnie zasięg naszych usług mobilnych świadczonych w technologiach 2G, 3G i 4G dociera do niemal całej populacji Polski, natomiast w zasięgu naszej sieci 5G znajdują się już ponad 23 miliony Polaków.

Dzięki szerokiemu zasięgowi sieci mobilnej, z której korzystamy, jesteśmy w stanie dotrzeć z usługami telekomunikacyjnymi do klientów zamieszkujących słabiej zaludnione obszary podmiejskie i wiejskie ponosząc znacząco niższy koszt niż operatorzy kablowi czy stacjonarni. Pozwala nam to budować silną pozycję w mniejszych miastach i nisko zurbanizowanych terytoriach kraju oraz efektywnie kosztowo docierać z usługami telekomunikacyjnymi do dotychczasowych klientów Cyfrowego Polsatu, którzy w dużej części zamieszkują te właśnie obszary. Z uwagi na wysoki koszt budowy nowej sieci, uruchomienia działalności oraz bariery regulacyjne związane z uzyskaniem dostępu do częstotliwości, będziemy w dalszym ciągu korzystać z silnej pozycji rynkowej w tych obszarach.

Nowi gracze muszą pokonać istotne bariery prawne i operacyjne oraz pozyskać dostęp do częstotliwości radiowych lub ponieść bardzo istotne nakłady inwestycyjne, aby skutecznie konkurować na rynkach, na których działamy

Uważamy, że istotne bariery wejścia nowych graczy na polski rynek płatnej telewizji, rynek telekomunikacyjny oraz rynek nadawców telewizyjnych pozwolą nam utrzymać wiodącą pozycję na wszystkich tych segmentach rynku. W przeciwieństwie do potencjalnych nowych uczestników na polskim rynku płatnej telewizji, czerpiemy korzyści z efektu skali oraz lojalnej bazy klientów i możemy rozłożyć stosunkowo wysoki koszt niezbędnych technologii na naszą dużą bazę klientów. Dysponujemy także większą siłą przetargową wynikającą z naszej pozycji lidera.

Z kolei wejście na rynek telefonii mobilnej wymaga uzyskania bezpośredniego dostępu do częstotliwości telekomunikacyjnych oraz bardzo kosztownych i czasochłonnych inwestycji w sieć telekomunikacyjną bądź uzyskania płatnego dostępu do pasma radiowego za pośrednictwem jednego z istniejących czterech operatorów mobilnych. Obecnie spektrum pasma alokowanego do technologii mobilnych zostało już jednak w znaczącej większości rozdzielone pomiędzy aktualnych uczestników rynku i scenariusz pojawienia się dodatkowego telekomunikacyjnego operatora infrastrukturalnego wydaje się mało prawdopodobny. Z kolei operatorzy, którzy świadczą usługi mobilne wyłącznie na bazie płatnego dostępu do istniejących sieci mobilnych, nie uzyskali dotychczas w Polsce skali działalności, która mogłaby stanowić dla nas

znaczące zagrożenie konkurencyjne. W przypadku stacjonarnych usług telekomunikacyjnych, a w szczególności szerokopasmowych usług dostępu do Internetu, barierą wejścia są czasochłonne oraz kapitałochłonne nakłady, jakie nowi gracze musieliby ponieść na rozwój infrastruktury sieciowej.

Mamy silne, stabilne i zdywersyfikowane przepływy finansowe

W 2022 roku generowaliśmy nasze przychody poprzez trzy różne segmenty biznesowe – segment usług B2C i B2B, segment mediowy: telewizja i online oraz segment związany z rynkiem nieruchomości. W segmencie usług B2C i B2B nasza duża baza klientów detalicznych, stabilne miesięczne przychody subskrypcyjne oraz niski wskaźnik churn zapewniają nam znaczną przewidywalność przyszłych przychodów i przepływy pieniężne, które historycznie okazały się stabilne nawet w okresie trudnych warunków ekonomicznych, w tym w okresie pandemii spowodowanej wirusem COVID-19.

W przypadku naszej bazy kosztowej skupiamy się na poprawie efektywności przy utrzymaniu wysokiej jakości, na przykład prowadząc inicjatywy zmierzające do rozwoju własnych usług i systemów. Przykładem jest nasza własna fabryka dekoderek czy też sukcesywna centralizacja funkcji back-office w ramach całej Grupy.

Posiadamy doświadczoną kadrę zarządzającą

Nasz zarząd składa się z kadry menedżerskiej, która sprawowała funkcje członków zarządów lub piastowała stanowiska kierownicze w spółkach sektora mediowego, telewizyjnego oraz telekomunikacyjnego i posiada wieloletnie doświadczenie w tych branżach. Ponadto nasze segmenty biznesowe są zarządzane przez doświadczonych menedżerów, którzy posiadają ekspercką wiedzę i dogłębne zrozumienie rynków, na których prowadzimy działalność. Wyróżniamy się niskim wskaźnikiem rotacji wśród kadry zarządzającej oraz kluczowych menedżerów, co pozytywnie przekłada się na stabilność naszego biznesu i wyniki operacyjne. Nasza kadra zarządzająca posiada znaczące osiągnięcia we wzroście naszej bazy klientów i udziału w rynku, a także we wprowadzaniu nowych produktów na konkurencyjnym rynku przy jednoczesnej kontroli kosztów i zwiększaniu przepływów pieniężnych.

3. Istotne inwestycje, umowy i wydarzenia

3.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym

Emisja Obligacji powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju

W ramach Programu Emisji Obligacji z dnia 29 listopada 2022 roku o łącznej maksymalnej wartości nominalnej obligacji w wysokości 4 mld zł Spółka wyemitowała:

- (i) 11 stycznia 2023 roku 2.670.000 niezabezpieczonych, denominowanych w PLN obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 2.670,0 mln zł;
- (ii) 28 września 2023 roku 820.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 820,0 mln zł;
- (iii) 21 grudnia 2023 roku 400.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 400,0 mln zł; (łącznie „Obligacje”).

Termin zapadalności wszystkich trzech serii Obligacji przypada na 11 stycznia 2030 roku. Obligacje Serii D i E zostały zasymilowane i są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW w ramach rynku Catalyst w systemie notowań ciągłych pod kodem ISIN PLCFRPT00070 i nazwą skróconą CPS0130. Obligacje Serii F zostały przydzielone jednemu inwestorowi, tj. PFR Funduszowi Inwestycyjnemu Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie i nie są notowane na żadnym rynku.

Jest to największa emisja obligacji korporacyjnych firmy prywatnej w historii polskiego rynku kapitałowego i równolegle pierwsza polska emisja obligacji typu Sustainability-Linked Bonds w pełni zgodna z międzynarodowym standardem ICMA (*International Capital Market Association*). Zgodnie z założeniami *Sustainability-Linked Financing Framework* Grupy Polsat Plus, obligacje są powiązane z celami zrównoważonego rozwoju, co powoduje, że marża uzależniona jest od osiągnięcia założonych celów ESG. Grupa zobowiązała się wobec obligatariuszy do sukcesywnej migracji na zeroemisyjne źródła energii elektrycznej wykorzystywanej na cele własne.

Środki pochodzące z emisji Obligacji posłużą wsparciu realizacji Strategii 2023+, a w szczególności zaplanowanej budowy 1000 MW zainstalowanej mocy wytwórczej nisko- i zeroemisyjnej czystej energii elektrycznej oraz pełnego łańcucha wartości gospodarki opartej o zielony wodór, co w efekcie przyczyni się do redukcji emisji CO₂ w polskiej gospodarce o ok. 2 mln ton rocznie.

Część środków pozyskanych w ramach emisji Obligacji została przeznaczona w 2023 roku na odkup w celu umorzenia 776.202 Obligacji Serii B o łącznej wartości nominalnej 776,2 mln zł oraz 911.947 Obligacji Serii C o łącznej wartości nominalnej 911,9 mln zł. 5 lutego 2024 roku Spółka dokonała przedterminowego wykupu wszystkich pozostałych w obrocie Obligacji Serii B i C (por. pkt. 4.3. – *Finansowanie zewnętrzne*).

Zawarcie znaczących umów finansowych

28 kwietnia 2023 roku spółki Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel, jako kredytobiorcy, wraz ze spółkami zależnymi Telewizja Polsat Sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Sp. z o.o., Muzo.fm Sp. z o.o. oraz Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. przystąpiły do umowy kredytów z konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych. Zawarte umowy kredytowe są powiązane z celami zrównoważonego rozwoju, które Grupa Polsat Plus realizuje poprzez Strategię 2023+ – inwestycje w moce wytwórcze zeroemisyjnych źródeł energii, produkcję zielonej energii oraz przechodzenie spółek Grupy na wykorzystywanie w swojej

działalności wyłącznie czystej, zielonej energii. Jednym z czynników, od których będzie uzależniona marża kredytu jest osiągnięcie określonych celów związanych z produkcją oraz zużyciem czystej, zeroemisyjnej energii przez spółki należące do Grupy Polsat Plus.

Umowa kredytów przewiduje udzielenie Spółce i Polkomtel kredytu terminowego w złotych (ang. *PLN Term Facility Loan*) do maksymalnej kwoty w wysokości 7.255,0 mln zł, kredytu terminowego w euro (ang. *EUR Term Facility Loan*) do maksymalnej kwoty w wysokości 506,0 mln euro oraz kredytu rewalwingowego (ang. *Revolving Facility Loan*) do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 1.000,0 mln zł („Umowa Kredytów”). Kredyt został wypłacony 16 maja 2023 roku.

Kredyty są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR/EURIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża kredytów jest uzależniona od poziomu wskaźnika skonsolidowanego zadłużenia (stosunek długu netto do skonsolidowanej EBITDA) obliczanego łącznie dla określonych podmiotów w Grupie w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa, a ponadto od osiągnięcia przez Grupę określonych celów w odniesieniu do produkcji zielonej energii oraz zużycia energii zeroemisyjnej przez określone podmioty z Grupy.

Okres kredytowania wynosi 5 lat od dnia podpisania umowy kredytów, a ostateczną datą spłaty każdego z kredytów jest 28 kwietnia 2028 r.

Kredyty zostały lub zostaną wykorzystane przez Spółkę w szczególności na:

- (i) spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytów z dnia 21 września 2015 r., wraz ze zmianami, która nastąpiła w dniu 16 maja 2023;
- (ii) udostępnienie środków spółkom realizującym projekty inwestycyjne zdefiniowane w umowie kredytów; oraz
- (iii) finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych Grupy.

Zgodnie z Umową Kredytów Spółka oraz inne podmioty z Grupy ustanowiły zabezpieczenia spłaty kredytów udzielonych na jej podstawie.

Szczegółowe informacje na temat zawartej Umowy Kredytów i ustanowionych zabezpieczeń znajdują się punkcie 4.3.2 – *Finansowanie zewnętrzne – Opis istotnych umów finansowania* niniejszego Sprawozdania.

Przedterminowa spłata kredytów

W związku z zawarciem 28 kwietnia 2023 roku Umowy Kredytów Spółka oraz Polkomtel dokonały przedterminowej spłaty całości kredytu terminowego i kredytu rewalwingowego, udzielonych na podstawie umowy kredytów z dnia 21 września 2015 roku, zmienionej umowami z dnia 2 marca 2018 roku oraz 27 kwietnia 2020 roku.

Przedpłata w łącznej wysokości 8.843,7 mln zł została zrealizowana w dniu 16 maja 2023 roku.

Zmiany w Radzie Nadzorczej

31 maja 2023 roku Pan Marek Kapuściński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym.

29 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło powierzyć panu Tobiaszowi Solorzowi oraz panu Piotrowi Żakowi funkcje Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej Spółki.

Podział zysku za rok obrotowy 2022

29 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Cyfrowego Polsatu podjęło uchwałę w sprawie przeznaczenia całości zysku netto Spółki za rok obrotowy 2022 w wysokości 1.248,6 mln zł na kapitał zapasowy. Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest zgodna z uprzednią rekomendacją Zarządu Spółki z dnia 31 maja 2023 roku, która została w tym samym dniu pozytywnie zaopiniowana przez Radę Nadzorczą.

Zarząd Spółki zdecydował nie rekomendować wypłaty dywidendy z zysku za rok 2022 z uwagi na kapitałochłonne strategiczne inwestycje realizowane przez Spółkę w ramach Strategii 2023+, ukierunkowane na kontynuację rozwoju grupy kapitałowej Spółki w długim okresie zgodnie z nadrzędnym celem strategicznym, jakim jest trwały wzrost wartości Spółki dla jej akcjonariuszy. Zatrzymane w Spółce środki posłużą w szczególności do terminowej realizacji obecnie trwających projektów polegających, m.in., na budowie farm wiatrowych w Miłosławiu, Kazimierzu Biskupim, Człuchowie oraz Przyrowie o łącznej zainstalowanej mocy 150 MW. W efekcie realizacji ww. projektów na koniec roku 2024 szacowane możliwości produkcyjne energii z wiatru wyniosą ponad 430 GWh rocznie, co z jednej strony zapewni pełne zaspokojenie wewnętrznych potrzeb na energię elektryczną Spółki i jej grupy kapitałowej i tym samym zniweluje ekspozycję Spółki na fluktuacje cen energii, a z drugiej strony umożliwi rozpoczęcie sprzedaży czystej energii do stron trzecich.

Równolegle, podejmując decyzję o niewypłacie dywidendy Zarząd wziął pod uwagę utrzymujący się na podwyższonym poziomie, m.in. w efekcie finansowania strategicznych inwestycji, wskaźnik zadłużenia netto Spółki, jak również niesprzyjające otoczenie makroekonomiczne, w szczególności wysoką presję inflacyjną oraz utrzymujące się na wysokim poziomie stopy procentowe przekładające się na rosnące koszty obsługi zadłużenia Spółki.

Nabycie udziałów w PAK-Polska Czysta Energia

3 lipca 2023 roku, w wykonaniu przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów z 20 grudnia 2021 roku ze zmianami, Spółka nabyła od ZE PAK S.A. za kwotę 117,0 mln zł 2.390.600 udziałów w PAK-PCE reprezentujących ok. 10,1% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania ok. 10,1% głosów na zgromadzeniu wspólników PAK-PCE. Ponadto, na mocy zawartego aneksu do przedwstępnej umowy z 20 grudnia 2021 roku, dwie spółki z grupy PAK-PCE: Przedsiębiorstwo Remontowe „PAK Serwis” Sp. z o.o. oraz PCE-OZE 5 Sp. z o.o. zostały przeniesione na ZE PAK S.A. i nie były przedmiotem transakcji.

Po przeprowadzeniu powyższej transakcji oraz uwzględniając udziały wcześniej nabyte i objęte przez Spółkę w PAK-PCE, na dzień niniejszego Sprawozdania Spółka posiada ok. 50,5% udziałów w kapitale zakładowym PAK-PCE. W związku z objęciem większościowego pakietu udziałów PAK-PCE, począwszy od 3 lipca 2023 roku Grupa konsoliduje wyniki finansowe spółki PAK-PCE i jej jednostek zależnych (Grupa PAK-PCE) metodą pełną.

Nabycie udziałów w Pantanomo Limited

3 lipca 2023 roku Spółka i Tobe Investments Group Limited zawarły umowę sprzedaży udziałów w spółce Pantanomo Limited, na podstawie której Spółka nabyła 4.705 udziałów w Pantanomo, reprezentujących ok. 32% jej kapitału zakładowego. Pantanomo jest spółką zależną należącej do Grupy Port Praski i prowadzi działalność polegającą m.in. na zarządzaniu posiadanymi nieruchomościami.

Cena sprzedaży za udziałów wyniosła 307,2 mln zł i zostanie zapłacona przez Spółkę w ratach. Pierwsza rata w wysokości 107,2 mln zł została zapłacona 31 października 2023 roku. Druga i trzecia rata, obie w wysokości 100,0 mln zł, zostaną zapłacone odpowiednio do 30 kwietnia 2024 roku oraz do 31 października 2024 roku.

Zbycie akcji Asseco Poland S.A.

W odpowiedzi na opublikowane 6 września 2023 roku przez Asseco Poland S.A. zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji, 21 września 2023 roku Cyfrowy Polsat dokonał zbycia 10.642.046 akcji Asseco Poland S.A. po cenie 80,00 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 851,4 mln zł.

Obecnie Cyfrowy Polsat posiada 8.405.327 akcji Asseco Poland S.A. stanowiących 10,13% kapitału zakładowego i reprezentujących 10,13% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Odkupienie 50% udziałów w Port Praski City II i Port Praski Medical Center oraz wygaśnięcie umowy dot. prowadzenia wspólnego przedsięwzięcia zawartej z HB Reavis Holding

4 października 2023 roku Pantanomo Limited, spółka zależna Spółki, odkupiła od HB Reavis Holding CZ a.s. 50% udziałów w spółkach Port Praski City II Sp. z o.o. oraz Port Praski Medical Center Sp. z o.o. za kwotę ok. 21,1 mln EUR.

Ponadto, 4 października 2023 roku spółki zależne Spółki zawarły porozumienie potwierdzające wygaśnięcie umowy dot. prowadzenia wspólnego przedsięwzięcia (*joint venture agreement*), która została zawarta przez Port Praski City II, Port Praski Medical Center oraz Pantanomo z HB Reavis 21 lipca 2022 roku (por. raport bieżący Spółki nr 18/2022).

Odkup udziałów i w konsekwencji wygaśnięcie umowy joint venture jest wynikiem zmiany strategii firmy HB Reavis, która zakłada obecnie ograniczenie aktywności deweloperskiej w Polsce.

Zawarcie umowy kredytowej na realizację farmy wiatrowej Przyrów

16 października 2023 roku spółka pośrednio zależna od Spółki, Farma Wiatrowa Przyrów sp. z o.o., zawarła z bankiem EFG Bank (Luxembourg) S.A. umowę kredytową przewidującą udzielenie finansowania w postaci kredytu terminowego do kwoty 360,0 mln zł o oprocentowaniu zmiennym. Pozyskane środki będą służyły finansowemu zabezpieczeniu realizacji projektu farmy wiatrowej Przyrów o docelowej szacowanej mocy zainstalowanej 50,4 MW. Zgodnie z zapisami umowy ostateczny termin spłaty kredytu został ustalony na 16 października 2028 roku.

Zawarcie umowy kredytowej na realizację farmy wiatrowej Człuchów

9 listopada 2023 roku spółka pośrednio zależna od Spółki, Great Wind sp. z o.o. zawarła z konsorcjum banków umowę kredytową przewidującą udzielenie finansowania w postaci kredytu terminowego do kwoty 656,0 mln zł, kredytu odnawialnego do kwoty 44,0 mln zł oraz kredytu odnawialnego VAT do kwoty 100,0 mln zł. Pozyskane środki będą służyły finansowemu zabezpieczeniu realizacji projektu farmy wiatrowej Człuchów o docelowej szacowanej mocy zainstalowanej 72,6 MW. Zgodnie z zapisami umowy ostateczny termin spłaty kredytu terminowego został ustalony na 20 grudnia 2039 roku, kredytu odnawialnego na 31 grudnia 2029 roku, a kredytu VAT na dnia 30 czerwca 2025 roku.

3.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym

Modyfikacje ofert dla klientów

W marcu 2023 roku Plus wprowadził nowe plany abonamentowe dla klientów indywidualnych i biznesowych korzystających z mobilnych usług głosowych oraz Internetu 5G/LTE i światłowodowego. Nowe plany obejmują większe pakiety danych niż te oferowane dotychczas przy równocześnie podniesionej opłacie abonamentowej (strategia *more-for-more*). W ramach promocji Plus udostępnił klientom bezpłatny dostęp do serwisu streamingowego Disney+ przez okres promocyjny oraz umożliwił korzystanie z technologii 5G wszystkim swoim klientom: użytkownikom ofert abonamentowych, na kartę i mobilnego Internetu.

W sierpniu 2023 roku weszła w życie nowa oferta łączona Polsat Box i Plusa, w której klienci mogą zakupić usługę telewizji Polsat Box z Disney+ i Internetu światłowodowego Plusa z rabatem przez pierwszy rok umowy. Nowa oferta obejmuje trzy opcje różniące się ilością dostępnych kanałów i prędkością transmisji danych. Ponadto, Plus wprowadził ofertę promocyjną dla klientów indywidualnych i firm, w ramach której klienci mogą nabyć dwa abonamenty w cenie jednego i dwa smartfony w cenie jednego (obie promocje: abonamentową i sprzętową można łączyć). Równolegle, Polsat Box wprowadził promocję „Telewizja nawet 12 miesięcy bez opłat na start”. Oferta dostępna jest w różnych technologiach (satelitarnej, kablowej IPTV i internetowej z dekoderem) i różnych wariantach, także z usługą Disney+.

W marcu 2024 roku wprowadziliśmy do naszej oferty mobilnej pod marką Plus innowacyjny parkiet *All In Streaming*, który umożliwia połączony dostęp do oferty trzech popularnych platform streamingowych: Disney+, HBO MAX i Polsat Box Go Plus. Nowy pakiet zapewnia użytkownikom swobodę wyboru treści oferowanych przez te platformy w cenie 49,99 zł miesięcznie (przy umowie na 24 miesiące), oferując równocześnie możliwość bezpłatnego korzystania z usługi przez promocyjny okres 3 lub 6 miesięcy w zależności od posiadanego abonamentu głosowego (abonament do i powyżej 69 zł/mies. z umową na 24 miesiące). Plus jest jedynym na polskim rynku operatorem, który udostępnia w ramach jednego pakietu dostęp do kilku platform streamingowych równocześnie.

Zawarcie umów finansowego PPA

W marcu 2023 roku Spółka zawarła z PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. oraz PAK-VOLT S.A. umowy tzw. finansowego PPA (ang. *Power Purchase Agreement*), dotyczące energii elektrycznej wytwarzanej przez farmę fotowoltaiczną Brudzew. Umowy zostały zawarte na okres 15 lat, z możliwością ich rozwiązania w określonych sytuacjach i zaczęły obowiązywać od kwietnia 2023 roku.

W kwietniu 2023 roku Spółka zawarła z Park Wiatrowy Pałczyn1 Sp. z o.o. oraz PAK-Volt S.A. umowy finansowego PPA dotyczące energii elektrycznej wytwarzanej przez farmę wiatrową Miłostaw. Umowy zostały zawarte na okres 15 lat i 6 miesięcy, rozpoczynający się od stycznia 2024 roku.

25 października 2023 roku Farma Wiatrowa Przyrów Sp. z o.o. zawarła z Topaz Computing Sp. z o.o. umowę finansowego PPA dotyczącą energii elektrycznej wytwarzanej przez farmę wiatrową w Przyrowie. Umowa finansowego PPA została zawarta na okres 10 lat i zacznie obowiązywać od daty komercyjnego uruchomienia farmy, która planowana jest na drugą połowę 2024 roku.

W listopadzie 2023 Spółka zawarła z Great Wind Sp. z o.o. (farma wiatrowa Człuchów) oraz PAK-Volt S.A. umowy finansowego PPA dotyczące energii elektrycznej, która będzie wytwarzana przez farmę wiatrową Człuchów. Umowy zostały zawarte na okres 15 lat, z możliwością ich rozwiązania w określonych sytuacjach i zaczną obowiązywać od sierpnia 2024 roku, przy czym strony dopuszczają możliwość przesunięcia tej daty na grudzień 2024 roku.

Spółka zobowiązała się w umowach finansowego PPA do dokonywania rozliczeń finansowych w celu zapewnienia stałej ceny sprzedaży lub zakupu energii elektrycznej (tzw. kontrakt na różnicę). Cena rozliczeniowa w Umowach finansowego PPA została ustalona dla pierwszego roku realizacji Umów i będzie waloryzowana w kolejnych latach o wskaźnik inflacji, z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa określających maksymalną cenę sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej w źródłach odnawialnych.

Uruchomienie sieci 5G Ultra

W czerwcu 2023 roku zaoferowaliśmy naszym klientom w wybranych lokalizacjach możliwość korzystania z Internetu mobilnego o maksymalnej prędkości pobierania danych 1 Gb/s, porównywalnej z prędkością Internetu światłowodowego – 5G Ultra. Jest to pionierskie rozwiązanie, które zostało uruchomione dzięki agregacji 3 pasm – dwóch w technologii 5G (2600 MHz i 2100 MHz) oraz dodatkowo warstwy 4G (1800 MHz). 5G Ultra jest dostępne bezpłatnie dla wszystkich klientów znajdujących się w zasięgu usługi i

posiadających kompatybilne urządzenie. Obecnie sieć 5G Ultra jest dostępna dla 6 milionów mieszkańców Polski w ponad 250 miejscowościach dzięki blisko 1.000 stacji bazowych.

Odnowienie rezerwacji częstotliwości

10 lipca 2023 roku spółce Polkomtel została dostarczona decyzja Prezesa UKE dokonująca na rzecz Polkomtel rezerwacji częstotliwości w paśmie 900 MHz na okres kolejnych 15 lat – do 31 grudnia 2038 roku. Zgodnie z tą decyzją, za dokonanie rezerwacji Polkomtel uiścił na rzecz Skarbu Państwa opłatę w łącznej wysokości 300,3 mln zł, która to płatność została zrealizowana 24 lipca 2023 roku.

Nabycie serwisu na EKCRANIE.pl i kanałów telewizyjnych 4Fun

20 lipca 2023 roku Polsat Investments Ltd. nabył 60% udziałów w spółce naEkranie.pl, do której należy serwis internetowy naEKCRANIE.pl za kwotę 10,8 mln zł. 21 lipca 2023 roku Polsat Investments Ltd. nabył 60% udziałów w spółce 4Fun Sp. z o.o., która jest właścicielem kanałów telewizyjnych 4FUN.TV, 4FUN KIDS i 4FUN DANCE za kwotę 37,1 mln zł. Spółki zawarły jednocześnie wieloletnią umowę inwestycyjną, na mocy której wspólnie będą rozwijać dotychczasowe biznesy 4FUN i naEKCRANIE.pl.

Dzięki powyższej akwizycji Grupa Polsat Plus rozszerzyła swoje portfolio kanałów tematycznych, zwiększając tym samym atrakcyjność treści oferowanego widzom. naEKCRANIE.pl to serwis internetowy o tematyce popkulturowej piszący o filmach, serialach, książkach, komiksach i grach, a także o technologiach. 4FUN.TV jest obecny na rynku telewizyjnym od 14 lutego 2004 roku. To muzyczny kanał telewizyjny nadający muzykę rozrywkową, od lat charakteryzujący się, poza emisją teledysków, także bardzo mocną interakcją z widzami. 4FUN DANCE jest obecny na rynku telewizyjnym od 27 września 2011 roku (startował pod nazwą TV DISCO). To kanał z polską muzyką taneczną - disco polo i dance. 4FUN KIDS to muzyczno-edukacyjny i interaktywny kanał dla dzieci. Swoją premierę miał 1 września 2020 roku.

Zawarcie istotnych umów na potrzeby realizacji farmy wiatrowej Drzeżewo

W związku z realizacją projektu farmy wiatrowej Drzeżewo, zlokalizowanej w województwie pomorskim, o łącznej zainstalowanej mocy 138,6 MW i szacowanej produkcji 410 GWh/rok, 2 października 2023 roku Eviva Drzeżewo Sp. z o.o., spółka pośrednio zależna od Cyfrowego Polsatu, zawarła z Vestas Poland Sp. z o.o. umowę na dostawę turbin, polegającą na dostawie, instalacji oraz uruchomieniu 63 turbin wiatrowych oraz umowę serwisową obejmującą prace serwisowe i gwarancję dyspozycyjności wyżej wymienionych turbin przez Vestas przez okres 15 lat od dnia uruchomienia.

Splata części zadłużenia finansowego PAK-Polska Czysta Energia

3 października 2023 roku PAK-PCE dokonała spłaty zadłużenia finansowego w łącznej kwocie ok. 568,0 mln zł wynikającego z kredytu inwestycyjnego udzielonego PAK-PCE na podstawie umowy kredytowej z 23 czerwca 2021 roku przez EFG Bank Ltd. oraz pożyczek udzielonych PAK-PCE przez podmioty spoza grupy kapitałowej Spółki.

Aukcja rezerwacji częstotliwości z zakresu 3,6 GHz

18 października 2023 roku Prezes UKE ogłosił wyniki aukcji na rezerwację częstotliwości z pasma 3,6 GHz, której przedmiotem dystrybucji były 4 bloki częstotliwości o szerokości 100 MHz każdy. Polkomtel otrzymał rezerwację częstotliwości dla Bloku A (3400-3500 MHz) za cenę 450,0 mln zł. W przypadku kolejnych bloków częstotliwości zwycięzcami aukcji zostali operatorzy: P4 - Blok B (3500-3600 MHz) wylicytowany za kwotę 487,1 mln zł, Orange – Blok C (3600-3700 MHz) za kwotę 487,1 mln zł i T-Mobile - Blok D (3700-3800 MHz) za kwotę 496,8 mln zł. Rezerwacje częstotliwości zostały dokonane na początku 2024 roku.

Otrzymana przez Polkomtel decyzja rezerwacyjna dla Bloku A z pasma 3,6 GHz wskazuje ciążące na Spółce zobowiązania ilościowe oraz pokryciowo-jakościowe w zakresie rozwoju sieci. Zobowiązania ilościowe polegają na uruchomieniu przez operatorów, którym zostanie przydzielone pasmo, co najmniej 3,8 tys. stacji bazowych w ciągu 48 miesięcy od daty doręczenia decyzji. W zakresie zobowiązań pokryciowo-jakościowych zastosowano czynnik wymagań jakościowych, który stanowi nowy element procesu dystrybucji częstotliwości w Polsce. W wymaganym pokryciu obszaru kraju zdefiniowane zostały również parametry jakościowe dostarczanych usług w zakresie minimalnej przepustowości i maksymalnego opóźnienia. Zwycięzcy aukcji zostaną zobowiązani do zapewnienia przepustowości (przy wykorzystaniu dowolnego zakresu częstotliwości) 95 Mb/s dla 99% gospodarstw domowych na terenie całego kraju w terminie 60 miesięcy, dla 90% obszaru kraju w terminie 60 miesięcy, dla 95% dróg krajowych w terminie 84 miesięcy, dla 95% dróg wojewódzkich w terminie 84 miesięcy, 95% dla wskazanych dróg kolejowych w terminie 84 miesięcy, dla całodobowych przejść granicznych w terminie 24 miesięcy od daty doręczenia decyzji rezerwacyjnej.

Strategiczne partnerstwo Google Cloud oraz Grupy Polsat Plus

26 października 2023 roku Google Cloud oraz Grupa Polsat Plus ogłosiły strategiczne partnerstwo, w ramach którego Google Cloud zawarł z Grupą długoterminową umowę na zakup zielonej energii wyprodukowanej przez farmę wiatrową Przyrów. Równolegle, Grupa Polsat Plus dzięki zastosowaniu rozwiązań chmury Google Cloud, przyspieszy swój rozwój technologiczny i transformację cyfrową. Partnerstwo z Google jest dla Grupy Polsat Plus jednym z praktycznych elementów realizacji strategii zrównoważonego rozwoju i wsparciem jej transformacji cyfrowej w kierunku zwiększania wykorzystywania rozwiązań chmurowych w codziennej działalności biznesowej firm wchodzących w skład Grupy.

Aby wspierać swój rozwój i dostosowywać się do zmieniających się potrzeb klientów, Grupa Polsat Plus będzie migrowała część swojej infrastruktury IT do zasilanych zieloną energią usług chmurowych Google. Rozwiązania chmurowe to większa elastyczność w doborze usług i narzędzi IT, szybsze i sprawniejsze dostosowywanie produktów i usług dla klientów, łatwiejszy dostęp i analiza danych z różnych źródeł, redukcja kosztów utrzymania infrastruktury własnej i dzięki gotowym komponentom, krótszy czas dostarczania nowych aplikacji, zmniejszenie kosztów wraz z postępowaniem „uchmurowienia”, zmniejszenie liczby systemów, jak również mniejsze zużycie energii.

W ramach zawartego partnerstwa, Farma Wiatrowa Przyrów Sp. z o.o. zawarła z Topaz Computing Sp. z o.o. umowę finansowego PPA.

3.3. Wydarzenia po dacie bilansowej

Przedterminowy wykup Obligacji Serii B i C

W dniu 17 stycznia 2024 roku Spółka podjęła decyzję o przeprowadzeniu przedterminowego wykupu wszystkich pozostałych w obrocie:

- (i) 223.798 obligacji na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 223,8 mln zł, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 26 kwietnia 2019 r. z datą wykupu określoną w warunkach emisji obligacji serii B na 24 kwietnia 2026 r., oznaczonych kodem ISIN PLCFRPT00047 i notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalyist pod nazwą skróconą CPS0426; oraz
- (ii) 88.053 obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 88,1 mln zł, wyemitowanych przez Spółkę w dniu 14 lutego 2020 r. z datą wykupu określoną w warunkach emisji obligacji serii C na 12 lutego 2027 r., oznaczonych kodem ISIN PLCFRPT00054 i notowanych w Alternatywnym

Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW w ramach rynku Catalyst pod nazwą skróconą CPS0227.

Przedterminowy wykup nastąpił poprzez zapłatę (i) za każdą Obligację Serii B, kwoty pieniężnej w wysokości jej wartości nominalnej, tj. 1.000 zł, powiększonej o narosłe odsetki w wysokości 20,46 zł, oraz (ii) za każdą Obligację Serii C, kwoty pieniężnej w wysokości jej wartości nominalnej, tj. 1.000 zł, powiększonej o narosłe odsetki w wysokości 39,41 zł oraz premię za przedterminowy wykup w wysokości 5,00 zł.

W związku z dokonaniem przedterminowego wykupu, wszystkie Obligacje Serii B oraz Obligacje Serii C zostały umorzone.

Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych

W dniu 25 stycznia 2024 roku spółka Polkomtel zawarła umowę sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych, w postaci części posiadanego pakietu adresów protokołu komunikacyjnego (ang. *Internet Protocol version 4*) IPv4, na rzecz podmiotu niepowiązanego za łączną kwotę 56,1 mln USD. Transakcja nastąpiła w ramach i w wyniku procesów bieżącego przeglądu aktywów, zaś zbyte wartości niematerialne i prawne stanowiły niestrategiczne aktywa.

Uzgodniony harmonogram sprzedaży przewiduje realizację ww. transakcji i płatności w trzech transzach. Pierwsza rata płatności w wysokości 164,0 mln zł (po odliczeniu kosztów transakcyjnych) została ujęta w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne” w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za pierwszy kwartał 2024 roku

Umowa na dostawę autobusów wodorowych NesoBus dla Chełma

W dniu 18 marca 2024 roku Urząd Miasta Chełm w wyniku przeprowadzonego przetargu podpisał umowę z naszą spółką zależną PAK-PCE Polski Autobus Wodorowy na dostawę 26 autobusów wodorowych dla miasta. Dostawa zeroemisyjnych, ekologicznych autobusów wodorowych NesoBus dla Chełma odbędzie się w trzech transzach i zakończy się do 30 października 2025 roku. Wartość umowy wynosi 97,0 mln zł. Umowa z Chełmem to już trzecie duże zamówienie na dostawę autobusów wodorowych NesoBus dla polskich miast (wcześniej podpisano umowy z Rybnikiem i Gdańskiem).

4. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat Plus

4.1. Przegląd sytuacji operacyjnej

4.1.1. Segment usług B2C i B2B

Przy ocenie naszej działalności operacyjnej w obszarze B2C osobno analizujemy świadczone przez nas usługi kontraktowe i usługi przedpłacone. W przypadku tych pierwszych bierzemy pod uwagę liczbę pojedynczych, aktywnych usług świadczonych w modelu kontraktowym (RGU), liczbę klientów, wskaźnik odpływu klientów (churn) oraz średni miesięczny przychód na klienta. W przypadku usług przedpłaconych analizowana jest liczba unikalnych, aktywnych usług świadczonych w modelu przedpłaconym (RGU prepaid) oraz średni przychód przypadający na RGU prepaid. Liczba raportowanych RGU prepaid w ramach telefonii komórkowej oraz Internetu oznacza liczbę kart SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni wykonały albo otrzymały połączenie, wysłały albo otrzymały SMS/MMS albo skorzystały z usług transmisji danych.

Z kolei obszar B2B analizowany jest przez nas na dwóch bazowych wymiarach. Skupiamy się na utrzymaniu i budowie skali naszej bazy klienckiej, wyrażonej liczbą obsługiwanych przez nas podmiotów gospodarczych, jak również na mierzeniu ich wartości wyrażonej wskaźnikiem ARPU.

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia		Zmiana	
	2023	2022	nominalna	% / p.p.
Usługi kontraktowe świadczone klientom B2C				
Łączna liczba RGU B2C (na koniec okresu) [tys.], w tym:	13.083	13.285	(202)	(1,5%)
Płatna telewizja	4.843	5.049	(206)	(4,1%)
Telefonia komórkowa	6.246	6.238	8	0,1%
Internet	1.994	1.998	(4)	(0,2%)
Liczba klientów B2C (na koniec okresu) [tys.]	5.795	5.934	(139)	(2,3%)
ARPU na klienta B2C [PLN]	73,6	71,7	1,9	2,6%
ARPU na klienta B2C (narastająco) [PLN]	72,6	70,8	1,8	2,5%
Churn w segmencie B2C	7,6%	7,0%	-	0,6 p.p.
Wskaźnik nasycenia RGU na klienta B2C	2,26	2,24	0,02 p.p.	0,9%
Usługi przedpłacone				
Łączna liczba RGU (na koniec okresu) [tys.], w tym:	2.646	2.691	(45)	(1,7%)
Płatna telewizja	98	82	16	19,5%
Telefonia komórkowa	2.522	2.578	(56)	(2,2%)
Mobilny Internet	26	31	(5)	(16,1%)
ARPU na RGU prepaid [PLN]	17,4	17,4	-	-
ARPU na RGU prepaid (narastająco) [PLN]	17,6	17,5	0,1	0,6%
Usługi kontraktowe świadczone klientom B2B³				
Łączna liczba klientów B2B (na koniec okresu) [tys.]	68,8	69,1	(0,3)	(0,4%)
ARPU na klienta B2B [PLN]	1.463	1.427	36,0	2,5%
ARPU na klienta B2B (narastająco) [PLN]	1.454	1.406	48,0	3,4%

Usługi kontraktowe świadczone klientom B2C

Łączna liczba klientów B2C, którym świadczymy usługi w modelu kontraktowym, wyniosła na koniec 2023 roku 5.795 tys. (-2,3% r/r). Na erozję bazy wpływ miała m.in. malejąca popularność technologii satelitarnej, jak również utrzymujący się proces konsolidacji klientów kontraktowych pod jedną wspólną umową kontraktową w ramach gospodarstwa domowego. Zgodnie z założeniami strategicznymi Grupa unika agresywnej polityki sprzedażowej na pojedynczych produktach, skupiając się na zwiększeniu poziomu lojalności klientów, szczególnie poprzez oferowanie szerokiego portfolio usług łączonych, oraz na budowie ARPU klienta kontraktowego.

Churn klientów B2C wyniósł 7,6% w 12-miesięcznym okresie zakończonym 31 grudnia 2023 roku (+0,6 p.p. r/r). Utrzymujący się na niskim poziomie churn to przede wszystkim efekt wysokiej lojalności naszych klientów usług łączonych, co z kolei wynika ze skutecznej realizacji strategii multiplay, jak również naszych działań ukierunkowanych na budowę wysokiej satysfakcji naszych klientów.

Zgodnie z założeniami długoterminowej strategii dążymy do maksymalizacji przychodu na klienta poprzez dosprzedaż dodatkowych produktów i usług do bazy naszych klientów w ramach oferty usług łączonych oraz oferowanie bogatszych pakietów telewizyjnych i telekomunikacyjnych (strategia *more-for-more*). W czwartym kwartale 2023 roku średni miesięczny przychód na kontraktowego klienta B2C wzrósł do 73,6 zł (+2,6% r/r), natomiast w całym 2023 roku osiągnął poziom 72,6 zł (+2,5%). Wzrost ARPU na kontraktowego klienta B2C jest w szczególności pochodną konsekwentnie budowanej przez nas wartości klienta poprzez łączenie usług. Wierzymy, że popularyzacja taryf 5G w połączeniu ze strategią *more-for-more*, jak również kontynuowana rozbudowa naszej oferty contentowej, przyczynią się do dalszej budowy wartości naszych klientów, wyrażonej wskaźnikiem ARPU.

Na koniec 2023 roku świadczyliśmy dla klientów B2C 13.083 tys. usług kontraktowych (RGU), czyli o 202 tys. mniej niż przed rokiem (-1,5% r/r). Główną przyczyną tego spadku było zmniejszenie liczby świadczonych usług płatnej telewizji o 206 tys. (-4,1% r/r), do poziomu 4.843 tys. RGU, co wynikało głównie z mniejszej liczby świadczonych usług telewizji satelitarnej oraz repozycjonowania cenowego i zmiany strategii oferowania naszych serwisów wideo online (w 2021 roku platformę Ipla zamieniliśmy na odmiennie spozycjonowaną cenowo ofertę Polsat Box Go). Spadek ten jest częściowo kompensowany rosnącą liczbą usług telewizyjnych świadczonych w technologii internetowej (IPTV/OTT).

Baza kontraktowych usług telefonii komórkowej dla klientów B2C utrzymała się na stabilnym poziomie r/r i wyniosła 6.246 tys. na koniec grudnia 2023 roku.

Na koniec 2023 roku liczba kontraktowych usług dostępu do Internetu świadczonych klientom B2C pozostawała na stabilnym poziomie i wyniosła 1.994 tys. W tej kategorii usług systematycznie rośnie udział usług dostępu do Internetu w technologiach stacjonarnych, kosztem RGU Internetu mobilnego. Jest to związane z rosnącą popularnością transmisji danych w taryfach telefonii komórkowej (smartfony) z uwagi na zanikające różnice w wielkości pakietów danych oferowanych w obu liniach produktowych.

Nasylenie bazy naszych klientów B2C usługami łączonymi, wyrażone wskaźnikiem usług kontraktowych przypadających na jednego klienta B2C, kształtuje się na stabilnym, wysokim poziomie i na koniec grudnia 2023 roku wyniosło 2,26 usług kontraktowych na klienta. Wierzymy, że dalsza saturacja bazy klientów usługami łączonymi, w tym naszym flagowym produktem smartDOM będzie miała pozytywny wpływ na wzrost liczby świadczonych przez nas usług kontraktowych w przyszłości oraz będzie wspierała utrzymanie wskaźnika churn na niskim poziomie.

Nasza oferta usług łączonych jest oparta o mechanizm udzielania atrakcyjnych rabatów na każdy dodatkowy produkt lub usługę z portfolio Grupy i pozytywnie przekłada się na poziom wskaźnika churn, wskaźnika nasycenia RGU na jednego klienta oraz ARPU kontraktowego klienta B2C. Na koniec grudnia 2023 roku liczba klientów korzystających z naszej oferty usług łączonych pozostała na wysokim poziomie

r/r i wyniosła 2.456 tys., co przekłada się na nasycenie naszej bazy klientów kontraktowych usługami łączonymi na poziomie 42,3%. Ta grupa klientów korzystała na koniec grudnia 2023 roku z 7.438 tys. usług, o 25 tys. usług więcej niż rok wcześniej (+0,3% r/r). Mając na uwadze nasz strategiczny cel, jakim jest sukcesywna budowa przychodu na klienta kontraktowego poprzez dosprzedaż dodatkowych produktów i usług, nasza oferta multiplay doskonale wpisuje się w realizację strategii Grupy. Dlatego pomimo uzyskania wysokiego poziomu bazy multiplay będziemy niezmiennie dążyć do dalszej popularyzacji programu pośród naszych klientów.

Usługi przedpłacone

Liczba świadczonych przez nas aktywnych usług przedpłaconych zmniejszyła się o 45 tys. (-1,7% r/r) i wyniosła 2.646 tys. na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Głównym powodem spadku bazy usług przedpłaconych w analizowanym okresie była niższa o 56 tys. (-2,2% r/r) liczba świadczonych przedpłaconych RGU telefonii mobilnej, wynosząca na koniec 2023 roku 2.522 tys. usług oraz pozostająca w spadkowym trendzie liczba przedpłaconych usług dostępu do szerokopasmowego mobilnego Internetu (-5 tys. RGU, -16,1% r/r). Jest to związane przede wszystkim z rosnącą popularnością transmisji danych w taryfach telefonii komórkowej (smartfony) z uwagi na zanikające różnice w wielkości pakietów danych oferowanych w obu liniach produktowych. Spadki te częściowo kompensował wzrost usług przedpłaconych płatnej telewizji o 16 tys. r/r (+19,5%). Z bazy przedpłaconych usług płatnej telewizji został wyłączony pakiet promocyjny Polsat Box Go Start, oferowany w cenie 30 zł rocznie, który został uruchomiony w związku z decyzją o zamknięciu działającego w modelu reklamowym serwisu Polsat Go.

W czwartym kwartale 2023 roku średni miesięczny przychód detaliczny na RGU prepaid pozostał bez zmian r/r i wyniósł 17,4 zł, podczas gdy w całym 2023 roku kształtował się na poziomie 17,6 zł (+0,1% r/r).

Usługi kontraktowe świadczone klientom B2B

Łączna liczba klientów kontraktowych B2B wyniosła na koniec 2023 roku 68,8 tys. (-0,4% r/r). Skala obsługiwanej przez nas bazy klientów B2B pozostaje stabilna w długim okresie, co dowodzi wysokiej skuteczności prowadzonych przez nas działań nakierowanych na budowę wysokiej satysfakcji naszych klientów biznesowych. Jednocześnie utrzymujemy wysoki poziom ARPU naszych klientów B2B, który w czwartym kwartale 2023 roku wyniósł 1.463 zł średniomiesięcznie (+2,5% r/r), a w 2023 roku 1.454 zł średniomiesięcznie (+3,4% r/r).

Obszar B2B pozostaje pod wpływem silnej presji konkurencyjnej, przekładającej się na poziom cen za tradycyjne usługi telekomunikacyjne. Podstawą budowania wartości naszej bazy B2B w naturalny sposób są dodatkowe usługi świadczone na rzecz naszych klientów biznesowych. W tym celu dążymy do ciągłego poszerzania oferty dla klientów biznesowych o kolejne usługi, generujące inkrementalne przychody. Przykładem jest trwający proces rozbudowy zasobów centrów danych oferowanych klientom biznesowym, oferta rozwiązań w zakresie cyberbezpieczeństwa czy zasobów chmury. Jednocześnie dążymy do zapewnienia specjalistycznych rozwiązań teleinformatycznych dla konkretnych sektorów gospodarki (finanse i bankowość, nieruchomości, hotele, energetyka, itp.). Wierzymy, że dzięki kompleksowej ofercie telekomunikacyjnej i informatycznej dla naszych klientów B2B będziemy w stanie utrzymać ich wysoką satysfakcję, a tym samym zabezpieczyć swoje przychody w tym segmencie.

4.1.2. Segment mediowy: telewizja i online

Analizując i oceniając naszą działalność w obszarze nadawania i produkcji telewizyjnej bierzemy pod uwagę przede wszystkim udział w oglądalności poszczególnych kanałów, udział w rynku reklamy TV i sponsoringu,

a w obszarze online analizujemy średniomiesięczną liczbę użytkowników oraz średniomiesięczną liczbę odśton. Kluczowe wskaźniki dla odpowiednich okresów zostały przedstawione w poniższych tabelach.

	za 3 miesiące zakończone 31 grudnia		Zmiana p.p. / %	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		Zmiana p.p. / %
	2023	2022		2023	2022	
Kanały telewizyjne						
Udział w oglądalności^{(1) (2)}, w tym:	22,00%	21,63%	0,37 p.p.	22,00%	22,53%	(0,53 p.p.)
POLSAT (kanał główny)	7,50%	7,81%	(0,31 p.p.)	7,61%	7,85%	(0,24 p.p.)
Kanały tematyczne	14,50%	13,82%	0,68 p.p.	14,39%	14,68%	(0,29 p.p.)
Udział w rynku reklamy TV i sponsoringu	28,6%	28,3%	0,3 p.p.	28,6%	28,6%	-
Online – portale internetowe						
Średniomiesięczna liczba użytkowników [mln]	20,8	21,2	(1,9%)	20,9	20,9	-
Średniomiesięczna liczba odśton [mln]	1.982	2.016	(1,7%)	1.941	2.045	(5,1%)

Udział w oglądalności

Udział w oglądalności	za 3 miesiące zakończone 31 grudnia		Zmiana / p.p.	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		Zmiana / p.p.
	2023	2022		2023	2022	
Udział w oglądalności^{(1) (2)}, w tym:	22,00%	21,63%	0,37	22,00%	22,53%	(0,53)
POLSAT (kanał główny)	7,50%	7,81%	(0,31)	7,61%	7,85%	(0,24)
Kanały tematyczne	14,50%	13,82%	0,68	14,39%	14,68%	(0,29)
TV4	2,86%	3,08%	(0,22)	2,91%	2,82%	0,09
Polsat 2	1,19%	1,23%	(0,04)	1,27%	1,27%	-
Polsat News	1,60%	1,33%	0,27	1,36%	1,70%	(0,34)
TV6	1,21%	1,01%	0,20	1,18%	1,18%	-
Super Polsat	0,98%	0,95%	0,03	1,00%	1,02%	(0,02)
Fokus TV	0,84%	0,92%	(0,08)	0,86%	1,11%	(0,25)
Polsat Play	0,60%	0,72%	(0,12)	0,66%	0,67%	(0,01)
Polsat Film	0,60%	0,65%	(0,05)	0,64%	0,68%	(0,04)
Wydarzenia24	0,76%	0,61%	0,15	0,67%	0,63%	0,04
Polsat Sport	0,39%	0,33%	0,06	0,52%	0,42%	0,10
Polo TV	0,51%	0,42%	0,09	0,46%	0,45%	0,01
Polsat Seriale	0,43%	0,45%	(0,02)	0,46%	0,40%	0,06
Nowa TV	0,39%	0,37%	0,02	0,38%	0,38%	-
Polsat Cafe	0,37%	0,37%	-	0,39%	0,40%	(0,01)
Eska TV	0,34%	0,29%	0,05	0,36%	0,40%	(0,04)
Eleven Sports 1	0,14%	0,19%	(0,05)	0,16%	0,21%	(0,05)
Disco Polo Music	0,17%	0,15%	0,02	0,17%	0,16%	0,01
Polsat Doku	0,11%	0,12%	(0,01)	0,14%	0,13%	0,01
Polsat Sport Extra	0,12%	0,10%	0,02	0,13%	0,11%	0,02
Polsat News 2	0,07%	0,09%	(0,02)	0,07%	0,09%	(0,02)
Polsat Rodzina	0,06%	0,08%	(0,02)	0,06%	0,09%	(0,03)
Vox Music TV	0,04%	0,04%	-	0,05%	0,05%	-
Polsat Music HD	0,06%	0,06%	-	0,06%	0,06%	-

Udział w oglądalności	za 3 miesiące zakończone 31 grudnia		Zmiana / p.p.	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		Zmiana / p.p.
	2023	2022		2023	2022	
Eska TV Extra	0,06%	0,07%	(0,01)	0,06%	0,07%	(0,01)
Polsat Sport News HD	0,06%	0,04%	0,02	0,05%	0,05%	-
Eleven Sports 2	0,03%	0,04%	(0,01)	0,04%	0,04%	-
Polsat Games	0,06%	0,05%	0,01	0,05%	0,05%	-
Eska Rock TV	0,02%	0,02%	-	0,02%	0,02%	-
Polsat Sport Fight	0,03%	0,02%	0,01	0,03%	0,03%	-
4FUN.TV ⁽³⁾	0,21%	0,21%	-	0,23%	0,19%	0,04
4FUN KIDS ⁽³⁾	0,13%	0,10%	0,03	0,14%	0,14%	-
4FUN DANCE ⁽³⁾	0,07%	0,05%	0,02	0,07%	0,07%	-
Polsat News Polityka ⁽⁴⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	n/d	
Polsat 1 ⁽⁵⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	l/d	n/d
Polsat Sport Premium 1 ⁽⁵⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	l/d	n/d
Polsat Sport Premium 2 ⁽⁵⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	l/d	n/d
Eleven Sports 3 ⁽⁵⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	l/d	n/d
Eleven Sports 4 ⁽⁵⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	l/d	n/d
TV Okazje ⁽⁵⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	l/d	n/d
Polsat Film 2 ⁽⁵⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	l/d	n/d
Polsat X ⁽⁵⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	l/d	n/d
Polsat Reality ⁽⁵⁾	n/d	n/d	n/d	n/d	l/d	n/d

- (1) Nielsen Media, udział w oglądalności w grupie wszyscy 16-59 lat, cała doba, uwzględniono Live+2 (oglądalność z dnia emisji i z 2 kolejnych dni (tzw. Time Shifted Viewing) + oglądalność poza domem - OOH)
- (2) Licząc sumaryczne udziały Grupy Polsat Plus i kanałów tematycznych uwzględniamy moment włączenia kanałów do naszego portfolio.
- (3) Od 21 lipca 2023 roku Grupa Polsat Plus jest większościowym udziałowcem spółek, do których należą kanały 4FUN.TV, 4FUN KIDS i 4FUN DANCE.
- (4) Kanał nadaje od 10 stycznia 2024 roku.
- (5) Kanał nieobecny w badaniu telemetrycznym.

Kanały współpracujące z Grupą Polsat Plus (niekonsolidowane)

Udział w oglądalności	za 3 miesiące zakończone 31 grudnia		Zmiana / p.p.	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		Zmiana / p.p.
	2023	2022		2023	2022	
Polsat Comedy Central Extra	0,35%	0,30%	0,05	0,34%	0,32%	0,02
Polsat Viasat History	0,25%	0,21%	0,04	0,25%	0,20%	0,05
Polsat Viasat Explore	0,16%	0,16%	-	0,17%	0,15%	0,02
CI Polsat	0,17%	0,21%	(0,04)	0,17%	0,19%	(0,02)
Polsat Viasat Nature	0,07%	0,07%	-	0,07%	0,06%	0,01

Udział w oglądalności w grupie komercyjnej kanałów Grupy Polsat Plus wyniósł 22,0% zarówno w czwartym kwartale 2023 roku (+0,37 p.p. r/r) jak i w całym 2023 roku (-0,53 p.p. r/r).

Na wysokość udziałów w oglądalności kanałów Grupy niekorzystnie wpłynął proces refarmingu ze standardu DVB-T na DVB-T2, zakończony 27 czerwca 2022 roku, w którym nierówno potraktowano nadawców komercyjnych, faworyzując nadawcę publicznego, któremu decyzją administracyjną umożliwiono kontynuację nadawania sygnału kanałów TVP w starym standardzie do końca 2023 roku. W efekcie przeprowadzanego etapami procesu refarmingu widzowie telewizji naziemnej wyposażeni

w odbiorniki starszej generacji pozbawieni zostali dostępu do oferty nadawców komercyjnych do momentu zakupu nowego dekodera lub telewizora. W przypadku Grupy Polsat Plus kanały z ograniczonym dostępem do cyfrowej telewizji naziemnej to: Polsat, TV4, TV6, Super Polsat, Eska TV, Polo TV i Fokus TV.

Jednocześnie na polskim rynku widoczne są efekty postępującej fragmentaryzacji rynku, która poprzez rozproszenie widowni negatywnie wpływa na oglądalność czterech głównych kanałów telewizyjnych (Polsat, TVN, TVP1 i TVP2). Dynamicznie rosnąca popularność innych form konsumpcji treści wideo, wyświetlanych na odbiornikach telewizyjnych, również determinuje oglądalność tradycyjnej telewizji linearnej. Pomimo iż intensywność tych zjawisk nieznacznie wyhamowała w analizowanych okresach, tym niemniej cały czas kształtują one widownię m.in. naszego kanału głównego Polsat, którego oglądalność spadła w czwartym kwartale 2023 roku o 0,3 p.p. r/r do poziomu 7,5%, a w dwunastu miesiącach 2023 roku spadła o 0,2 p.p. r/r do poziomu 7,6%. Nasze kanały tematyczne odnotowały wzrost w czwartym kwartale 2023 roku o 0,7 p.p. r/r do poziomu 14,5%, a w dwunastu miesiącach 2023 roku – spadek o 0,3 p.p. r/r do poziomu 14,4%.

Jak wspomniano powyżej, na poziom oglądalności kanałów Grupy wpływa rosnąca widownia nielinearnych treści wideo (w tym serwisów OTT) i niemonitorowanych kanałów TV wyświetlanych na odbiornikach telewizyjnych, określanych przez Nielsen Media jako kategoria „others”. W styczniu 2022 roku Nielsen poszerzył definicję treści kwalifikowanych do tego węzła, w związku z czym obserwujemy trwały wzrost udziałów widowni „others”. Warto odnotować, iż istotna część kategorii „others” nie konkuruje z tradycyjnymi kanałami telewizyjnymi o przychody z reklamy telewizyjnej. Tym samym zmiany wprowadzane przez Nielsen Media mogą trwale obniżyć udziały w oglądalności tradycyjnych kanałów telewizyjnych, w zdecydowanie mniejszym stopniu przekładając się na ich pozycję na rynku reklamy telewizyjnej i sponsoringu.

W porównaniu z 2022 rokiem, który był okresem wybuchu i początkowej fazy wojny w Ukrainie, obserwujemy niższą oglądalność kanałów newsowych. Nasz główny kanał informacyjny, Polsat News, odnotował w tym okresie udział w oglądalności na poziomie 1,7%. Zainteresowanie konfliktem stopniowo wygasło w trakcie roku i w rezultacie udział w oglądalności tej stacji wyniósł 1,4% w 2023 roku. Z drugiej strony wybory parlamentarne w Polsce, które miały miejsce na jesieni 2023 roku i wygrana opozycji spowodowały wzrost zainteresowania widzów polityką i publicystyką informacyjną, dzięki czemu oglądalność Polsat News w czwartym kwartale 2023 roku wzrosła do poziomu 1,6% (+0,3 p.p. r/r).

W analizowanych okresach wzrosty oglądalności notowały nasze kanały sportowe, w szczególności Polsat Sport, którego udział w oglądalności w grupie komercyjnej wzrósł do 0,5% (+0,1 p.p. r/r) w całym 2023 roku. Motorem napędowym oglądalności Polsatu Sport były między innymi siatkarskie i piłkarskie rozgrywki reprezentacyjne (Liga Narodów, Eliminacje UEFA EURO 2024) oraz wielkoszlemowe turnieje tenisowe z udziałem reprezentantów Polski. Za sprawą powyższych wydarzeń w lipcu 2023 roku Polsat Sport z 1,4% udziałem w oglądalności był liderem oglądalności kanałów sportowych w Polsce. To kolejny po maju i czerwcu udany miesiąc dla redakcji sportowej Polsatu, która dzięki współpracy portalu Polsatsport.pl z Interią Sport notuje znakomite wyniki także w Internecie. Również rekordowo wysoki udział w widowni Polsatu Sport miał miejsce 16 września 2023 roku (13,4%) podczas transmisji meczu finałowego Mistrzostw Europy w Siatkówce Mężczyzn Włochy – Polska.

Ponadto, w lipcu 2023 roku powiększyliśmy portfolio naszych stacji o trzy kanały z rodziny 4FUN: 4FUN.TV, 4FAN DANCE i 4FUN KIDS, co w naszej ocenie dodatkowo podniesie atrakcyjność naszej oferty programowej o możliwości dotarcia do młodszej widowni, przyczyniając się do wzrostu oglądalności naszych kanałów tematycznych. Z kolei w styczniu 2024 roku rozbudowaliśmy obszar informacji i publicystyki o nowy kanał Polsat News Polityka oferujący widzom m.in. bezpośrednie transmisje obrad Sejmu i Senatu, wywiady z politykami, relacje z konferencji prasowych i posiedzeń komisji śledczych.

Udział w rynku reklamy telewizyjnej i sponsoringu

Według szacunków Publicis Group wydatki na reklamę i sponsoring w telewizji w 2023 roku wyniosły ok. 4,7 mld zł (+3,3% r/r). Opierając się na tych estymacjach szacujemy, że nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej wyniósł w tym okresie 28,6%, pozostając na stabilnym poziomie rok do roku.

Publicis Group oszacował, że w czwartym kwartale 2023 roku wydatki na reklamę i sponsoring wyniosły ok. 1,5 mld zł (+0,4% r/r), a nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej wyniósł 28,6%, co stanowi wzrost o 0,3 p.p. wobec udziału na poziomie 28,3% odnotowanego w czwartym kwartale 2022 roku.

Średniomiesięczna liczba użytkowników internetowych

W czwartym kwartale 2023 roku średniomiesięczna liczba użytkowników (wskaźnik *real users* z badania Mediapanel) stron i aplikacji internetowych należących do Grupy Polsat-Interia wyniosła 20,8 mln, co oznacza spadek o 0,4 mln w stosunku do analogicznego okresu 2022 roku (-1,9%) r/r, a w 2023 roku wyniosła 20,9 mln, tyle samo co rok wcześniej.

Poniższa tabela zawiera wykaz witryn, których średnia miesięczna liczba użytkowników w czwartym kwartale 2023 roku przekroczyła pół miliona. Portal interia.pl prezentowany jest jako całość, bez rozbijania na serwisy tematyczne.

Średniomiesięczna liczba użytkowników ⁽¹⁾ [mln]	za 3 miesiące zakończone 31 grudnia		Zmiana		za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		Zmiana	
	2023	2022	nominalna	%	2023	2022	nominalna	%
Grupa Polsat-Interia⁽²⁾	20,8	21,2	(0,4)	(1,9%)	20,9	20,9	-	-
<i>wybrane witryny:</i>								
interia.pl	15,7	15,7	-	-	15,6	15,6	-	-
pomponik.pl	7,4	6,5	0,9	13,8%	7,4	6,5	0,9	13,8%
polsatnews.pl	5,0	5,6	(0,6)	(10,7%)	5,8	4,4	1,4	31,8%
smaker.pl	4,3	4,7	(0,4)	(8,5%)	4,2	4,0	0,2	5,0%
polsatsport.pl	4,0	3,4	0,6	17,6%	3,7	2,8	0,9	32,1%
top.pl ⁽³⁾	3,7	-	-	-	2,3	-	-	-
deccoria.pl	3,2	4,0	(0,8)	(20,0%)	3,7	3,3	0,4	12,1%
twojapogoda.pl	2,7	1,7	1,0	58,8%	2,1	1,8	0,3	16,7%
bryk.pl	2,5	2,9	(0,4)	(13,8%)	2,3	2,0	0,3	15,0%
naekranie.pl ⁽⁴⁾	1,5	2,2	(0,7)	(31,8%)	1,6	2,3	(0,7)	(30,4%)
polsatboxgo.pl	1,2	1,6	(0,4)	(25,0%)	1,2	1,5	(0,3)	(20,0%)
okazjum.pl	1,0	0,9	0,1	11,1%	0,9	0,8	0,1	12,5%
opracowania.pl	0,6	0,7	(0,1)	(14,3%)	0,5	0,5	-	-
ding.pl	0,5	0,6	(0,1)	(16,7%)	0,5	0,6	(0,1)	(16,7%)

(1) Badanie Mediapanel, wskaźnik Real Users – realni użytkownicy.

(2) W danych dla całej Grupy wyniki witryn przejętych przez Grupę w trakcie trwania okresu sprawozdawczego uwzględniane są dopiero od momentu ich przejęcia.

(3) Serwis wystartował w czerwcu 2023 roku. Dane za okres istnienia serwisu.

(4) Serwis wchodzi w skład Grupy Polsat Plus od lipca 2023 roku. Prezentowane dane porównawcze dotyczą także okresu, w którym serwis nie był jeszcze własnością Grupy.

Nasz największy portal interia.pl utrzymał na niezmiennym poziomie swoje wysokie wyniki zarówno w czwartym kwartale jak i całym 2023 roku. Dodatkowo systematycznie budujemy pozycję naszych witryn pilsatnews.pl i pilsatsport.pl, które w 2023 r. poprawiły swoje wyniki pod względem liczby użytkowników o ponad 30% r/r. Na uwagę zasługuje także znaczący wzrost liczby użytkowników na portalu twojapogoda.pl, w czwartym kwartale o 59% r/r, a w całym roku o blisko 17% r/r. Bardzo dobry wynik w 2023 zanotowała również witryna pomponik.pl (+14% r/r), która nieprzerwanie od maja 2023 zajmuje pozycję lidera wśród witryn i serwisów z kategorii tematycznej „Plotki, życie gwiazd”. Największe spadki liczby użytkowników zanotował serwis naekranie.pl (-32% r/r w czwartym kwartale oraz -30% r/r w całym 2023 roku), na co wpłynął zastój w branży filmowej związany ze strajkiem scenarzystów w USA. Spadki liczby użytkowników zanotował także serwis pilsatboxgo.pl (-25% r/r w czwartym kwartale oraz -20% r/r w całym 2023 roku), w związku z rosnącą konkurencją w segmencie usług streamingowych na żądanie.

Średniomiesięczna liczba odsłon internetowych

Średniomiesięczna liczba odsłon stron i aplikacji internetowych należących do Grupy Polsat-Interia osiągnęła poziom 2 mld w czwartym kwartale 2023 roku (-1,7% r/r) i 1,9 mld w całym 2023 roku (-5,1% r/r).

Poniższa tabela zawiera wykaz witryn, których średnia miesięczna liczba użytkowników w czwartym kwartale 2023 roku przekroczyła pół miliona. Portal Interia.pl prezentowany jest jako całość, bez rozbijania na serwisy tematyczne.

Średniomiesięczna liczba odsłon ⁽¹⁾ [mln]	za 3 miesiące zakończone 31 grudnia		Zmiana		za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		Zmiana	
	2023	2022	nominalna	%	2023	2022	nominalna	%
Grupa Polsat-Interia⁽²⁾	1.981,9	2.016,3	(34,4)	(1,7%)	1.941,2	2.044,9	(103,7)	(5,1%)
<i>wybrane witryny:</i>								
interia.pl	927,4	1.006,1	(78,7)	(7,8%)	931,5	1.042,8	(111,3)	(10,7%)
pomponik.pl	55,3	47,5	7,8	16,4%	56,8	48,9	7,9	16,2%
pilsatnews.pl	30,7	31,4	(0,7)	(2,2%)	32,6	30,6	2,0	6,5%
okazjum.pl	26,4	28,6	(2,2)	(7,7%)	26,2	21,4	4,8	22,4%
smaker.pl	20,4	23,2	(2,8)	(12,1%)	20,2	18,6	1,6	8,6%
pilsatsport.pl	19,8	15,7	4,1	26,1%	21,4	15,2	6,2	40,8%
ding.pl	13,5	8,2	5,3	64,6%	9,1	13,8	(4,7)	(34,1%)
twojapogoda.pl	12,8	12,3	0,5	4,1%	14,2	15,2	(1,0)	(6,6%)
bryk.pl	12,1	12,6	(0,5)	(4,0%)	9,8	8,6	1,2	14,0%
top.pl ⁽³⁾	8,9	-	-	-	5,0	-	-	-
naekranie.pl ⁽⁴⁾	7,2	9,9	(2,7)	(27,3%)	7,8	9,0	(1,2)	(13,3%)
deccoria.pl	7,0	9,3	(2,3)	(24,7%)	9,8	7,9	1,9	24,1%
pilsatboxgo.pl	5,1	6,3	(1,2)	(19,0%)	5,2	7,3	(2,1)	(28,8%)

(1) Badanie Mediapanel, wskaźnik Views – odsłony/odtworzenia.

(2) W danych dla całej Grupy wyniki witryn przejętych przez Grupę w trakcie trwania okresu sprawozdawczego uwzględniane są dopiero od momentu ich przejęcia.

(3) Serwis wystartował w czerwcu 2023 roku. Dane za okres istnienia serwisu.

(4) Serwis wchodzi w skład Grupy Polsat Plus od lipca 2023 roku. Prezentowane dane porównawcze dotyczą także okresu, w którym serwis nie był jeszcze własnością Grupy.

W analizowanych okresach wzrosty odsłon odnotowała witryna pomponik.pl, co potwierdza jej popularność jako lidera serwisów plotkarskich. W przypadku witryny pilsatsport.pl wzrost liczby odsłon koreluje ze wzrostem liczby użytkowników, co sugeruje, że nowi użytkownicy witryny są równie zaangażowanymi użytkownikami, co dotychczasowi. Wzrosty liczby odsłon zanotowały także serwisy promocyjne ding.pl

(+65% r/r w czwartym kwartale 2023 roku) i okazjum.pl (+22% r/r w 2023 roku). Wzrost liczby odsłon na stronach z tej tematyki może być związany naszym zdaniem z wysoką inflacją i będącym jego pochodną wzrostem cen towarów, co mogło skłonić konsumentów do częstszego poszukiwania okazji, promocji, rabatów i przecen. Bardzo dobre wyniki osiągnął także serwis sportowy polsatsport.pl (+26% r/r w czwartym kwartale 2023 roku oraz +6,9 mln odsłon, +41,0% r/r w 2023 roku). Z kolei zmiana strategii oferowania naszych serwisów wideo online i rosnąca konkurencja ze strony międzynarodowych platform streamingowych wpłynęła na wyraźny spadek liczby odsłon serwisu polsatboxgo.pl (-19% r/r w czwartym kwartale 2023 roku oraz -29% r/r w całym 2023 roku).

We wrześniu 2023 roku wprowadziliśmy zmiany w naszej ofercie serwisów VOD. Dotychczasowy serwis polsatgo.pl, w którym można było oglądać bezpłatnie materiały wideo w zamian za obejrzenie reklam przed i w trakcie emisji materiału, został ostatecznie wyłączony. Z kolei nasz serwis dla subskrybentów polsatboxgo.pl został wzbogacony o nowy pakiet Polsat Box GO Start, którego użytkownicy mogą oglądać swoje ulubione programy za niewielką opłatą roczną oraz przy bardzo ograniczonej ilości reklam emitowanych przed materiałem wideo. Dodatkowo, dotychczasowym użytkownikom serwisu polsatgo.pl zaproponowaliśmy na okres dwóch miesięcy bezpłatny dostęp do nowego pakietu Polsat Box GO Start w serwisie polsatboxgo.pl.

4.1.3. Segment zielona energia

Produkcja energii ze źródeł odnawialnych

Analizując i oceniając naszą działalność w obszarze odnawialnej energii, prezentowanej jako nowy segment operacyjny począwszy od 3 lipca 2023 roku, bierzemy pod uwagę przede wszystkim produkcję energii elektrycznej ze źródeł nisko i zeroemisyjnych oraz cenę uzyskiwaną ze sprzedaży wyprodukowanej energii. Konsolidacja wyników Grupy PAK-PCE obejmuje okres od 3 lipca 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku, ale prezentujemy w poniższej tabeli dane operacyjne odnoszące się do produkcji energii elektrycznej w podziale na technologie produkcji także za okresy porównawcze, kiedy spółki z grupy PAK-PCE były kontrolowane przez ZE PAK S.A.

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia				za okres 6 miesięcy zakończony 31 grudnia			
	2023	2022	nominalna	zmiana % / p.p.	2023	2022	nominalna	zmiana % / p.p.
Łączna produkcja energii elektrycznej (GWh), w tym:	179,3	176,6	2,7	1,5%	370,6	312,5	58,1	18,6%
<i>Biomasa</i>	150,1	168,5	(18,4)	(10,9%)	307,2	277,4	29,8	10,7%
<i>Fotowoltaika</i>	7,8	8,1	(0,3)	(3,7%)	35,7	35,1	0,6	1,7%
<i>Farmy wiatrowe na lądzie</i>	21,4	-	21,4	n/d	27,7	-	27,7	-
Średnia cena sprzedaży wyprodukowanej energii ¹⁾ [PLN/MWh]	692,1	-	-	-	721,1	-	-	-

1) Liczona jako iloraz wygenerowanych przez segment zielonej energii przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej własnej i wolumenu produkcji

Na dzień przejścia kontroli nad Grupą PAK-PCE operacyjnymi aktywami wytwórczymi w obszarze odnawialnych źródeł energii (OZE) były 2 bloki biomasowe wytwarzające energię elektryczną i ciepło o łącznej mocy 110 MW zlokalizowane w elektrowni Konin oraz farma fotowoltaiczna Brudzew o mocy 70 MW. W trzecim kwartale 2023 roku została ukończona rozbudowa farmy Brudzew, dzięki czemu jej łączna zainstalowana moc wzrosła do 82,4 MW, co przełoży się na wyższy poziom produkcji energii elektrycznej ze słońca w kolejnych okresach. Dodatkowo w sierpniu i wrześniu 2023 roku zostały

uruchomione w ramach rozruchu technicznego pierwsze farmy wiatrowe: Miłosław o mocy 9,6 MW i Kazimierz Biskupi o mocy 17,5 MW, które rozpoczęły komercyjną produkcję na przełomie 2023 i 2024 roku. W czwartym kwartale 2023 roku łączny wolumen wyprodukowanej energii elektrycznej wyniósł 179,3 GWh i był wyższy o 2,7 GWh (+1,5%) r/r. Wyższy wolumen produkcji wynikał z rozpoczęcia produkcji energii z farm wiatrowych na lądzie w 2023 roku (21,4 GWh w czwartym kwartale 2023 roku) i kompensował niższy wolumen z produkcji energii z biomasy (-18,4 GWh, -10,9%). Wolumen produkcji energii ze słońca wyniósł 7,8 GWh i był o 3,7% niższy r/r.

Łącznie w drugim półroczu 2023 roku, podczas którego wyniki Grupy PAK-PCE były konsolidowane w ramach Grupy Polsat Plus, produkcja źródeł OZE wzrosła o 58,1 GWh (+18,6% r/r), osiągając 370,6 GWh. Głównym motorem wzrostu była energia pochodząca z biomasy (+29,8 GWh, +10,7% r/r) oraz rozpoczęcie produkcji z farm wiatrowych na lądzie (+27,7 GWh). Produkcja energii elektrycznej z fotowoltaiki pozostała na relatywnie stabilnym poziomie (+1,7% r/r). Z uwagi na fakt, że zwiększanie mocy farmy Brudzew zakończyło się w trzecim kwartale 2023 roku, ze względu na sezonowość produkcji energii ze słońca oczekujemy, iż większe wzrosty produkcji z tego źródła energii powinny wystąpić w drugim i trzecim kwartale 2024 roku.

Zwracamy uwagę, że w 2023 roku farmy wiatrowe w Miłosławiu i Kazimierzu Biskupim nie osiągały pełni swoich możliwości produkcyjnych. Obie farmy zostały uruchomione w połowie trzeciego kwartału 2023 roku i produkowały energię w trybie rozruchu technicznego. Z kolei w czwartym kwartale 2023 roku obie farmy tymczasowo wstrzymały produkcję z uwagi na toczący się w URE proces uzyskania koncesji na produkcję energii elektrycznej. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania obie farmy działają w pełnym zakresie.

Średnia cena sprzedaży energii, wyprodukowanej z własnych źródeł, wynosiła 692,1 PLN/MWh w czwartym kwartale 2023 roku, natomiast w drugim półroczu 2023 roku wynosiła 721,1 PLN/MWh. Niższa średnia cena sprzedanej energii w czwartym kwartale 2023 roku jest m.in. efektem spadku cen energii na Rynku Dnia Następnego (RDN) będącego rynkiem spot dla energii elektrycznej w Polsce.

Realizacja projektów OZE

Farmy wiatrowe. Aktualnie realizowane są 4 projekty lądowych farm wiatrowych:

- Człuchów o mocy zainstalowanej 72,6 MW i potencjalnej rocznej produkcji ok. 230 GWh. W lutym 2024 roku rozpoczęto rozruch techniczny farmy;
- Przyrów o mocy zainstalowanej 50,4 MW i potencjalnej rocznej produkcji ok. 105 GWh, uruchomienie produkcji planowane w trzecim kwartale 2024 roku;
- Drzeżewo o mocy zainstalowanej 138,6 MW i potencjalnej rocznej produkcji ok. 410 GWh, uruchomienie produkcji planowane w czwartym kwartale 2025 roku;
- Dobra o mocy zainstalowanej 7,8 MW i potencjalnej rocznej produkcji ok. 24 GWh, uruchomienie produkcji planowane w czwartym kwartale 2025 roku.

Łączna moc zainstalowana projektów wiatrowych, po zakończeniu obecnie realizowanych inwestycji, wyniesie blisko 300 MW.

Farmy fotowoltaiczne. W obszarze instalacji fotowoltaicznych obecnie trwają prace nad projektem Przykona o mocy zainstalowanej 260 MW i potencjalnej rocznej produkcji ok. 250 GWh. Realizacja projektu planowana jest we współpracy z Grupą ZE PAK, na której gruntach ma powstać farma. Projekt jest na etapie pozyskiwania kompletu pozwoleń.

Projekty wodorowe

Oprócz dynamicznego rozwoju projektów ukierunkowanych na produkcję czystej energii ze źródeł odnawialnych, skupiamy się również na budowie pełnego łańcucha wartości gospodarki opartej o zielony wodór.

Produkcja wodoru. Aktualnie prowadzony jest proces uruchomienia pierwszego elektrolizera o mocy 2,5 MW, który będzie w stanie wyprodukować 1000 kg zielonego wodoru dziennie. Elektrolizer zlokalizowany jest w Koninie, przy elektrowni biomasowej i w przyszłości będzie wykorzystywał energię z biomasy do produkcji wodoru. Dodatkowo, stworzyliśmy prototyp pierwszego polskiego elektrolizera alkalicznego o mocy 0,5 MW i możliwościach produkcyjnych 200 kg wodoru dziennie. Prace nad prototypem są na końcowym etapie. Oczekiwany termin rozpoczęcie produkcji zielonego wodoru to pierwsza połowa 2024 roku.

Magazynowanie i transport. Obecnie w eksploatacji znajduje się już 8 wodorowozów, jeden o pojemności 371 kg oraz 7 o pojemności 1000 kg wodoru każdy. Zgodnie z zawartymi umowami, dostawa kolejnych 2 wodorowozów przewidziana jest w drugim kwartale 2024 roku.

Dystrybucja. Pierwsza ogólnodostępna stacja tankowania wodoru, działająca pod marką Neso, została oddana do użytku w Warszawie we wrześniu 2023 roku, natomiast druga taka stacja została uruchomiona w Rybniku w październiku 2023 roku. Obecnie trwają prace budowlane w Gdańsku, Gdyni, Wrocławiu i Lublinie a przewidywany termin uruchomienia stacji w tych lokalizacjach to drugi i trzeci kwartał 2024 roku.

Budowa sieci stacji tankowania wodorem wspierana jest przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, który w lutym 2023 roku udzielił PAK-PCE dotacji w wysokości 20 mln zł na wybudowanie sieci ogólnodostępnych stacji tankowania wodorem w Rybniku, Gdańsku, Wrocławiu, Gdyni i Lublinie.

Autobusy wodorowe. Wspólnie z ZE PAK zaprojektowaliśmy autobus wodorowy - NesoBus („Nie Emituje Spalin i Oczyszcza”), który miał swoją premierę w maju 2022 roku. W trzecim kwartale 2023 roku uruchomiliśmy fabrykę autobusów w Świdniku, w której docelowo chcemy produkować ponad 100 autobusów wodorowych rocznie.

W marcu 2023 roku NesoBus wygrał pierwszy przetarg polegający na dostawie 20 autobusów wodorowych do Rybnika. Projekt został zrealizowany w 2023 roku. Z kolei we wrześniu 2023 roku zawarliśmy umowę z miastem Gdańsk na 10-letni najem 10 autobusów wodorowych wraz z pełną obsługą i dostawą paliwa wodorowego. Dostawa NesoBusów do Gdańska przewidziana jest w trzecim kwartale 2024 roku. Ponadto w marcu 2024 roku, nasza spółka zależna PAK-PCE Polski Autobus Wodorowy uzyskała w wyniku przetargu zamówienie na dostawę 26 autobusów do Chełma, które zostanie zrealizowane w trzech transzach do końca 2025 roku.

4.2. Przegląd sytuacji finansowej Grupy

Omówienie wyników finansowych za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2023 roku zostało dokonane na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz na podstawie analiz własnych.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2023 roku nie są porównywalne do danych za okresy trzech i dwunastu miesięcy zakończone 31 grudnia 2022 roku ze względu na zmiany w strukturze Grupy, które zostały przedstawione szczegółowo w punkcie 1.5. – *Skład i struktura Grupy Polsat Plus* niniejszego Sprawozdania oraz punkcie 1.2. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2022. W szczególności, od 1 kwietnia 2022 roku

Grupa konsoliduje wyniki spółki Port Praski i jej spółek zależnych, natomiast od 3 lipca 2023 roku Grupa konsoliduje metodą pełną wyniki spółki PAK-PCE i jej spółek zależnych.

Przy analizie sytuacji finansowej Grupy nie dokonujemy eliminacji wpływu spółek nabytych ani zbytych w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2023 roku. Niemniej jednak, jeśli wpływ akwizycji lub zbycia stanowi istotny czynnik, jest to wskazane przy danej pozycji.

Zwracamy uwagę, iż porównywalność wyniku EBITDA w analizowanych okresach jest zaburzona z uwagi na rozpoznanie zysku ze sprzedaży akcji w Modivo S.A. w trzecim kwartale 2022 roku oraz Asseco Poland S.A. i CSiZN sp. z o.o. w trzecim kwartale 2023 roku, jak również przekazanie w pierwszym kwartale 2022 roku przez Grupę istotnego wsparcia na rzecz Ukrainy. W celu zapewnienia porównywalności wyniku EBITDA w analizowanych okresach Grupa wykazuje wynik EBITDA skorygowany o wymienione powyżej czynniki.

Objaśnienie stosowanych zasad rachunkowości oraz kluczowych pozycji ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego bilansu zostało zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (nota 6) za rok obrotowy 2023.

4.2.1. Analiza skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Wyniki za czwarty kwartał 2023

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 31 grudnia		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[% / p.p.]
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	3.681,5	3.429,6	251,9	7,3%
Koszty operacyjne	(3.486,7)	(3.073,4)	(413,3)	13,4%
Zysk/(strata) na sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	(0,4)	39,8	(40,2)	n/d
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	(22,2)	(0,8)	(21,4)	n/d
Zysk z działalności operacyjnej	172,2	395,2	(223,0)	(56,4%)
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	80,7	29,0	51,7	178,3%
Koszty finansowe, netto	(126,5)	(233,1)	106,6	(45,7%)
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	-	31,8	(31,8)	(100,0%)
Zysk brutto za okres	126,4	222,9	(96,5)	(43,3%)
Podatek dochodowy	3,9	(48,4)	52,3	(108,1%)
Zysk netto za okres	130,3	174,5	(44,2)	(25,3%)
EBITDA	676,7	858,3	(181,6)	(21,2%)
marża EBITDA	18,4%	25,0%	-	(6,6 p.p.)
Zysk/(strata) na sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	(0,4)	39,8	(40,2)	n/d
EBITDA skorygowana	677,1	818,5	(141,4)	(17,3%)
marża EBITDA skorygowana	18,4%	23,9%	-	(5,5 p.p.)

Przychody

Skonsolidowane **przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów** wzrosły w czwartym kwartale 2023 roku o 251,9 mln zł (+7,3%) r/r, przede wszystkim w wyniku konsolidacji przychodów ze sprzedaży energii generowanych w segmencie zielonej energii.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy PAK-PCE, skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wyniosły 3.347,7 mln zł (-2,4% r/r). Zmiana ta wynikała przede wszystkim z niższych przychodów hurtowych i ze sprzedaży sprzętu.

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 31 grudnia		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[%]
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.763,7	1.750,8	12,9	0,7%
Przychody hurtowe	929,3	997,9	(68,6)	(6,9%)
Przychody ze sprzedaży sprzętu	506,7	545,4	(38,7)	(7,1%)
Przychody ze sprzedaży energii	285,6	-	285,6	n/d
Pozostałe przychody ze sprzedaży	196,2	135,5	60,7	44,8%
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	3.681,5	3.429,6	251,9	7,3%

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wzrosły w czwartym kwartale 2023 roku o 12,9 mln zł (+0,7%) r/r i wyniosły 1.763,7 mln zł.

Przychody hurtowe zmniejszyły się o 68,6 mln zł (-6,9%) r/r, głównie na skutek rozpoznania niższych przychodów z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich, wynikających z regulacyjnego, sukcesywnego obniżania stawek międzyoperatorskich MTR oraz niższych przychodów ze sprzedaży sublicencji telewizyjnych.

Przychody ze sprzedaży sprzętu spadły o 38,7 mln zł (-7,1%) r/r, co wynikało przede wszystkim z wysokiego wolumenu sprzedaży odnotowanego w okresie porównawczym.

W związku z konsolidacją metodą pełną wyników Grupy PAK-PCE od 3 lipca 2023 roku, Grupa rozpoznaje **przychody ze sprzedaży energii**, które obejmują przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji oraz z obrotu, przychody ze sprzedaży energii cieplnej oraz przychody ze sprzedaży praw majątkowych, w szczególności świadectw pochodzenia. W czwartym kwartale 2023 roku Grupa rozpoznała na poziomie skonsolidowanym przychody ze sprzedaży energii w wysokości 285,6 mln zł, z czego przychody ze sprzedaży własnej energii elektrycznej wyniosły 79,0 mln zł, a przychody z obrotu 179,5 mln zł.

Pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 60,7 mln zł (+44,8%) r/r. Główną przyczyną wzrostu tej kategorii było rozpoznanie przychodów ze sprzedaży autobusów wodorowych oraz gazu, w związku z rozpoczęciem konsolidacji wyników Grupy PAK-PCE od 3 lipca 2023 roku.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy PAK-PCE, poziom pozostałych przychodów ze sprzedaży wyniósł 147,9 mln zł notując wzrost +9,2% r/r, m.in. w efekcie wyższych odsetek od sprzedaży sprzętu w modelu ratalnym.

Koszty operacyjne

Skonsolidowane **koszty operacyjne** wzrosły w czwartym kwartale 2023 roku o 413,3 mln zł (+13,4%) r/r. Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy PAK-PCE, skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 3.138,2 mln zł (+2,1% r/r).

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 31 grudnia		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[%]
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	862,1	830,8	31,3	3,8%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	494,2	463,1	31,1	6,7%
Koszt własny sprzedanego sprzętu	415,2	429,5	(14,3)	(3,3%)
Koszty kontentu	565,6	555,5	10,1	1,8%
Koszt własny sprzedanej energii	268,2	-	268,2	n/d
<i>w tym amortyzacja</i>	9,3	-	9,3	n/d
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	277,4	271,1	6,3	2,3%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	335,6	300,0	35,6	11,9%
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	26,2	25,1	1,1	4,4%
Inne koszty	242,2	198,3	43,9	22,1%
<i>w tym amortyzacja</i>	1,0	-	1,0	n/d
Koszty operacyjne	3.486,7	3.073,4	413,3	13,4%

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 31,3 mln zł (+3,8%) r/r. Wzrost ten, spowodowany głównie przez wyższe koszty utrzymania sieci, wynikające m.in. z wyższych kosztów energii oraz waloryzacji umów czynszowych, został w znaczącej części skompensowany przez niższe koszty rozliczeń międzyoperatorskich w związku z regulacyjnym, sukcesywnym obniżaniem stawek międzyoperatorskich MTR.

Koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji wzrosły o 31,1 mln zł (+6,7%) r/r, co wynikało m.in. z naliczenia amortyzacji marek należących do Telewizji Polsat w związku ze zmianą okresu ich użytkowania z nieokreślonego na określony. Ponadto, w efekcie konsolidacji Grupy PAK-PCE rozpoznaliśmy w tej pozycji dodatkowy koszt amortyzacji, utraty wartości i likwidacji w wysokości 8,1 mln zł. Jednocześnie zwracamy uwagę, że koszty amortyzacji w segmencie zielonej energii są ujęte również w ramach kosztu własnego sprzedanej energii oraz kosztu własnego sprzedanych autobusów (w pozycji Inne koszty).

Koszt własny sprzedanego sprzętu spadł o 14,3 mln zł (-3,3%) r/r, co wynikało z niższego wolumenu sprzedaży w raportowanym kwartale sprzętu i koresponduje z niższymi przychodami ze sprzedaży sprzętu.

Koszty kontentu wzrosły o 10,1 mln zł (+1,8%) r/r, m.in. na skutek wyższych kosztów produkcji własnej, amortyzacji praw sportowych.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta wzrosły o 6,3 mln zł (+2,3%) r/r, głównie w wyniku wzrostów wynagrodzeń call center i działów obsługi klienta.

W związku z konsolidacją metodą pełną wyników Grupy PAK-PCE od 3 lipca 2023 roku Grupa rozpoznała **koszt własny sprzedanej energii** w wysokości 268,2 mln zł, z czego 9,3 mln zł stanowiła amortyzacja.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 35,6 mln zł (+11,9%) r/r, głównie w efekcie wzrostu zatrudnienia oraz utrzymującej się presji inflacyjnej. Wpływ konsolidacji Grupy PAK-PCE na tę pozycję kosztów wyniósł 4,0 mln zł w czwartym kwartale 2023 roku.

Średnie zatrudnienie w Grupie wzrosło o 494 etaty (+6,4%) r/r, przede wszystkim w wyniku zmian, które zaszły w strukturze Grupy w minionych 12 miesiącach, w szczególności nabycia w grudniu 2022 roku przez Liberty Poland, naszą spółkę zależną zarządzającą siecią sprzedaży, 69 punktów sprzedaży i obsługi klienta oraz konsolidacji Grupy PAK-PCE od lipca 2023 r.

Średnie zatrudnienie	za 3 miesiące zakończone 31 grudnia		Zmiana	
	2023	2022	[etaty]	[%]
Nieprodukcyjni pracownicy stali ¹⁾	8.202	7.708	494	6,4%

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

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności pozostały na relatywnie stabilnym poziomie r/r.

Inne koszty wzrosły o 43,9 mln zł (+22,1%) r/r, co wiązało się przede wszystkim z wpływem konsolidacji wyników Grupy PAK-PCE na tę pozycję w wysokości 66,6 mln zł w czwartym kwartale 2023 roku. W szczególności rozpoznajemy w tej pozycji koszt własny sprzedanego gazu oraz sprzedanych autobusów, w tym koszt amortyzacji w wysokości 1,0 mln zł.

Wyłączając wpływ konsolidacji Grupy PAK-PCE, inne koszty wyniosły 175,6 mln zł, notując spadek o 11,4% wynikający przede wszystkim z niższych kosztów związanych z działalnością na rynku fotowoltaicznym oraz niższych kosztów sprzedanych mieszkań.

Pozostałe koszty operacyjne netto wyniosły 22,2 mln zł w czwartym kwartale 2023 roku przy 0,8 mln zł kosztu w okresie porównawczym.

Raportowany zysk EBITDA wyniósł 676,7 mln zł (-21,2% r/r).

Zysk EBITDA skorygowany o zysk ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych wyniósł 677,1 mln zł (-17,3%) r/r w czwartym kwartale 2023 roku przy marży EBITDA na poziomie 18,4%. Głównym motorem stojącym za spadkiem skorygowanego wyniku EBITDA były rosnące pod presją inflacji koszty, przy pozytywnej dynamice wzrostu przychodów.

Wpływ konsolidacji wyników Grupy PAK-PCE na skonsolidowany wynik EBITDA w czwartym kwartale 2023 roku wyniósł 1,8 mln zł. Niższy od oczekiwanego poziom wygenerowanego zysku EBITDA w segmencie zielonej energii wynikał przede wszystkim ze spadku cen rynkowych energii elektrycznej i związanej z tym aktualizacji rezerwy przychodowej dotyczącej sprzedanej energii elektrycznej oraz regulacyjnego mechanizmu rozliczania rekompensat w ramach rządowego systemu mrożenia cen energii.

Zysk z działalności inwestycyjnej, netto wyniósł 80,7 mln zł w czwartym kwartale 2023 roku i był o 51,7 mln zł wyższy r/r głównie w wyniku rozpoznania wpływu rozliczenia transakcji nabycia kontroli nad PAK-PCE w wysokości 67,4 mln zł.

Koszty finansowe netto spadły o 106,6 mln zł (-45,7%) r/r, głównie w wyniku rozpoznania niegotówkowego, pozytywnego przeszacowania wartości transzy Kredytu Terminowego denominowanej w euro w wysokości 145,7 mln zł, w efekcie aprecjacji polskiej złotówki w czwartym kwartale 2023 roku. Spadek ten został częściowo zniwelowany przez wyższe koszty obsługi zadłużenia Grupy, będące pochodną wyższego poziomu zadłużenia brutto i wysokich stóp procentowych.

W wyniku zbycia pakietu 12,82% akcji w Asseco Poland S.A. w dniu 21 września 2023 roku, począwszy od czwartego kwartału 2023 roku nie jest już rozpoznawany udział w zysku Asseco Poland S.A. w pozycji udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności.

Zysk netto w czwartym kwartale 2023 roku spadł o 44,2 mln zł (-25,3%) r/r do poziomu 130,3 mln zł.

Wyniki za rok obrotowy 2023

w mln PLN	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[% / p.p.]
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	13.626,3	12.915,3	711,0	5,5%
Koszty operacyjne	(12.488,8)	(11.399,8)	(1.089,0)	9,6%
Zysk na sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	219,7	153,2	66,5	43,4%
Pozostałe koszty operacyjne, netto	(45,6)	(26,5)	(19,1)	72,1%
Zysk z działalności operacyjnej	1.311,6	1.642,2	(330,6)	(20,1%)
Zysk/(strata) z działalności inwestycyjnej, netto	162,4	23,5	138,9	591,1%
Koszty finansowe, netto	(1.081,9)	(649,9)	(432,0)	66,5%
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	29,7	94,5	(64,8)	(68,6%)
Zysk brutto za okres	421,8	1.110,3	(688,5)	(62,0%)
Podatek dochodowy	(110,2)	(209,2)	99,0	(47,3%)
Zysk netto za okres	311,6	901,1	(589,5)	(65,4%)
EBITDA	3.231,2	3.471,2	(240,0)	(6,9%)
marża EBITDA	23,7%	26,9%	-	(3,2 p.p.)
Zysk na sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	219,7	153,2	66,5	43,4%
Koszty wsparcia Ukrainy	-	(34,1)	34,1	n/d
EBITDA skorygowana	3.011,5	3.352,1	(340,6)	(10,2%)
marża EBITDA skorygowana	22,1%	26,0%	-	(3,9 p.p.)

Przychody

Nasze **całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów** wzrosły w 2023 roku o 711,0 mln zł (+5,5%) r/r do poziomu 13.626,3 mln zł, przede wszystkim w wyniku bardzo dobrej sprzedaży sprzętu w analizowanym okresie oraz konsolidacji przychodów ze sprzedaży energii generowanych w segmencie zielonej energii.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy PAK-PCE, skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wyniosły 12.996,2 mln zł (+0,6% r/r).

w mln PLN	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[%]
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	6.987,1	6.952,1	35,0	0,5%
Przychody hurtowe	3.379,9	3.531,7	(151,8)	(4,3%)
Przychody ze sprzedaży sprzętu	1.921,7	1.805,1	116,6	6,5%
Przychody ze sprzedaży energii	557,6	-	557,6	n/d
Pozostałe przychody ze sprzedaży	780,0	626,4	153,6	24,5%
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	13.626,3	12.915,3	711,0	5,5%

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wzrosły o 35,0 mln zł (+0,5%) r/r.

Przychody hurtowe zmniejszyły się o 151,8 mln zł (-4,3%) r/r w wyniku rozpoznania niższych przychodów z rozliczeń międzyoperatorskich, wynikających z regulacyjnego, sukcesywnego obniżania stawek międzyoperatorskich MTR oraz niższych przychodów ze sprzedaży sublicencji. Ubytek został częściowo skompensowany wyższymi przychodami z tytułu reklamy i sponsoringu.

Przychody ze sprzedaży sprzętu wzrosły o 116,6 mln zł (+6,5%) r/r przede wszystkim w wyniku wzrostu udziału droższych modeli smartfonów w miksie sprzedażowym.

W związku z konsolidacją metodą pełną wyników Grupy PAK-PCE od 3 lipca 2023 roku, Grupa rozpoznaje **przychody ze sprzedaży energii**, które obejmują przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z produkcji oraz z obrotu, przychody ze sprzedaży energii cieplnej oraz przychody ze sprzedaży praw majątkowych, w szczególności świadectw pochodzenia. W 2023 roku Grupa rozpoznała przychody ze sprzedaży energii za okres konsolidacji, tj. od 3 lipca 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku w wysokości 557,6 mln zł, z czego przychody z produkcji własnej energii elektrycznej stanowiły 161,5 mln zł, a przychody z obrotu 352,4 mln zł.

Pozostałe przychody ze sprzedaży wzrosły o 153,6 mln zł (+24,5%) r/r. Do najważniejszych czynników stojących za wzrostem tej kategorii przychodów zaliczają się przede wszystkim rosące przychody z odsetek od sprzedaży ratalnej oraz przychody z działalności na rynku fotowoltaicznym. Równolegle, w związku z konsolidacją wyników Grupy PAK-PCE od 3 lipca 2023 roku Grupa rozpoznaje w pozostałych przychodach ze sprzedaży niektóre przychody związane z działalnością w sektorze energetycznym, w szczególności przychody z sprzedaży autobusów wodorowych, wodoru oraz gazu. Wpływ konsolidacji Grupy PAK-PCE na tę pozycję przychodów wyniósł 72,6 mln zł w okresie od 3 lipca 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

Koszty operacyjne

Nasze **koszty operacyjne** wzrosły w 2023 roku o 1.089,0 mln zł (+9,6%) r/r do poziomu 12.488,8 mln zł. Głównymi czynnikami stojącymi za wzrostem kosztów operacyjnych była utrzymująca się na wysokim poziomie inflacja oraz konsolidacja kosztów Grupy PAK-PCE.

Wyłączając wpływ konsolidacji wyników Grupy PAK-PCE, skonsolidowane koszty operacyjne wyniosły 11.860,5 mln zł (+4,0% r/r).

w mln PLN	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[%]
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	3.332,7	3.271,5	61,2	1,9%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.900,4	1.829,0	71,4	3,9%
Koszt własny sprzedanego sprzętu	1.539,9	1.454,4	85,5	5,9%
Koszty kontentu	2.126,1	2.063,9	62,2	3,0%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	1.026,9	1.035,0	(8,1)	(0,8%)
Koszt własny sprzedanej energii, w tym:	523,3	-	523,3	n/d
<i>amortyzacja</i>	17,8	-	17,8	n/d
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	1.158,2	1.034,0	124,2	12,0%
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	121,0	97,8	23,2	23,7%
Inne koszty, w tym:	760,3	614,2	146,1	23,8%
<i>amortyzacja</i>	1,4	-	1,4	n/d
Koszty operacyjne	12.488,8	11.399,8	1.089,0	9,6%

Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 61,2 mln zł (+1,9%) r/r. Wzrost ten, spowodowany głównie przez wyższe koszty utrzymania sieci wynikające m.in. z wyższych kosztów energii oraz waloryzacji umów czynszowych, został w znacznym stopniu skompensowany przez niższe koszty rozliczeń międzyoperatorskich w związku z regulacyjnym, sukcesywnym obniżaniem stawek międzyoperatorskich MTR.

Koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji wzrosły o 71,4 mln zł (+3,9%) r/r, m.in. w związku z naliczaniem kosztów amortyzacji, utraty wartości i likwidacji Grupy Port Praski, nabytej w kwietniu 2022 oraz naliczeniem amortyzacji marek należących do Telewizji Polsat w związku ze zmianą okresu ich użytkowania z nieokreślonego na określony. Ponadto, w efekcie konsolidacji Grupy PAK-PCE rozpoznaliśmy w tej pozycji kosztowej dodatkowy koszt amortyzacji, utraty wartości i likwidacji w wysokości 9,4 mln zł za okres od 3 lipca 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku. Jednocześnie zwracamy uwagę, że koszty amortyzacji w segmencie zielonej energii są ujęte w ramach kosztu własnego sprzedanej energii oraz kosztu własnego sprzedanych autobusów (w pozycji Inne koszty).

Koszt własny sprzedanego sprzętu był wyższy o 85,5 mln zł (+5,9%) r/r przede wszystkim w efekcie wzrostu udziału droższych modeli smartfonów w miksie sprzedażowym, co koresponduje z wyższymi przychodami ze sprzedaży sprzętu.

Koszty kontentu wzrosły o 62,2 mln zł (+3,0%) r/r, przede wszystkim na skutek rozpoznania wyższych kosztów produkcji własnej i licencji, jak również inwestycji ukierunkowanych na zwiększenie atrakcyjności oferty programowej naszych kanałów telewizyjnych i pakietów płatnej telewizji.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta pozostały na relatywnie stabilnym poziomie r/r.

W związku z konsolidacją wyników Grupy PAK-PCE od 3 lipca 2023 roku Grupa rozpoznała **koszt własny sprzedanej energii** w wysokości 523,3 mln zł, z czego 17,8 mln zł stanowiła amortyzacja.

Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników wzrosły o 124,2 mln zł (+12,0%) r/r, głównie w efekcie wzrostu zatrudnienia oraz utrzymującej się presji inflacyjnej na wynagrodzenia. Wpływ konsolidacji Grupy PAK-PCE na tę pozycję kosztów wyniósł 7,3 mln zł w okresie od 3 lipca 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku.

Średnie zatrudnienie w Grupie wzrosło o 372 etaty (+4,9%) r/r, przede wszystkim w wyniku zmian, które zaszły w strukturze Grupy w minionych 12 miesiącach, w szczególności nabycia w grudniu 2022 roku przez Liberty Poland, naszą spółkę zależną zarządzającą siecią sprzedaży, 69 punktów sprzedaży i obsługi klienta oraz konsolidacja Grupy PAK-PCE od lipca 2023 r

Średnie zatrudnienie	za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia		Zmiana	
	2023	2022	[etaty]	[%]
Nieprodukcyjni pracownicy stali ⁽¹⁾	8.020	7.648	372	4,9%

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

Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności wzrosły o 23,2 mln zł (+23,7%) r/r, w wyniku dostosowania poziomu odpisów na należności do poziomu sprzedaży w modelu ratalnym przy zachowaniu wysokiego współczynnika spłacalności.

Inne koszty wzrosły o 146,1 mln zł (+23,8%) r/r, co wiązało się m.in. z rozpoznaniem wyższych kosztów związanych z działalnością na rynku fotowoltaicznym oraz wyższych kosztów utrzymania nieruchomości, wynikających z wyższych kosztów energii elektrycznej i presji inflacyjnej na czynsze.

Wpływ konsolidacji Grupy PAK-PCE na tę pozycję kosztów wyniósł 91,3 mln zł w okresie od 3 lipca 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku i obejmuje w szczególności koszt własny sprzedanego gazu oraz sprzedanych autobusów, w tym koszt amortyzacji w wysokości 1,4 mln zł.

W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2023 roku Grupa rozpoznała **zysk ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych** w wysokości 219,7 mln zł. Wynikał on ze zbycia pakietu 12,82% posiadanych przez Grupę akcji w spółce Asseco Poland S.A. w ramach zaproszenia do składania oferty sprzedaży akcji ogłoszonego przez Asseco w cenie 80,0 zł za jedną akcję oraz przeszacowania pozostającego w posiadaniu Grupy pakietu 10,13% akcji Asseco do ich wartości rynkowej.

Pozostałe koszty operacyjne netto wyniosły 45,6 mln zł w 2023 roku i były wyższe o 19,1 mln zł (+72,1%) r/r. W okresie porównawczym w tej kategorii zostały rozpoznane koszty wsparcia udzielonego Ukrainie w obliczu wojny, podczas gdy w analizowanym okresie zostały zawiązane dodatkowe rezerwy.

Raportowany zysk EBITDA wyniósł 3.231,2 mln zł (-6,9% r/r).

Zysk EBITDA skorygowany o zysk ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych wyniósł 3.011,5 mln zł (-10,2% r/r) w 2023 roku przy marży skorygowanej EBITDA na poziomie 22,1%. Głównym czynnikiem stojącym za spadkiem skorygowanego wyniku EBITDA przy pozytywnej dynamice wzrostu przychodów była utrzymująca się presja inflacyjna na koszty. Do wyniku EBITDA pozytywnie kontrybuowała konsolidacja wyników Grupy PAK-PCE, która w okresie od 3 lipca 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wygenerowała 24,6 mln zł zysku EBITDA.

Zysk z działalności inwestycyjnej, netto wyniósł 162,4 mln zł w 2023 roku i był o 138,9 mln zł wyższy niż w okresie porównawczym głównie w wyniku rozpoznania wpływu rozliczenia transakcji nabycia kontroli nad PAK-PCE w wysokości 67,4 mln zł oraz rozpoznania wyższych przychodów z tytułu odsetek.

Koszty finansowe netto wzrosły o 432,0 mln zł (+66,5%) r/r. Główną przyczyną wzrostu kosztów finansowych netto był wzrost kosztów obsługi zadłużenia Grupy o 512,5 mln zł, co jest pochodną wyższego poziomu zadłużenia brutto oraz utrzymujących się w 2023 roku wysokich stóp procentowych. W okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2023 roku Grupa rozpoznała jednorazowy przychód w wysokości 20,8 mln zł wynikającego z modyfikacji przepływów pieniężnych w związku z konwersją części obligacji serii B i C na obligacje serii D i serii E oraz zapłaciła premię za wcześniejszy wykup części obligacji serii B i C. Jednocześnie na poziom kosztów finansowych netto wpływ miał szereg czynników negatywnych, między innymi ujęcie pozytywnego wpływu różnic kursowych z tytułu wyceny transzy Kredytu Terminowego denominowanej w euro w wysokości 82,1 mln oraz jednorazowego kosztu w wysokości 20,8 mln zł związanego z wcześniejszą spłatą kredytu. Dodatkowo, ważnym czynnikiem wpływającym na zmianę kosztów finansowych netto było rozpoznanie w okresie porównawczym istotnego pozytywnego przeszacowania instrumentów zabezpieczających, wynikającego z sukcesywnego podnoszenia stóp procentowych przez NBP w 2022 roku podczas gdy w 2023 roku przeszacowanie instrumentów zabezpieczających miało negatywny wpływ na poziom kosztów finansowych.

Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności wyniósł 2023 roku 29,7 mln zł i był o 64,8 mln zł niższy niż w okresie porównawczym. Wynik ten jest efektem netto rozpoznania udziału w zysku Asseco Poland S.A do dnia 21 września 2023 roku oraz udziału w stracie PAK-PCE w okresie do dnia 3 lipca 2023 roku. W związku z objęciem kontroli nad PAK-PCE, od 3 lipca 2023 roku wyniki Grupy PAK-PCE są konsolidowane metodą pełną. W wyniku zbycia pakietu 12,82% udziałów Asseco Poland 21 września 2023 roku udział w zysku Asseco Poland S.A nie jest już rozpoznawany w tej kategorii.

Zysk netto w 2023 roku spadł o 589,5 mln zł (-65,4%) r/r do poziomu 311,6 mln zł. Spadek ten spowodowany był w głównej mierze istotnie wyższymi kosztami finansowymi, jak również utrzymującą się presją inflacyjną na koszty operacyjne.

4.2.2. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w czterech segmentach:

- w segmencie usług B2C i B2B obejmującym usługi telewizji cyfrowej, usługi telefonii komórkowej, usługi dostępu do Internetu, usługi telewizji mobilnej, usługi telewizji internetowej, produkcję dekoderek oraz montaż instalacji fotowoltaicznych,
- w segmencie mediowym,
- w segmencie zielonej energii (począwszy od 3 lipca 2023 roku),
- w segmencie nieruchomości (począwszy od 1 kwietnia 2022 roku).

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

Działalność Grupy 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. Segmenty operacyjne zidentyfikowane przez Grupę są równe segmentom sprawozdawczym.

Działalność prowadzona w ramach poszczególnych segmentów została szczegółowo opisana w punkcie 2 niniejszego Sprawozdania – *Nasz biznes*.

Zarząd ocenia wyniki segmentów działalności poprzez analizę EBITDA. Poziom EBITDA jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Grupę w warunkach powtarzalnych. Grupa definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, utratę wartości i likwidację (w tym amortyzację ujętą w ramach kosztów produkcji energii i autobusów). EBITDA nie jest definiowana przez MSSF UE i może być wyliczana inaczej przez inne podmioty.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku:

za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 [mln PLN]	Segment usług B2C i B2B	Segment mediowy	Segment nieruchomości	Segment zielona energia	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	10.646,6	2.206,2	133,6	639,9	-	13.626,3
Sprzedaż pomiędzy segmentami	65,6	263,8	48,6	131,7	(509,7)	-
Przychody ze sprzedaży	10.712,2	2.470,0	182,2	771,6	(509,7)	13.626,3
EBITDA skorygowana (niebadana)	2.493,1	472,0	27,0	24,5	(5,1)	3.011,5
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	219,7	-	-	-	-	219,7
EBITDA (niebadana)	2.712,8	472,0	27,0	24,5	(5,1)	3.231,2
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.713,2	155,3	22,5	9,4	-	1.900,4
Amortyzacja ujęta w kosztach produkcji energii i autobusów	-	-	-	19,2	-	19,2
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	999,6	316,7	4,5	(4,1)	(5,1)	1.311,6
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	792,7	74,0	24,6	710,6	-	1.601,9
Nabycie zestawów odbiorczych	145,8	-	-	-	-	145,8
Na dzień 31 grudnia 2023						
Aktywa segmentu, w tym:	26.461,4	6.520,1 ¹⁾	1.471,2	4.603,0	(1.879,0)	37.176,7
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie i udziały w jednostkach stowarzyszonych	-	-	10,1	-	-	10,1

1) Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 5,7 mln zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2023 roku alokowane do segmentu usług B2C i B2B, segmentu mediowego i segmentu nieruchomości nie są w pełni porównywalne do danych za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku ze względu na zmiany w strukturze Grupy opisane w punkcie 1.5. – Zmiany w strukturze Grupy Polsat Plus i ich skutki niniejszego Sprawozdania oraz punkcie 1.2. Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2022.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2022 roku:

rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2022 [mln PLN]	Segment usług B2C i B2B	Segment mediowy	Segment nieruchomości	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	10.622,2	2.186,4	106,7	-	12.915,3
Sprzedaż pomiędzy segmentami	59,4	237,8	76,7	(373,9)	-
Przychody ze sprzedaży	10.681,6	2.424,2	183,4	(373,9)	12.915,3
EBITDA skorygowana (niebadana)	2.834,0	506,0	17,2	(5,1)	3.352,1
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej i stowarzyszonej	113,4	-	39,8	-	153,2
Koszty wsparcia Ukrainy	(33,0)	(1,1)	-	-	(34,1)
EBITDA (niebadana)	2.914,4	504,9	57,0	(5,1)	3.471,2
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	1.703,6	109,7	15,7	-	1.829,0
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	1.210,8	395,2	41,3	(5,1)	1.642,2
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	964,2	117,0	33,2	-	1.114,4
Nabycie zestawów odbiorczych	113,6	-	-	-	113,6
Na dzień 31 grudnia 2022					
Aktywa segmentu, w tym:	24.485,9	6.465,6 ⁽¹⁾	1.596,3	(241,2)	32.306,6
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1.801,6	5,9	82,6	-	1.890,1

1) Pozycja ta obejmuje także aktywa trwałe zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 5,9 mln zł.

4.2.3. Analiza skonsolidowanego bilansu

Suma bilansowa Grupy Polsat Plus na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiła 37.176,7 mln zł i była o 4.870,1 mln zł (+15,1%) wyższa względem poziomu z dnia 31 grudnia 2022 roku.

Aktywa

[mIn PLN]	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	Zmiana	
			[mIn PLN]	[%]
Rzeczowe aktywa trwałe	6.494,3	3.882,9	2.611,4	67,3%
Wartość firmy	10.980,2	10.818,1	162,1	1,5%
Relacje z klientami	300,2	643,7	(343,5)	(53,4%)
Marki	1.979,7	2.060,9	(81,2)	(3,9%)
Inne wartości niematerialne	4.835,8	3.340,6	1.495,2	44,8%
Prawa do użytkowania	644,6	527,0	117,6	22,3%
Długoterminowe aktywa programowe	304,8	501,8	(197,0)	(39,3%)
Nieruchomości inwestycyjne	700,0	647,0	53,0	8,2%
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	85,0	79,8	5,2	6,5%
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	968,1	930,0	38,1	4,1%
Udzielone pożyczki długoterminowe	10,9	325,6	(314,7)	(96,7%)
Inne aktywa długoterminowe, w tym	702,8	1.918,0	(1.215,2)	(63,4%)
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wycenianych metodą praw własności</i>	10,1	1.884,2	(1.874,1)	(99,5%)
<i>akcje/udziały w pozostałych jednostkach wycenione do wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	615,9	1,6	614,3	n/d
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	35,2	17,4	17,8	102,3%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	142,8	99,9	42,9	42,9%
Aktywa trwałe razem	28.149,2	25.775,3	2.373,9	9,2%
Krótkoterminowe aktywa programowe	678,2	699,2	(21,0)	(3,0%)
Aktywa z tytułu kontraktów	349,0	362,9	(13,9)	(3,8%)
Zapasy	1.215,6	1.162,4	53,2	4,6%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.947,1	2.751,3	195,8	7,1%
Udzielone pożyczki	116,2	250,5	(134,3)	(53,6%)
Należności z tytułu podatku dochodowego	20,0	5,0	15,0	300,0%
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	227,4	217,3	10,1	4,6%
Pozostałe aktywa obrotowe	139,7	137,2	2,5	1,8%
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	21,6	63,9	(42,3)	(66,2%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3.306,0	808,5	2.497,5	308,9%
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	19,7	9,3	10,4	111,8%
Aktywa obrotowe razem	9.018,9	6.403,6	2.615,3	40,8%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży, w tym:	8,6	127,7	(119,1)	(93,3%)
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	1,2	-	1,2	n/d
Aktywa razem	37.176,7	32.306,6	4.870,1	15,1%

Wartość aktywów trwałych wyniosła na dzień 31 grudnia 2023 roku 28.149,2 mln zł (75,7% sumy bilansowej) i wzrosła o 2.373,9 mln zł (+9,2%) wobec stanu na koniec 2022 roku, natomiast wartość aktywów obrotowych wyniosła 9.018,9 mln zł (24,3% sumy bilansowej) notując wzrost na poziomie 2.615,3 mln zł (+40,8%) wobec salda na dzień 31 grudnia 2022 roku. Główną przyczyną wzrostu wartości aktywów trwałych i obrotowych była konsolidacja Grupy PAK-PCE począwszy od 3 lipca 2023 roku. W odniesieniu do aktywów trwałych odzwierciedliła się ona przede wszystkim we wzroście wartości rzeczowych aktywów trwałych w związku z prowadzonymi inwestycjami w projekty OZE (+2.611,4 mln zł, +67,3%). Ponadto, konsolidacja Grupy PAK-PCE była również jednym z głównych czynników wzrostu wartości firmy (+162,1 mln zł, +1,5%), oraz wartości praw do użytkowania (+117,6 mln zł, +22,3%). Na poziomie aktywów obrotowych konsolidacja Grupy PAK-PCE wpłynęła głównie na wzrost poziomu zapasów (+53,2 mln zł, +4,6%) i wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (+195,8 mln zł, +7,1%) na koniec grudnia 2023 roku.

Równolegle, w efekcie eliminacji na konsolidacji pożyczek udzielonych do PAK-PCE po przejściu na konsolidację metodą pełną saldo udzielonych pożyczek długo- i krótkoterminowych spadło o 449,0 mln zł (-77,9%) wobec salda na koniec grudnia 2022 roku.

Wartość innych aktywów długoterminowych na koniec 2023 roku zanotowała spadek o 1.215,2 mln zł (-63,4%) o wobec wartości na koniec grudnia 2022 roku. Spadek ten spowodowany był sprzedażą pakietu 12,82% akcji Asseco Poland S.A. i przejściem kontroli nad Grupą PAK-PCE (zmiana metody konsolidacji) i został częściowo skompensowany przeszacowaniem do wartości godziwej pozostającego w posiadaniu Spółki pakietu 10,13% akcji Asseco Poland S.A.

Na koniec grudnia 2023 roku wartość relacji z klientami spadła o 343,5 mln zł (-53,4%) w wyniku sukcesywnego naliczania amortyzacji. Saldo innych wartości niematerialnych wzrosło o 1.495,2 mln zł (+44,8%), co wynikało z konsolidacji Grupy Pak-PCE jak również przedłużenia rezerwacji częstotliwości w paśmie 900 MHz w lipcu 2023 roku i uzyskania w aukcji 5G rezerwacji bloku w paśmie 3,4-3,8 GHz.

W trakcie dwunastu miesięcy 2023 roku wartość długo- i krótkoterminowych aktywów programowych obniżyła się o 218,0 mln zł (-18,2%), co wynikało z sukcesywnego odnoszenia w ciężar kosztów zakupionych wcześniej licencji filmowych i praw sportowych.

W 2023 roku saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wzrosło o 2.507,9 mln zł w wyniku refinansowania długu bankowego, emisji Obligacji Serii D, E i F oraz częściowego, przedterminowego wykupu Obligacji serii B i C, jak również wpływu z tytułu zbycia pakietu 12,82% akcji Asseco Poland S.A. w wysokości 850,5 mln zł.

Pasywa

[mln PLN]	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	Zmiana	
			[mln PLN]	[%]
Kapitał zakładowy	25,6	25,6	-	-
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	7.174,0	7.174,0	-	-
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych	-	51,9	(51,9)	(100,0%)
Pozostałe kapitały	2.752,8	2.815,9	(63,1)	(2,2%)
Zyski zatrzymane	8.334,1	8.057,6	276,5	3,4%
Akcje własne	(2.854,7)	(2.854,7)	-	-
Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	15.431,8	15.270,3	161,5	1,1%
Udziały niekontrolujące	873,4	540,5	332,9	61,6%
Kapitał własny razem	16.305,2	15.810,8	494,4	3,1%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	9.534,3	6.624,8	2.909,5	43,9%
Zobowiązania z tytułu obligacji	3.955,4	1.900,4	2.055,0	108,1%
Zobowiązania z tytułu leasingu	444,6	345,6	99,0	28,6%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.035,0	978,7	56,3	5,8%
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	385,6	330,9	54,7	16,5%
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	<i>24,0</i>	<i>4,3</i>	<i>19,7</i>	<i>458,1%</i>
Zobowiązania długoterminowe razem	15.354,9	10.180,4	5.174,5	50,8%
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	1.069,7	1.512,6	(442,9)	(29,3%)
Zobowiązania z tytułu obligacji	393,7	176,0	217,7	123,7%
Zobowiązania z tytułu leasingu	166,2	178,6	(12,4)	(6,9%)
Zobowiązania z tytułu kontraktów	682,2	606,8	75,4	12,4%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3.172,6	3.767,1	(594,5)	(15,8%)
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	<i>20,2</i>	<i>2,1</i>	<i>18,1</i>	<i>861,9%</i>
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	31,4	74,3	(42,9)	(57,7%)
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5.515,8	6.315,4	(799,6)	(12,7%)
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	0,8	-	0,8	n/d
Zobowiązania razem	20.871,5	16.495,8	4.375,7	26,5%
Pasywa	37.176,7	32.306,6	4.870,1	15,1%

Wartość kapitału własnego wzrosła o 494,4 mln zł (+3,1%), do poziomu 16.305,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2023 roku. Wzrost wartości kapitału własnego to efekt netto ujęcia zysku netto w wysokości 311,6 mln zł wygenerowanego w 2023 roku oraz zbycia pakietu akcji Asseco Poland S.A., wskutek czego na koniec 2023 roku nie został rozpoznany udział w dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych, i rozpoznania niższej wartości udziałów niekontrolujących na skutek nabycia 32% udziałów w spółce Pantanomo Ltd. oraz przejęcia kontroli nad PAK-PCE.

Łączne zobowiązania wzrosły o 4.375,7 mln zł (+26,5%) i wyniosły 20.871,5 mln zł na dzień 31 grudnia 2023 roku, z czego 5.515,8 mln zł stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, a 15.354,9 mln zł - zobowiązania długoterminowe (odpowiednio 26,4% i 73,6% ogółu zobowiązań).

Wartość zobowiązań długoterminowych wzrosła o 5.174,5 mln zł (+50,8%) przede wszystkim na skutek wzrostu długoterminowych zobowiązań z tytułu obligacji oraz z tytułu kredytów i pożyczek. Długoterminowe zobowiązania z tytułu obligacji wzrosły o 2.055,0 mln zł (+108,1%) w następstwie emisji w 2023 roku Obligacji Serii D, E i F, co zostało częściowo skompensowane wcześniejszym wykupem i umorzeniem części obligacji Serii B i C. Długoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek wzrosły o 2.909,5 mln zł (+43,9%) w wyniku przeprowadzonego w drugim kwartale 2023 roku refinansowania zadłużenia bankowego oraz ujęcia na bilansie długoterminowych zobowiązań Grupy PAK-PCE z tytułu kredytów i pożyczek w związku z przejściem na konsolidację tego podmiotu metodą pełną od 3 lipca 2023 roku. Konsolidacja Grupy PAK-PCE przełożyła się również na wzrost wartości długoterminowych zobowiązań z tytułu leasingu o 99,0 mln zł (+28,6%) wobec salda na koniec grudnia 2022 roku.

W stosunku do stanu na koniec grudnia 2022 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych spadła o 799,6 mln zł (-12,7%). Zmiana ta to przede wszystkim efekt niższej wartości krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 594,5 mln zł (-15,8%) wobec wartości odnotowanej na koniec 2022 roku. Spadek ten wynika głównie z rozliczenia płatności za odnowienie rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz na początku 2023 roku i został częściowo zniwelowany rozpoznaniem wyższych zobowiązań handlowych w związku z konsolidacją Grupy PAK-PCE i realizacją przez jej spółki zależne projektów OZE. Niższe o 442,9 mln zł (-29,3%) zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek to przede wszystkim wynik refinansowania zadłużenia bankowego i zawieszenia spłat rat kapitałowych do trzeciego kwartału 2024 roku.

4.2.4. Analiza skonsolidowanych przepływów pieniężnych

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku.

[mln PLN]	za rok zakończony 31 grudnia		Zmiana	
	2023	2022	[mln PLN]	[% / p.p.]
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.392,4	1.761,7	630,7	35,8%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	(2.215,7)	(1.876,6)	(339,1)	18,1%
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1.601,9)	(1.114,4)	(487,5)	43,7%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	2.336,2	(2.705,7)	5.041,9	n/d
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2.512,9	(2.820,6)	5.333,5	n/d
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	817,8	3.644,3	(2.826,5)	(77,6%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	3.325,7	817,8	2.507,9	306,7%

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Wartość środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 2.392,4 mln zł w 2023 roku i była wyższa o 630,7 mln zł (+35,8%) r/r, co jest przede wszystkim związane z ujęciem w okresie porównawczym jednorazowego czynnika, jakim była płatność podatku w kwocie 867,9 mln zł wynikającego z uzyskanego w 2021 roku zysku ze sprzedaży infrastruktury mobilnej. Z drugiej strony strumień środków pieniężnych

netto generowany z działalności operacyjnej w analizowanym okresie był pod presją niższego wyniku EBITDA oraz wyższej wartości dodatkowego zaangażowanego kapitału pracującego, wynikającego m.in. z rosnącego poziomu należności ratalnych związanych z uzyskiwanymi wysokimi przychodami ze sprzedaży sprzętu.

Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności inwestycyjnej wyniosła 2.215,7 mln zł w 2023 roku i była wyższa o 339,1 mln zł (+18,1%) r/r. W 2023 roku Grupa zaraportowała 1.345,9 mln zł (+831,9 mln zł 161,8% r/r) wydatków związanych płatnościami z tytułu koncesji, w szczególności związanych z odnowieniem w styczniu 2023 roku rezerwacji częstotliwości w paśmie 1800 MHz za kwotę 847,0 mln zł, w lipcu 2023 roku w paśmie 900 MHz za kwotę 300,3 mln zł oraz wpłaceniem wadium w wysokości 182,0 mln zł w ramach aukcji 5G (pozostała część kwoty za rezerwację częstotliwości w wysokości 266,6 mln zł została zapłacona w styczniu 2024 roku).

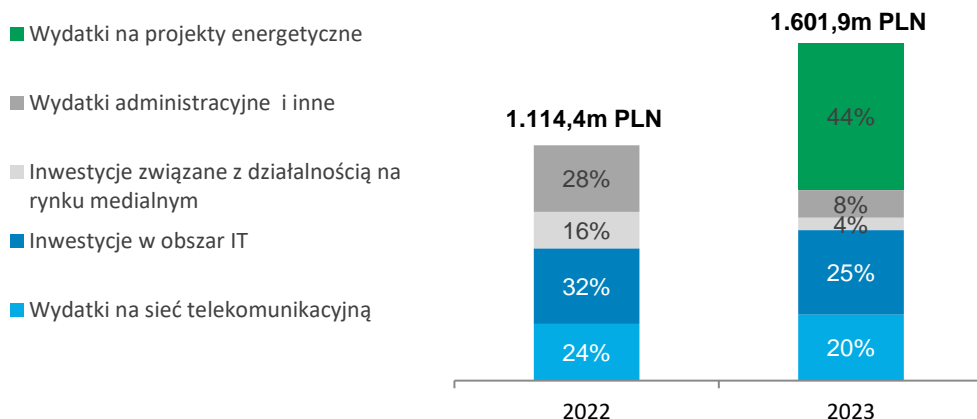
W analizowanym okresie rozpoznaliśmy 913,8 mln zł (+156,4 mln zł, +20,6% r/r) wpływu z tytułu zbycia pakietu 12,82% akcji w Asseco Poland S.A. oraz 100% udziałów w spółce Centrum Szkolenia i Zarządzania Nieruchomościami Sp. z o.o. Jednocześnie w 2023 roku dokonaliśmy szeregu akwizycji, które pochłonęły łącznie 84,9 mln zł (netto o przejęte środki pieniężne) i obejmowały nabycie udziałów w spółkach PAK-PCE sp. z o.o., 4FUN sp. z o.o., naEKRANIE.pl sp. z o.o., Pantanomo Ltd., oraz odkup udziałów w Port Praski City II sp. z o.o. oraz Port Praski Medical Center sp. z o.o. od HB Reavis.

Na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w 2023 roku Grupa przeznaczyła 1.601,9 mln zł, tj. kwotę wyższą o 487,5 mln zł (43,7%) r/r. Wzrost ten wynikał głównie z konsolidacji Grupy PAK-PCE, która realizuje zakrojony na szeroką skalę program inwestycyjny ukierunkowany na rozwój naszej działalności w nowym strategicznym obszarze produkcji czystej energii i zielonego wodoru. Wydatki inwestycyjne w obszarze OZE skoncentrowane są w początkowej fazie projektów, natomiast po przejściu projektu w fazę operacyjną wydatki związane z capexem odtworzeniowym i utrzymaniowym są pomijalne. W obszarze TMT, obejmującym segment usług B2C i B2B oraz segment mediowy wskaźnik capex do przychodów segmentu pozostaje na niskim poziomie 6,6% w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2023 roku.

W 2023 roku najistotniejsze wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych obejmowały:

- realizację projektów farm wiatrowych i fotowoltaicznych;
- wydatki związane z projektami wodorowymi, w szczególności budową stacji wodorowych i produkcją autobusów zasilanych wodorem;
- wydatki związane z projektem kompleksowej modernizacji i wymiany środowiska informatycznego w Grupie;
- wydatki związane z rozbudową i utrzymaniem infrastruktury, w tym: rozbudowę sieci rdzeniowej, światłowodów i radiolinii celem zwiększenia pojemności dla transmisji danych;
- wydatki na rozwój naszych usług kontentowych, w tym m.in. w rozwój projektów internetowych, dekodeowników oraz rozbudowę funkcjonalności w aplikacjach i platformach streamingowych;
- wydatki o charakterze administracyjnym, obejmujące w szczególności rozbudowę i utrzymanie nieruchomości.

Dekompozycja wydatków inwestycyjnych w latach 2022-2023



Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Wartość środków pieniężnych netto pozyskanych w działalności finansowej wyniosła 2.336,2 mln zł w czterech kwartałach 2023 roku w porównaniu do 2.705,7 mln zł środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej w okresie porównawczym. Wzrost ten wynikał z przeprowadzonego refinansowania zadłużenia z tytułu kredytów bankowych i obligacji, które obejmowało zawarcie w kwietniu 2023 roku nowej umowy kredytów z konsorcjum banków, emisję Obligacji Serii D o wartości 2,67 mld zł w styczniu 2023 roku, Obligacji Serii E o wartości 820,0 mln zł we wrześniu 2023 roku i Obligacji Serii F o wartości 400,0 mln zł w grudniu 2023 roku oraz wcześniejszy wykup i umorzenie części obligacji serii B i C (szczegóły w punkcie 4.3. niniejszego Sprawozdania – *Finansowanie zewnętrzne*). Wzrost wartości środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej został częściowo zniwelowany przez wyższe odsetki od kredytów, pożyczek i obligacji i zapłacone prowizje, które w 2023 roku wyniosły 1.203,3 mln zł i były wyższe o 586,4 mln zł (+95,1%) r/r. Wzrost kosztów obsługi zadłużenia Grupy związany był z jednej strony z wyższym poziomem długu brutto, a z drugiej z utrzymującymi się na wysokim poziomie stopami procentowymi.

4.3. Finansowanie zewnętrzne

Utrzymujemy zasoby środków pieniężnych w celu finansowania potrzeb związanych z naszą bieżącą działalnością. Naszym celem jest zapewnienie efektywnego kosztowo dostępu do różnych źródeł finansowania, w tym kredytów bankowych, obligacji i innych pożyczek.

Uważamy, że stan własnych środków pieniężnych, środki generowane z bieżącej działalności oraz środki dostępne w ramach kredytów rewolwingowych powinny być wystarczające na sfinansowanie naszych przyszłych potrzeb związanych z bieżącą działalnością, rozwojem świadczonych przez nas usług, obsługą zadłużenia oraz realizacją założeń inwestycyjnych w obszarze aktualnej działalności Grupy.

4.3.1. Zadłużenie

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie zadłużenia finansowego Grupy na dzień 31 grudnia 2023 roku.

	Wartość bilansowa na 31 grudnia 2023 r. [mln PLN]
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek, w tym:	10.604,0
<i>zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek z wyłączeniem finansowania projektowego</i>	9.377,5
<i>zobowiązania z tytułu finansowania projektowego</i>	1.226,5
<i>zobowiązania z tytułu kredytu rewolwingowego</i>	-
Zobowiązania z tytułu obligacji	4.349,1
Zobowiązania z tytułu leasingu i inne	610,8
Zadłużenie brutto	15.563,9
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty ⁽¹⁾	3.307,2
Zadłużenie netto	12.257,9
EBITDA LTM ⁽²⁾	3.212,3
Całkowity wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA LTM	3,82x
Wskaźnik zadłużenia netto do EBITDA LTM z wyłączeniem finansowania projektowego⁽³⁾	3,51x
Średni ważony koszt odsetek od kredytu i obligacji ⁽⁴⁾	8,5%

(1) Z uwzględnieniem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przeznaczonych na sprzedaż.

(2) Skonsolidowany wynik EBITDA LTM skorygowany o udziały niekontrolujące.

(3) Z kalkulacji wskaźnika wyłączone są wynik EBITDA LTM oraz zadłużenie netto spółek korzystających z finansowania projektowego.

(4) Prospektywny średni ważony koszt odsetkowy zadłużenia Grupy (z uwzględnieniem Kredytu Rewolwingowego) na dzień 29 grudnia 2023 roku przy WIBOR 1M na poziomie 5,80% i WIBOR 6M – 5,82% i EURIBOR 1M na poziomie 3,85%, nie uwzględniając instrumentów zabezpieczających, finansowania projektowego i leasingu.

Zawarcie Umowy Kredytów

W dniu 28 kwietnia 2023 roku Spółka oraz Polkomtel, jako kredytobiorcy, zawarli Umowę Kredytów, przewidującą udzielenie kredytu terminowego w złotych do maksymalnej kwoty 7.255,0 mln zł, kredytu terminowego w euro do maksymalnej kwoty 506,0 mln euro oraz kredytu rewolwingowego do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 1.000,0 mln zł. Kredyt został wypłacony 16 maja 2023 roku.

W dniu 16 maja 2023 roku Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel dokonały przedterminowej spłaty całości kredytu terminowego i kredytu rewolwingowego, udzielonych na podstawie umowy kredytów zawartej 21 września 2015 roku, zmienionej umowami z dnia 2 marca 2018 roku i 27 kwietnia 2020 roku w wysokości 8.843,7 mln zł.

Umowa Kredytów jest powiązana z celami zrównoważonego rozwoju, określonymi przez Spółkę w dokumencie *Grupa Polsat Plus Sustainability-Linked Financing Framework*, zgodnym ze standardem ICMA.

Emisja obligacji

Na podstawie Uchwały z dnia 29 listopada 2022 roku, Spółka utworzyła Program Emisji Obligacji o łącznej maksymalnej wartości nominalnej obligacji w wysokości 4.000 mln zł, w ramach którego Spółka może zaciągać zobowiązania finansowe w drodze emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela Spółki denominowanych w złotych oraz podejmować działań mające na celu ewentualne refinansowanie

zadłużenia Spółki z tytułu obligacji serii B oraz obligacji serii C. W ramach Programu Emisji Obligacji, w 2023 roku Spółka wyemitowała:

- w dniu 11 stycznia 2023 roku 2.670.000 niezabezpieczonych, powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju obligacji na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 2.670,0 mln zł z terminem wykupu w dniu 11 stycznia 2030 roku;
- w dniu 28 września 2023 roku 820.000 niezabezpieczonych, powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju obligacji na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 820,0 mln zł, które zostały zasymilowane z obligacjami serii D, z terminem wykupu w dniu 11 stycznia 2030 roku;
- w dniu 21 grudnia 2023 roku 400.000 niezabezpieczonych, powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju obligacji Serii F, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i o łącznej wartości nominalnej 400 mln zł, z terminem wykupu w dniu 11 stycznia 2030 roku. Wszystkie Obligacje Serii F zostały przydzielone w emisji prywatnej jednemu inwestorowi, tj. PFR Funduszowi Inwestycyjnemu Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu Aktywów Niepublicznych.

W ramach prowadzonego procesu refinansowania, w analizowanym okresie Spółka nabyła w celu umorzenia:

- w dniu 11 stycznia 2023 roku - 691.952 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela Serii B o łącznej wartości nominalnej 692,0 mln zł oraz 835.991 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela Serii C o łącznej wartości nominalnej 836,0 mln zł;
- w dniu 28 września 2023 roku - 84.250 obligacji na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 84,3 mln zł PLN oraz 75.956 obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 76,0 mln zł.

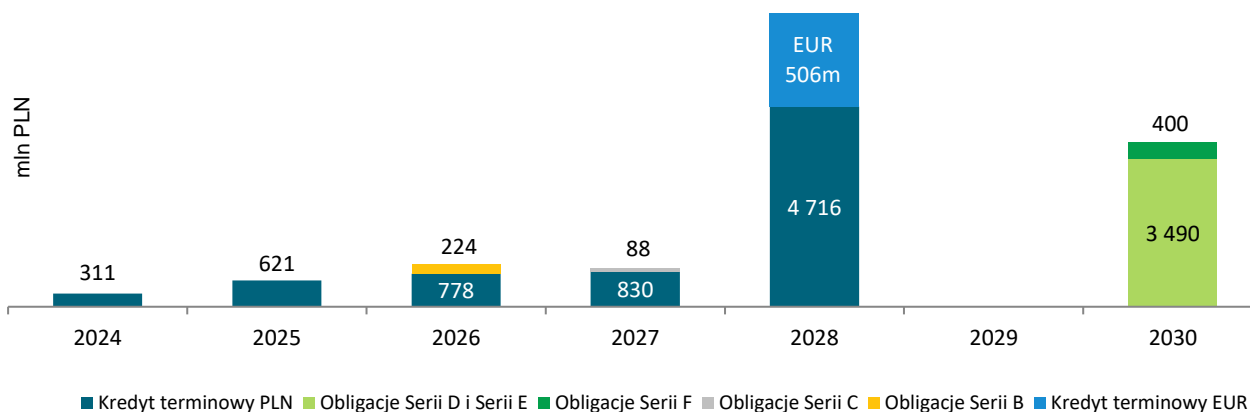
Po dacie bilansowej, w dniu 5 lutego 2024 roku Spółka nabyła w celu umorzenia 223.798 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej 223,8 mln zł oraz 88.053 obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości nominalnej 88,1 mln zł. W związku z dokonaniem przedterminowego wykupu, wszystkie Obligacje Serii B oraz Obligacje Serii C zostały umorzone.

Po umorzeniu odkupionych obligacji Serii B i Serii C w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez GPW w ramach rynku Catalyst notowanych jest 3.490.000 obligacji Serii D i E, natomiast obligacje serii F nie są notowane na rynku.

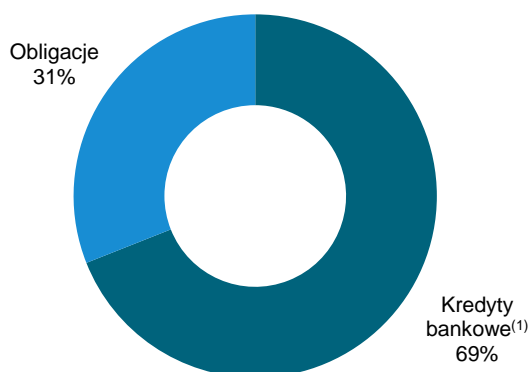
Struktura i zapadalność zadłużenia

Poniższe wykresy przedstawiają terminy zapadalności oraz strukturę rodzajową i walutową zadłużenia wyrażonego w wartościach nominalnych z wyłączeniem zobowiązań wynikających z tytułu finansowania projektowego, kredytu rewolwingowego i leasingu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

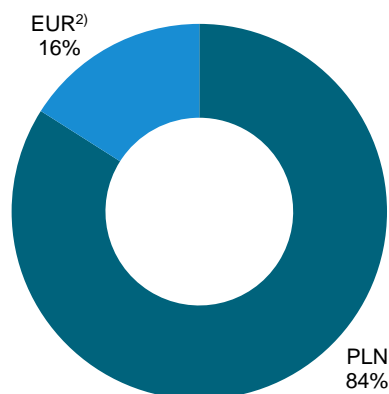
**Struktura zapadalności zadłużenia z tytułu Umowy Kredytów i obligacji
na dzień 31 grudnia 2023 r.**



**Struktura rodzajowa zadłużenia¹⁾
na dzień 31 grudnia 2023 r.**



**Struktura walutowa zadłużenia¹⁾
na dzień 31 grudnia 2023 r.**



1) Z wyłączeniem zobowiązań z tytułu finansowania projektowego, kredytu rewolwingowego i leasingu.

2) Transza EUR pod Umową Kredytową (506 mln EUR) przeliczona na PLN po kursie z dnia bilansowego.

Finansowanie projektowe

Wraz z rozpoczęciem konsolidacji metodą pełną Grupy PAK-PCE w dniu 3 lipca 2023 roku, w skonsolidowanym bilansie rozpoznane zostały zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów udzielonych PAK-PCE oraz kredytów inwestycyjnych udzielonych spółkom zależnym PAK-PCE (spółki projektowe) na realizację określonych projektów inwestycyjnych związanych z rozwojem nisko i zeroemisyjnych źródeł energii (finansowania projektowe) (szczegółowe informacje w punkcie 4.3.2 - *Opis istotnych umów finansowania*). Zadłużenie z tytułu finansowań projektowych jest w każdym przypadku niezależne i oddzielone od finansowania Grupy w ramach Umowy Kredytów czy wyemitowanych przez Spółkę obligacji (finansowanie korporacyjne). Finansowania projektowe oparte są o wyodrębnione z Grupy aktywa spółek projektowych, ich odrębne modele finansowe i wskaźniki (kovenanty finansowe) oparte o jednostkowe sprawozdania finansowe, zdefiniowane odrębnie przypadki naruszenia, odrębne pakiety zabezpieczeń oraz

obsługiwane środkami pieniężnymi wypracowanymi przez spółki projektowe. Nie istnieje regres pomiędzy finansowaniem korporacyjnym i finansowaniami projektowymi. Umowa Kredytów nie zezwala na gwarantowanie czy zabezpieczanie zobowiązań z tytułu finansowań projektowych przez spółki inne niż spółki projektowe oraz ogranicza transakcje pomiędzy spółkami projektowymi a pozostałymi spółkami Grupy.

Zrównoważone finansowanie

W listopadzie 2022 roku przyjęliśmy dokument ramowy w zakresie powiązania finansowania zewnętrznego Grupy Polsat Plus z jej długoterminowymi celami zrównoważonego rozwoju („Polsat Plus Group Sustainability-Linked Financing Framework”). Wykorzystujemy opracowane ramy finansowania dla emisji instrumentów dłużnych powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, zarówno w formie zadłużenia bankowego, jak i obligacji. Obecnie całe nasze finansowanie zewnętrzne jest powiązane z celami zrównoważonego rozwoju zawartymi w tym dokumencie.

Mając na celu zapewnienie transparentności realizowanych celów Grupa opracowała i realizuje mierzalne KPI, które są okresowo raportowane. Ponadto, przedstawiona realizacja celów środowiskowych będzie każdorazowo podlegać audytowi i poświadczeniu ze strony niezależnego eksperta. Kredyt Terminowy powiązany jest z realizacją KPI 2 i 4, wyszczególnionych w Sustainability-Linked Financing Framework, natomiast Obligacje są powiązane z KPI 4, jako stanowiących cele dotyczące Wskaźnika Zrównoważonego Rozwoju (SPT). Poniżej przedstawiamy poziom realizacji skwantyfikowanych przez nas długoterminowych celów dotyczących zagadnień środowiskowych według stanu na koniec 2023 roku.

KPI	Cel na 2025	Cel na 2026	Cel na 2030	Rok bazowy	Wykonanie 2023
#1: Redukcja całkowitej emisji gazów cieplarnianych (GHG) Zakresu 1 i 2 (tCO ₂ e/rok)	Redukcja o 75%		Redukcja o 80%	2019	95%
#2: Produkcja energii z Odnawialnych Źródeł Energii (GWh/rok) ⁽¹⁾	800 GWh/rok		1600 GWh/rok	2021	665,2 GWh
#3: Produkcja zielonego wodoru (t/rok)	1500 ton/rok		3000 ton/rok	2021	0
#4: Udział zeroemisyjnych źródeł w miksie energetycznym Grupy Polsat Plus (%) ⁽²⁾	25%	30% ⁽³⁾	50%	2019	5,6%

⁽¹⁾ Dotyczy spółek Grupy Polsat Plus z uwzględnieniem danych dla całego 2023 roku dla spółek z segmentu zielonej energii.

⁽²⁾ Dotyczy spółek Cyfrowy Polsat S.A., Telewizja Polsat sp. z o.o., Polkomtel sp. z o.o. i Netia S.A.

⁽³⁾ Cel dla obligacji powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju serii D, E i F

4.3.2. Opis istotnych umów finansowania

Umowa Kredytów z dnia 28 kwietnia 2023 roku

W dniu 28 kwietnia 2023 roku została zawarta umowa kredytów niepodporządkowanych (ang. *Senior Facilities Agreement*) powiązana z celami zrównoważonego rozwoju między Spółką i Polkomtelem jako kredytobiorcami wraz z Telewizją Polsat Sp. z o.o., Netią S.A., Polsat Media Sp. z o.o., Muzo.fm Sp. z o.o. oraz Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o. jako gwarantami a konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych na czele z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A., Santander Bank Polska S.A., Bankiem Polską Kasą Opieki S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., ING Bankiem Śląskim S.A. (Globalni Bankowi Koordynatorzy) oraz Santander Bank Polska S.A. (ESG Senior Coordinator), ING Bankiem Śląskim S.A. i BNP Paribas Bank Polska S.A. (ESG Junior Coordinators) oraz obejmującym SMBC Bank EU AG, Bank of China Limited, Luxembourg Branch, Société Générale Spółka Akcyjna Oddział

w Polsce, Bank Gospodarstwa Krajowego, Bank Millennium S.A., PZU Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych BIS 1, mBank S.A., Credit Agricole Bank Polska S.A., Erste Group Bank AG, Credit Agricole Corporate and Investment Bank, Bank Ochrony Środowiska S.A., Alior Bank S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A., Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie S.A., Industrial and Commercial Bank of China (Europe) S.A. (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce, Haitong Bank S.A. Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, jak również Santander Bank Polska S.A., jako Agentem kredytu (ang. *Agent*) oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. jako Agentem Zabezpieczeń (ang. *Security Agent*) („Umowa Kredytów”).

Umowa Kredytów reguluje udzielenie Spółce i Polkomtelowi kredytu terminowego w złotych (ang. *PLN Term Facility Loan*) do maksymalnej kwoty w wysokości 7.255,0 mln zł, kredytu terminowego w euro (ang. *EUR Term Facility Loan*) do maksymalnej kwoty w wysokości 506,0 mln euro („Kredyty Terminowe”) oraz kredytu rewolwingowego (ang. *Revolving Facility Loan*) do maksymalnej kwoty stanowiącej równowartość 1.000,0 mln zł („Kredyt Rewolwingowy”). Część Kredytu Terminowego denominowanego w złotych i w euro przypisana do Spółki Cyfrowy Polsat to odpowiednio 679,5 mln zł i 356,0 mln EUR, a do Polkomtel odpowiednio 6.575,6 mld zł i 150,0 mln EUR.

Kredyty Terminowe i Kredyt Rewolwingowy zostały lub są wykorzystywane w szczególności na:

- spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytów z dnia 21 września 2015 r. z późniejszymi zmianami;
- udostępnienie środków spółkom realizującym projekty inwestycyjne zdefiniowane w Umowie Kredytów oraz
- finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych grupy kapitałowej Spółki.

Kredyty Terminowe i Kredyt Rewolwingowy są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR/EURIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Marża Kredytów Terminowych i Kredytu Rewolwingowego jest uzależniona od poziomu wskaźnika skonsolidowanego zadłużenia (stosunek długu netto do skonsolidowanej EBITDA) obliczanego łącznie dla określonych podmiotów w grupie kapitałowej Spółki w taki sposób, że im poziom wskaźnika będzie niższy, tym zastosowana marża również będzie niższa, przy czym najwyższy poziom marży będzie miał zastosowanie, gdy taki wskaźnik zadłużenia będzie wyższy niż 4,50:1, a najniższy, gdy wskaźnik ten będzie równy lub niższy niż 1,80:1. Ponadto marża Kredytów Terminowych i Kredytu Rewolwingowego jest uzależniona od osiągnięcia przez grupę kapitałową Spółki określonych celów w odniesieniu do produkcji zielonej energii oraz zużycia energii zeroemisyjnej przez określone podmioty z grupy kapitałowej Spółki.

Okres kredytowania Kredytów Terminowych oraz Kredytu Rewolwingowego wynosi 5 lat od dnia podpisania Umowy Kredytów, a ostateczną datą spłaty każdego z kredytów jest 28 kwietnia 2028 roku. Kredyt terminowy w złotych będzie spłacany w kwartalnych ratach o różnej wysokości. Kredyt terminowy w euro będzie spłacony jednorazowo w dacie ostatecznej spłaty.

Ponadto, zgodnie z postanowieniami Umowy Kredytów, Spółka oraz inne podmioty z Grupy będą miały możliwość zaciągnięcia dodatkowych kredytów (ang. *additional facilities*). Warunki takich dodatkowych kredytów będą ustalane każdorazowo w osobnej umowie, zawieranej w związku z zaciągnięciem takiego dodatkowego kredytu (ang. *additional facility accession deed*), przy czym warunki te będą musiały spełnić określone wymagania, które będą uzależnione od wskaźnika zadłużenia.

Umowa Kredytów przewiduje udzielenie przez podmioty z grupy kapitałowej Spółki na rzecz każdej ze stron finansujących Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów gwarancji (ang. *guarantee*) rządzonych prawem angielskim (w wysokości kwoty udzielonego kredytu powiększonej o wszelkie opłaty i należności wynikające bądź określone w Umowie Kredytów lub pozostałych dokumentach finansowania zawartych w związku z tą umową):

- (i) terminowego wykonania zobowiązań wynikających z Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów,
- (ii) zapłaty kwot wymagalnych na podstawie Umowy Kredytów oraz pozostałych dokumentów finansowania zawartych w związku z Umową Kredytów, oraz
- (iii) zwolnienia stron finansujących, o których mowa powyżej, z odpowiedzialności i wynagrodzenia wszelkich kosztów i strat, jakie taka strona finansująca może ponieść w związku z niewykonalnością, nieważnością i niezgodnością z prawem, jakiegokolwiek zobowiązania zabezpieczonego opisaną powyżej gwarancją.

Okres, na jaki zostały udzielone gwarancje, nie został określony. Gwaranci otrzymają wynagrodzenie z tytułu udzielenia gwarancji ustalone na zasadach rynkowych.

Umowa Kredytów przewiduje ustanowienie przez Spółkę oraz inne podmioty z Grupy Polsat Plus zabezpieczeń spłaty kredytów udzielonych na jej podstawie. W przypadku, gdy wskaźnik zadłużenia będzie równy lub niższy niż 3,30:1, Spółka może zażądać zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych w związku z Umową Kredytów. Zwolnione zabezpieczenie będzie musiało zostać ponownie ustanowione w przypadku, gdy wskaźnik zadłużenia będzie wyższy niż 3,30:1. Ponadto w przypadku, gdy określone podmioty z Grupy zaciągną zabezpieczone zadłużenie, na rzecz Agenta Zabezpieczeń (działającego m.in. na rzecz kredytodawców z tytułu Umowy Kredytów) zostanie ustanowione takie samo zabezpieczenie na zasadach równorzędności (*pari passu*).

W celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z Umowy Kredytów Spółka, inne spółki z Grupy wymienione poniżej, jako gwaranci, oraz Agent Zabezpieczeń zawarły i podpisały umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie następujących zabezpieczeń:

- (i) zastawy rejestrowe na zbiorach rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład przedsiębiorstw Spółki, Polkomtel sp. z o.o., Telewizji Polsat sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o., Polsat Media sp. z o.o. oraz Muzo.fm sp. z o.o.;
- (ii) zastawy finansowe i rejestrowe na wszystkich posiadanych przez Spółkę udziałach w Polkomtel sp. z o.o. oraz Telewizja Polsat sp. z o.o., jak również wszystkich posiadanych przez Spółkę akcjach w Netia S.A., oraz na wszystkich udziałach Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o. oraz Muzo.fm sp. z o.o. posiadanych przez Telewizję Polsat sp. z o.o., jak również wszystkich udziałach Polsat Media sp. z o.o. posiadanych przez Spółkę, Telewizję Polsat sp. z o.o. oraz Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie, wraz z pełnomocnictwami do wykonywania praw korporacyjnych z udziałów w wyżej wymienionych spółkach;
- (iii) zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych Spółki, Polkomtel sp. z o.o., Telewizji Polsat sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o., Polsat Media sp. z o.o. oraz Muzo.fm sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (iv) pełnomocnictwa do rachunków bankowych Spółki, Polkomtel sp. z o.o., Telewizji Polsat sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o., Polsat Media sp. z o.o. oraz Muzo.fm sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (v) zastawy rejestrowe na prawach ochronnych do znaków towarowych Spółki, Polkomtel sp. z o.o., Telewizji Polsat sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;

- (vi) przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umów hedgingowych przysługujących Spółce oraz Polkomtel sp. z o.o. dla którego prawem właściwym jest prawo angielskie;
- (vii) przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia nieruchomości oraz składników majątkowych, dokonany przez Spółkę, Polkomtel sp. z o.o., Telewizję Polsat sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o., Polsat Media sp. z o.o. oraz Muzo.fm sp. z o.o.;
- (viii) oświadczenia Spółki, Polkomtel sp. z o.o., Telewizji Polsat sp. z o.o., Netia S.A., Polsat Media Biuro Reklamy sp. z o.o., Polsat Media sp. z o.o. oraz Muzo.fm sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie;
- (ix) hipoteka umowna łączna, dla której prawem właściwym jest prawo polskie, na następujących nieruchomościach będących własnością lub w użytkowaniu wieczystym Spółki: (a) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00104992/7, (b) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00102149/9, (c) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00103400/4, (d) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Zabranieckiej, księga wieczysta numer WA3M/00131411/9, (e) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Praga Północ, w rejonie ulicy Zabranieckiej, księga wieczysta numer WA3M/00100110/3, (f) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Praga Północ, w rejonie ulicy Zabranieckiej, księga wieczysta numer WA3M/00100109/3, (g) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Praga Północ, księga wieczysta numer WA3M/00102615/7, (h) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Praga Północ, w rejonie ulicy Zabranieckiej, księga wieczysta numer WA3M/00132063/1, (i) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Zabranieckiej, księga wieczysta numer WA3M/00101039/8; (j) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Zabranieckiej, księga wieczysta numer WA3M/00136943/2, (k) grunt oddany w użytkowanie wieczyste i budynek stanowiący odrębną nieruchomość, położone w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Utraty, księga wieczysta numer WA3M/00186120/2;
- (x) hipoteka umowna łączna, dla której prawem właściwym jest prawo polskie, na nieruchomości gruntowej położonej w Warszawie, dzielnicy Ursynów, w rejonie ulicy Baletowej oraz Puławskiej, księga wieczysta numer WA5M/00478842/7, będącej własnością Polkomtel Sp. z o.o.
- (xi) hipoteka umowna łączna, dla której prawem właściwym jest prawo polskie, na następujących nieruchomościach będących własnością lub współwłasnością Netia S.A.: (a) nieruchomość gruntowa, położona w Jawczycach, gmina Ożarów Mazowiecki, księga wieczysta numer WA1P/00133706/7, (b) nieruchomość gruntowa, położona w Krakowie, dzielnicy Podgórze, w rejonie ulicy Luciany Frassati-Gawrońskiej, księga wieczysta numer KR1P/00359665/5, (c) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Ursynów, w rejonie ulicy Poleczki, księga wieczysta numer WA2M/00142936/8, (d) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Ursynów, w rejonie ulicy Poleczki, księga wieczysta numer WA5M/00468204/0, (e) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Ursynów, w rejonie ulicy Tango, księga wieczysta numer WA2M/00138733/4;

Obligacje Serii D, E i F

Cyfrowy Polsat wyemitował w dniu 11 stycznia 2023 roku 2.670.000 niezabezpieczonych, powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju obligacji (*Sustainability-Linked Bonds*) na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 2.670,0 mln zł z terminem zapadalności w dniu 11

stycznia 2030 roku. 28 września 2023 roku Cyfrowy Polsat wyemitował 820.000 niezabezpieczonych, powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju obligacji (*Sustainability-Linked Bonds*) obligacji na okaziciela Serii E o wartości nominalnej 1.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 820,0 mln zł, które zostały zasymilowane z obligacjami serii D. 21 grudnia 2023 roku Cyfrowy Polsat wyemitował 400.000 niezabezpieczonych, powiązanych z celami zrównoważonego rozwoju obligacji (*Sustainability-Linked Bonds*) na okaziciela Serii F, o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i o łącznej wartości nominalnej 400,0 mln zł, z terminem wykupu w dniu 11 stycznia 2030 roku.

Cel emisji Obligacji Serii D, E i F nie został określony. Część środków pozyskanych w ramach obu emisji została przeznaczona na refinansowanie zadłużenia z tytułu Obligacji Serii B oraz Obligacji Serii C. Emisja Obligacji Serii D i E odbyła się w trybie oferty publicznej skierowanej do klientów profesjonalnych. Wszystkie Obligacje Serii F zostały przydzielone jednemu inwestorowi, tj. PFR Funduszowi Inwestycyjnemu Funduszowi Inwestycyjnemu Zamkniętemu Aktywów Niepublicznych, w trybie oferty prywatnej, skierowanej wyłącznie do jednego podmiotu. Szczegółowe warunki emisji, wykupu, wypłaty oprocentowania zostały określone w Warunkach Emisji Obligacji Serii D, E i F.

Oprocentowanie Obligacji Serii D, E i F jest zmienne i uzależnione zarówno od wskaźników finansowych, jak i od wskaźnika zrównoważonego rozwoju, tj. udziału energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł zeroemisyjnych w całkowitym zużyciu energii elektrycznej na potrzeby własne czterech głównych spółek operacyjnych Grupy Polsat Plus (Cyfrowy Polsat, Telewizja Polsat, Polkomtel i Netia). Poziom wskaźnika zrównoważonego rozwoju będzie testowany dla roku 2026.

Oprocentowanie Obligacji Serii D, E i F jest oparte o stawkę WIBOR dla sześciomiesięcznych depozytów złotych powiększoną o marżę, której wysokość zależy od wartości wskaźnika zadłużenia (ang. *leverage ratio*), zdefiniowanego w Warunkach Emisji Obligacji Serii D, E i F jako iloraz zadłużenia finansowego netto i EBITDA, oraz od wartości wskaźnika zrównoważonego rozwoju, w ten sposób, że:

- (i) marża wynosi 335 bps, gdy wskaźnik zadłużenia w danym okresie jest niższy lub równy 3,5:1;
- (ii) marża wynosi 385 bps, gdy wskaźnik zadłużenia w danym okresie jest wyższy niż 3,5:1 ale niższy lub równy 4,5:1;
- (iii) marża wynosi 435 bps, gdy wskaźnik zadłużenia w danym okresie jest wyższy niż 4,5:1.
- (iv) jeżeli wartość wskaźnika zrównoważonego rozwoju dla 2026 roku będzie niższa niż 30% lub Spółka nie przedstawi rozliczenia wartości wskaźnika zrównoważonego rozwoju w ramach pierwszego Zaświadczenia o Zgodności udostępnionego po zakończeniu 2026 roku, oprocentowanie zostanie trwale zwiększone o 25 bps.

Odsetki od Obligacji Serii D, E i F wypłacane są co pół roku w dniach 11 stycznia i 11 lipca.

Zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Serii D, E i F Spółka ma w każdym czasie prawo do przeprowadzenia przedterminowego wykupu całości lub części Obligacji Serii D, E i F, przy czym wykup nie może dotyczyć Obligacji stanowiących mniej niż 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji Serii D, E i F, lub wszystkich niewykupionych Obligacji Serii D, E i F, w przypadku gdyby ich łączna wartość nominalna była niższa niż kwota wskazana powyżej. Przedterminowy wykup może nastąpić według wartości nominalnej Obligacji Serii D, E i F wraz z narosłymi odsetkami oraz możliwą premią za wcześniejszy wykup.

Jeśli przedterminowy wykup, w następstwie skorzystania przez Spółkę z prawa emitenta do przedterminowego wykupu, nastąpi przed:

- (i) upływem roku od dnia emisji: premia będzie wynosić 3% wartości nominalnej Obligacji Serii D, E i F podlegających przedterminowemu wykupowi,

- (ii) upływem dwóch lat od dnia emisji, ale po upływie roku od dnia emisji: premia będzie wynosić 1,5% wartości nominalnej Obligacji Serii D, E i F podlegających przedterminowemu wykupowi,
- (iii) upływem trzech lat od dnia emisji, ale po upływie dwóch lat od dnia emisji: premia będzie wynosić 0,75% wartości nominalnej Obligacji Serii D, E i F podlegających przedterminowemu wykupowi,
- (iv) upływem czterech lat od dnia emisji, ale po upływie trzech lat od dnia emisji: premia będzie wynosić 0,5% wartości nominalnej Obligacji Serii D, E i F podlegających przedterminowemu wykupowi,
- (v) jeśli przedterminowy wykup nastąpi po upływie czterech lat od dnia emisji, Obligacje Serii D, E i F wykupione zostaną po wartości nominalnej,
- (vi) w każdym przypadku premia będzie podwyższona o 0,25% p.a. za okres pomiędzy dniem przedterminowego wykupu a dniem wykupu w przypadku niespełnienia SPT lub nieprzedstawienia rozliczenia SPT w ramach pierwszego Zaświadczenia o Zgodności po zakończeniu roku 2026, jeśli przedterminowy wykup nastąpi po dniu, w którym dostarczone zostało lub miało zostać dostarczone Zaświadczenie o Zgodności za rok 2026.

Warunki Emisji Obligacji Serii D i E nakładają na Spółkę oraz jej spółki zależne obowiązek utrzymywania określonych wskaźników finansowych na wymaganych poziomach, a także ograniczenia m.in. w zakresie:

- (i) nabywania lub obejmowania akcji lub udziałów w spółkach,
- (ii) udzielania gwarancji lub poręczeń, przystępowania do długu oraz zwalniania z odpowiedzialności,
- (iii) udzielania pożyczek,
- (iv) rozporządzania aktywami,
- (v) wypłacania dywidendy, zaliczek na poczet dywidendy, ceny za nabywane akcje własne lub zwrot dopłat,
- (vi) zaciągania zadłużenia finansowego oraz
- (vii) zawierania ewentualnych układów z wierzycielami uregulowanych w Ustawie Prawo Restrukturyzacyjne lub innej regulacji, która ją zastąpi.

W przypadku naruszenia ograniczeń określonych w Warunkach Emisji Obligacji Serii D, E i F, obligatariusze będą uprawnieni do żądania przedterminowego wykupu posiadanych Obligacji Serii D, E i F za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy.

W przypadku zmiany kontroli rozumianej zgodnie z definicją zawartą w Warunkach Emisji Obligacji Serii D, E i F, zaprzestania działalności przez Spółkę lub ogłoszenia niewypłacalności Spółki, m.in. poprzez ogłoszenie upadłości bądź rozpoczęcia likwidacji Spółki, zwinionej zwłoki w dokonaniu świadczeń wynikających z Obligacji Serii D, E i F, wycofania wszystkich akcji Spółki z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW lub niezwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, Obligatariusze będą uprawnieni do żądania przedterminowego wykupu posiadanych Obligacji Serii D, E i F.

Obligacje Serii D są notowane od dnia 20 stycznia 2023 roku, natomiast Serii E od 28 września 2023 roku, pod nazwą skróconą „CPS0130” w systemie notowań ciągłych w Alternatywnym Systemie Obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalyst. Obligacje Serii F nie są notowane na żadnym rynku.

Prawem właściwym dla Obligacji Serii D, E i F jest prawo polskie, zaś ewentualne spory związane z Obligacjami Serii D, E i F będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Spółki.

Finansowanie projektów związanych z produkcją zielonej energii

Spółki wchodzące w skład Grupy PAK-PCE zawarły w latach 2021-2023 umowy kredytów inwestycyjnych na finansowanie realizacji projektów inwestycyjnych związanych z odnawialnymi źródłami energii.

PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o. W dniu 1 lipca 2022 roku zawarto umowę zmieniającą do umowy kredytu z dnia 29 stycznia 2021 roku pomiędzy ZE PAK S.A., PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o. (PAK-PCE BiW) oraz Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., na podstawie której na spółkę PAK-PCE BiW został przeniesiony kredyt w łącznej kwocie do 160,0 mln zł, przeznaczony na finansowanie projektu inwestycyjnego, którego celem było przystosowanie istniejącego bloku węglowego, zlokalizowanego na terenie elektrowni Konin, do spalania biomasy. Kredyt jest spłacany w kwartalnych ratach o równej wysokości począwszy od 30 czerwca 2022 roku, a termin ostatecznej spłaty upływa 31 grudnia 2030 roku. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiedniego okresu odsetkowego oraz marży. Wartość bilansowa kredytu na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 127,1 mln zł.

W celu zabezpieczenia spłaty udzielonego kredytu zostały ustanowione i podpisane: (i) hipoteka na wskazanych nieruchomościach PAK-PCE BiW, (ii) zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych prowadzonych przez PAK-PCE BiW w Banku Pekao S.A. oraz pełnomocnictwo do każdego z ww. rachunków bankowych, (iii) przelew na zabezpieczenie z polis ubezpieczeniowych majątku PAK-PCE BiW oraz cesja wierzytelności z umów na dostawę ciepła dla miasta Konin oraz (iv) oświadczenie PAK-PCE BiW o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 ustawy Kodeks Postępowania Cywilnego.

W dniu 23 czerwca 2022 roku PAK-PCE BiW zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę limitu kredytowego do maksymalnej kwoty 25,0 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie ogólnych celów korporacyjnych spółki. Umowa limitu kredytowego wygasa 30 listopada 2024 roku. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiedniego okresu odsetkowego oraz marży. Na 31 grudnia 2023 roku spółka nie korzystała z limitu.

Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi Sp. z o.o. W dniu 20 września 2022 roku spółka Farma Wiatrowa Kazimierz Biskupi Sp. z o.o. (FW Kazimierz Biskupi) zawarła z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na budowę farmy wiatrowej. Umowa kredytu przewiduje udzielenie kredytu terminowego do maksymalnej kwoty w wysokości 135,0 mln zł oraz kredytu VAT do maksymalnej kwoty 30,0 mln zł. Oprocentowanie kredytów jest zmienne i stanowi sumę stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Kredyt terminowy będzie spłacany w kwartalnych ratach. Spłata pierwszej raty przewidziana jest nie później niż 20 czerwca 2024 roku, a ostateczny termin spłaty upływa 20 grudnia 2038 roku dla kredytu terminowego i 20 września 2024 roku dla kredytu VAT. Wartość bilansowa łączne kredytu inwestycyjnego na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 122,4 mln zł.

W celu zabezpieczenia spłaty kredytu zostały podpisane: (i) zastaw finansowy i rejestrowy (z zastrzeżeniem jego rejestracji) na wszystkich udziałach w kapitale zakładowym FW Kazimierz Biskupi wraz z pełnomocnictwem do wykonania praw korporacyjnych z takich udziałów, (ii) zastawy finansowe i rejestrowe (z zastrzeżeniem ich rejestracji) na wierzytelnościach z umów o prowadzenie rachunków bankowych FW Kazimierz Biskupi, (iii) zastaw rejestrowy (z zastrzeżeniem jego rejestracji) na zbiorze rzeczy i praw majątkowych należących do FW Kazimierz Biskupi, (iv) przelew na zabezpieczenie na rzecz banku praw i wierzytelności z m.in. umowy sprzedaży energii elektrycznej, umowy o roboty budowlane oraz umów pożyczek, (v) umowa podporządkowania wierzytelności, zgodnie z którą wierzytelności PAK-PCE wobec FW Kazimierz Biskupi zostały podporządkowane wierzytelnościom banku z tytułu umowy kredytu, (vi) pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bankowymi FW Kazimierz Biskupi oraz (vii) oświadczenia FW Kazimierz Biskupi oraz PAK-PCE o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 Kodeksu Postępowania Cywilnego.

Park Wiatrowy Pałczyn 1 Sp. z o.o. (Farma Wiatrowa Miłosław) W dniu 20 kwietnia 2023 roku spółka Park Wiatrowy Pałczyn 1 Sp. z o.o. (PW Pałczyn) zawarła z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytu inwestycyjnego przeznaczonego na budowę farmy wiatrowej Miłosław. Umowa kredytu przewiduje udzielenie kredytu terminowego do maksymalnej kwoty 95,5 mln zł oraz kredytu VAT do maksymalnej kwoty 5,0 mln zł. Kredyty są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Kredyt terminowy będzie spłacany w kwartalnych ratach o równej wysokości. Spłata pierwszej raty przewidziana jest nie później niż 20 czerwca 2024 roku, a ostateczny termin spłaty upływa 20 grudnia 2038 roku dla kredytu terminowego i 31 grudnia 2023 roku dla kredytu VAT. Wartość bilansowa kredytu inwestycyjnego na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 76,9 mln zł.

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań z umowy kredytu zostały podpisane: (i) zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach w PW Pałczyn, (ii) zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych PW Pałczyn oraz pełnomocnictwo do każdego z ww. rachunków bankowych, (iii) zastaw rejestrowy na składnikach majątku przedsiębiorstwa, (iv) cesja z umów stanowiących istotną dokumentację projektu, (v) cesja z polis ubezpieczeniowych oraz (vi) oświadczenie PW Pałczyn o poddaniu się egzekucji na podstawie art. 777 § 1 pkt 5 i 6 ustawy Kodeks Postępowania Cywilnego.

PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. W dniu 23 czerwca 2021 roku spółka PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. zawarła z EFG Bank umowę kredytu w łącznej kwocie do 300,0 mln zł, przeznaczonego na wsparcie wszelkich inwestycji i innych działań związanych z projektami energii odnawialnej. W dniu 17 marca 2023 roku maksymalna kwota dostępnego kredytu została zwiększona do 360,0 mln zł. Kredyt był oprocentowany według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Łączne zadłużenie z tytułu kredytu wraz z odsetkami zostało spłacone w dniu 3 października 2023 roku.

Ponadto PAK-PCE była stroną umów pożyczek z ZE PAK S.A. na łączną maksymalną kwotę do wysokości 795,9 mln zł zaciąganych na potrzeby sfinansowania inwestycji związanych z rozwojem i produkcją zielonego wodoru, autobusów wodorowych oraz realizacji instalacji OZE. Pożyczki były oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Termin spłaty pożyczek upływał 31 grudnia 2023 roku. Łączne zadłużenie z tytułu ww. pożyczek zostało spłacone wraz z odsetkami 3 października 2023 roku.

PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. W dniu 12 marca 2021 roku PAK-PCE Fotowoltaika Sp. z o.o. zawarła z konsorcjum banków w składzie: PKO BP S.A., Bank Pekao S.A. i mBank S.A. umowę kredytu, na podstawie której udostępniony został spółce kredyt inwestycyjny do maksymalnej kwoty 175,0 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie budowy farmy fotowoltaicznej, z czego kredyt terminowy to 138,0 mln zł, a kredyt przeznaczony na finansowanie VAT to 37,0 mln zł. Kredyt VAT został spłacony w dniu 30 czerwca 2022 roku. Zgodnie z umową zmieniającą z dnia 31 marca 2023 roku limit kredytu terminowego został podniesiony do maksymalnej kwoty 182,0 mln zł. Kredyt jest oprocentowany według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Kredyt terminowy jest spłacany w kwartalnych ratach zgodnie z harmonogramem płatności począwszy od 31 marca 2022 roku, zaś ostateczny termin spłaty upływa 31 grudnia 2035 roku. Wartość bilansowa kredytu na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 162,7 mln zł.

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań z tytułu kredytu zostały ustanowione: (i) hipoteka na nieruchomości, (ii) zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach bankowych, (iii) zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach PAK-PCE Fotowoltaika, (iv) zastaw rejestrowy na majątku ruchomym, (v) cesja wierzytelności z głównych umów projektu, w tym z polisy ubezpieczeniowej, (vi) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC, (vii) poręczenie ZE PAK do kwoty 10,0 mln zł, (viii) pełnomocnictwo do rachunków bankowych PAK-PCE Fotowoltaika.

Ponadto PAK-PCE Fotowoltaika podpisała 3 umowy pożyczek ze spółką ZE PAK S.A. (w dniach 8 marca 2021 roku, 9 marca 2021 roku oraz 29 marca 2022 roku) na łączną maksymalną kwotę do wysokości 9,5 mln zł. Środki z otrzymanych pożyczek zostały przeznaczone na budowę farmy fotowoltaicznej oraz finansowanie bieżącej działalności operacyjnej spółki. Pożyczki są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Termin spłaty pożyczek upływa 31 grudnia 2035 roku. Łączne zadłużenie z tytułu pożyczek na 31 grudnia 2023 roku wynosiło 11,3 mln zł.

PAK-PCE Polski Autobus Wodorowy Sp. z o.o. W dniu 22 grudnia 2022 roku spółka PAK-PCE Polski Autobus Wodorowy Sp. z o.o. (PAK-PCE PAW) zawarła z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej umowę o dofinansowanie w formie pożyczki przeznaczonej na budowę zakładu produkcyjnego innowacyjnych autobusów wodorowych w Świdniku. Pożyczka została udzielona na maksymalną kwotę 50,0 mln zł i jest oprocentowana według zmiennej stopy WIBOR 3M, z ograniczeniem minimalnego jej poziomu. Pożyczka będzie spłacana w kwartalnych ratach o równej wysokości zgodnie z harmonogramem płatności począwszy od 20 grudnia 2025 roku, a ostateczny termin spłaty pożyczki upływa 20 grudnia 2037 roku. Na 31 grudnia 2023 roku wartość bilansowa pożyczki wynosiła 30,2 mln zł.

W związku z zawartą umową pożyczki podpisane zostały: (i) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową, (ii) poręczenie wekslowe ZE PAK S.A. wraz z deklaracją wekslową, (iii) hipoteka na nieruchomości, na której realizowane jest przedsięwzięcie, (iv) oświadczenie o poddaniu się egzekucji z przedmiotu hipoteki oraz (v) zastaw na zbiorze rzeczy i praw – po zrealizowaniu inwestycji.

PAK Volt S.A. Spółka PAK Volt S.A. podpisała 2 umowy pożyczek z ZE PAK S.A. w celu sfinansowania bieżącej działalności operacyjnej spółki: 15 grudnia 2020 roku w maksymalnej wysokości 13,0 mln zł oraz 24 listopada 2022 roku na kwotę do wysokości 120,0 mln zł. Pożyczki były oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Pożyczka z 15 grudnia 2020 roku została spłacona wraz z odsetkami 2 października 2023 roku. Termin spłaty pożyczki z 24 listopada 2022 roku upływa 31 grudnia 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2023 roku nie była ona wykorzystywana.

Farma Wiatrowa Przyrów Sp. z o.o. W dniu 16 października 2023 roku spółka Farma Wiatrowa Przyrów Sp. z o.o. (FW Przyrów) zawarła z bankiem EFG Bank (Luxembourg) S.A. umowę kredytu przewidującą udzielenie finansowania w postaci kredytu terminowego do kwoty 360,0 mln zł, oprocentowanego według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz marży. Pozyskane środki służą realizacji projektu elektrowni wiatrowej „Przyrów” o docelowej szacowanej zainstalowanej mocy 50,4 MW. Termin spłaty kredytu został ustalony na 16 października 2028 roku. Wartość bilansowa kredytu na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosiła 222,2 mln zł.

Great Wind Sp. z o.o. (Farma Wiatrowa Człuchów). W dniu 9 listopada 2023 roku spółka Great Wind sp. z o.o. („Great Wind”) zawarła z konsorcjum banków w składzie: BGK, mBank S.A., Santander Bank Polska S.A. i PKO BP S.A. umowę kredytu, na podstawie której udostępniony został spółce kredyt terminowy do maksymalnej kwoty 656,0 mln zł, kredyt odnawialny do maksymalnej kwoty 44,0 mln zł oraz kredyt odnawialny VAT do maksymalnej kwoty 100,0 mln zł. Kredyty zostaną wykorzystane na finansowanie budowy farmy wiatrowej Człuchów. Kredyty są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą odpowiedniej stopy WIBOR dla określonych okresów odsetkowych oraz marży. Kredyt terminowy będzie spłacany w kwartalnych ratach zgodnie z harmonogramem płatności począwszy od 20 marca 2025 roku, zaś ostateczny termin spłaty upływa 20 grudnia 2039 roku. Kredyt odnawialny zostanie spłacony nie później niż 31 grudnia 2029 r. Kredyt odnawialny VAT zostanie spłacony do dnia 30 czerwca 2025 roku. Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość bilansowa kredytu terminowego i VAT (łącznie) wynosiła 473,8 mln zł.

W celu zabezpieczenia spłaty zobowiązań z umowy kredytu zostały podpisane i/lub ustanowione: (i) zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych i praw majątkowych o zmiennym składzie, wchodzących w skład

przedsiębiorstwa Great Wind; (ii) zastawy finansowe i rejestrowe na wszystkich posiadanych przez PAK-PCE udziałach w Great Wind wraz z pełnomocnictwem do wykonywania praw korporacyjnych z udziałów w Great Wind; (iii) zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych Great Wind; (iv) pełnomocnictwa do rachunków bankowych Great Wind; (v) gwarancja wniesienia wkładu przez PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o.; (vi) gwarancja przekroczonych kosztów przez ZE PAK S.A. Ponadto, dokonano podporządkowania i przelewu na zabezpieczenie określonych wierzytelności PAK-Polska Czysta Energia Sp. z o.o. wobec Great Wind w stosunku do wierzytelności stron finansowania z tytułu umowy kredytu i dokumentów z nią związanych, dokonano przelewu na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu dokumentów projektu i gwarancji przysługujących Great Wind, zawarto z kontrahentami umowy sprzedaży energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii oraz umowy dotyczące rozliczeń finansowych (kontrakt różnicowy); oraz złożono oświadczenia o poddaniu się egzekucji przez Great Wind oraz PAK-PCE.

Ratingi

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

Agencja ratingowa	Rating / perspektywa	Poprzedni rating/ perspektywa	Data aktualizacji ratingu / perspektywy	Data ostatniego przeglądu
S&P Global Ratings	BB / stabilna	BB+/ negatywna	21.12.2022	21.12.2022
Fitch Ratings	BB / stabilna	n/d	n/d	02.06.2023

Fitch Ratings. W dniu 2 czerwca 2023 r. agencja ratingowa Fitch Ratings („Fitch”) przyznała Spółce międzynarodowy długoterminowy rating (ang. *Long-term issuer default rating, IDR*) na poziomie BB z perspektywą stabilną. W komunikacie Fitch podał, iż rating odzwierciedla w pełni zintegrowany profil telekomunikacyjny i medialny Spółki i jej silną pozycję rynkową w poszczególnych segmentach działalności. Jednocześnie rating uwzględnia konkurencyjne otoczenie rynkowe, niekorzystne warunki makroekonomiczne oraz dywersyfikację działalności Spółki w kierunku produkcji energii ze źródeł odnawialnych oraz nieruchomości. Nowe segmenty biznesowe będą skutkować podwyższonym poziomem dźwigni finansowej i zmieniającym się profilem ryzyka biznesowego Spółki w perspektywie kilkuletniej, którą obejmuje rating.

Fitch ocenił równolegle, że Spółka posiada odpowiedni dostęp do kapitału, czego dowodem jest zakończone w ostatnim czasie refinansowanie zadłużenia bankowego. Według Fitch dostęp do kapitału ma kluczowe znaczenie dla dalszego finansowania inwestycji Spółki w odnawialne źródła energii i nieruchomości.

S&P Global Ratings. W dniu 21 grudnia 2022 r. agencja S&P obniżyła rating (ang. *issuer credit rating*) Spółki z poziomu BB+ do poziomu BB, zmieniając perspektywę ratingu z negatywnej na stabilną. W uzasadnieniu S&P podało, że obniżenie ratingu odzwierciedla w szczególności oczekiwanie, że skorygowany zgodnie z definicją S&P wskaźnik zadłużenia netto Grupy do EBITDA wzrośnie w 2023 roku do poziomu około 4,0x i utrzyma się na podwyższonym poziomie w 2024 roku w związku z inwestycjami w nowy segment zielonej energii. Ponadto S&P spodziewa się osiągnięcia przez Grupę w 2023 roku ujemnych wolnych operacyjnych przepływów pieniężnych (FOCF) z uwagi na wysoki poziom wydatków inwestycyjnych w segmencie energetycznym. Dodatkowo, S&P bierze pod uwagę wyższe odsetki i ryzyko związane z przeprowadzeniem refinansowania zadłużenia denominowanego w PLN zapadającego we wrześniu 2024 roku, jednocześnie podkreślając, że Spółka potrafi skutecznie pozyskać finansowanie dłużne, co znajduje odzwierciedlenie w nowej emisji obligacji o wartości 2,67 miliarda PLN. S&P odnotowuje również nadal relatywnie odległy moment zapadalności zadłużenia kredytowego (2024). Stabilna perspektywa ratingu odzwierciedla oczekiwania S&P, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy przychody Grupy

wzrosną o 5-7%, przy jednoczesnym utrzymaniu marży EBITDA na poziomie 26-27% w związku z wysokimi cenami energii. Agencja S&P jest zdania, że dywersyfikacja działalności Grupy w kierunku sektora energetycznego może przełożyć się pozytywnie na kondycję Grupy w długim terminie. Jednocześnie S&P odnotowała pewne ryzyka krótkoterminowe wynikające z wejścia w nowy obszar działalności, podkreślając, że w najbliższych latach kluczowa będzie umiejętność realizacji założonych celów operacyjnych i finansowych.

S&P widzi możliwość podniesienia ratingu, jeśli Grupa obniży poziom skorygowanego przez S&P wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA poniżej 3,5x oraz utrzyma trwale stosunek wolnych operacyjnych przepływów pieniężnych do zadłużenia powyżej pułapu 5%, przy założeniu udanego refinansowania zadłużenia Grupy zapadającego we wrześniu 2024 roku. Z kolei obniżenie ratingu Grupy mogłoby nastąpić w przypadku wzrostu poziomu skorygowanego przez S&P wskaźnika zadłużenia do EBITDA do co najmniej 4,5x lub wówczas, gdy S&P oceni, że stosunek wolnych operacyjnych przepływów pieniężnych do zadłużenia Grupy pozostanie ujemny, podczas gdy ten stosunek spadnie znacząco poniżej 5% w segmentach TMT. Obniżenie ratingu mogłoby nastąpić również wówczas, gdy w opinii S&P wzrośnie ryzyko związane z przeprowadzeniem refinansowania zadłużenia zapadającego we wrześniu 2024 roku, co doprowadziłoby do istotnego pogorszenia płynności.

Spółka podjęła decyzję o nieprzedłużaniu umowy i zakończeniu współpracy z agencją ratingową Moody's Investors Service. W związku z powyższym w dniu 20 lipca 2023 roku agencja Moody's wycofała rating korporacyjny nadany Spółce. Ostatni rating nadany Spółce przez agencję ratingową Moody's w dniu 5 października 2022 roku to rating długoterminowy na poziomie „Ba3” z perspektywą negatywną.

5. Czynniki i trendy, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnych okresach

5.1. Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i konkurencyjnym

Wpływ konfliktu zbrojnego na terenie Ukrainy na bieżącą działalność i oczekiwane wyniki Grupy Polsat Plus

W ocenie Zarządu, pomimo braku bezpośredniej ekspozycji Grupy Polsat Plus na rynek ukraiński, rosyjski czy białoruski, rozpoczęta przez Federację Rosyjską wojna może mieć długofalowe przełożenie na wyniki operacyjne i finansowe spółek z Grupy Polsat Plus.

W szczególności wojna przekłada się niekorzystnie na szereg wskaźników makroekonomicznych. Utrzymująca się inflacja, wysokie stopy procentowe, spowolnienie wzrostu gospodarczego oraz zaburzenie dostaw surowców i paliw kopalnych odzwierciedlają się w rosnących kosztach prowadzenia naszej bieżącej działalności operacyjnej oraz istotnie wyższych kosztach obsługi zadłużenia Grupy.

Pełen wpływ wywołanej przez Federację Rosyjską wojny na działalność operacyjną i finansową tak Spółki, jak i całej Grupy Polsat Plus, nie jest na dzień dzisiejszy możliwy do przewidzenia i zależy od wielu czynników leżących poza kontrolą Grupy.

Pomijając czynniki makroekonomiczne oraz geopolityczne, które dotyczą w różnym stopniu w zasadzie każdą z gałęzi polskiej gospodarki, Grupa Polsat Plus ocenia swoje perspektywy działalności operacyjnej jako relatywnie stabilne.

Perspektywy makroekonomiczne w Polsce

Tendencje makroekonomiczne w polskiej gospodarce i koniunktura na rynkach światowych wpływały dotąd i spodziewamy się, że nadal będą wpływać na naszą działalność i wyniki operacyjne, w szczególności na popyt na emisję reklam, poziom wydatków na świadczone przez nas usługi oraz popyt na sprzedawane przez nas urządzenia dla użytkowników końcowych.

Według szacunkowych danych Głównego Urzędu Statystycznego PKB Polski w 2023 roku wzrosło o 0,2%. Jest to wynik poniżej oczekiwań rynkowych i najgorszy od czasu wejścia kraju do UE. Rozczarowujące okazały się przede wszystkim dane dotyczące konsumpcji prywatnej (-1,0% r/r). Presja, która spowodowała wolniejsze od zakładanego ożywienie gospodarcze wynikała między innymi z utrzymującego się wysokiego poziomu inflacji i stóp procentowych.

Zgodnie z prognozą Komisji Europejskiej z lutego 2024 roku, bieżący rok ma przebiegać pod znakiem stopniowego ożywienia gospodarczego. Motorem odbicia PKB ma być wzrost siły nabywczej pieniądza oraz konsumpcji gospodarstw domowych, związany między innymi z rekordową podwyżką pensji minimalnej, do 4.242 zł od 1 stycznia i 4.300 zł od 1 lipca 2024 roku (vs. 3.600 zł od lipca 2023 roku) oraz wzrostem transferów socjalnych. Podwyżki przewidywane są również w innych sektorach, między innymi w administracji publicznej i szkolnictwie. W tej sytuacji nie można wykluczyć, że jednym z wyzwań dla przedsiębiorstw w najbliższym roku będzie presja na wynagrodzenia. Ponadto przewiduje się, że napływ unijnych funduszy w ramach Krajowego Programu Odbudowy (KPO) będzie istotnie stymulować poziom inwestycji w drugiej połowie roku. Z powodu ww. czynników Komisja Europejska prognozuje wzrost gospodarczy w Polsce na poziomie 2,7% w 2024 roku i 3,2% w 2025 roku, przy jednoczesnym utrzymywaniu się podwyższonej, przekraczającej cel NBP średniorocznej inflacji.

Pomimo że poziom CPI sukcesywnie spadał w 2023 roku, inflacja średnioroczna pozostała na wysokim poziomie 11,4% (w porównaniu do 14,4% w 2022 roku). Przewidywania dot. poziomu inflacji w bieżącym

roku obarczone są dużą niepewnością, m.in. z uwagi na rządowe tarcze antyinflacyjne, które zgodnie z zapowiedziami mają być w ciągu roku wygaszane. Mając na uwadze wyżej opisywane czynniki oraz uwzględniając, że od kwietnia przestanie obowiązywać 0% VAT na żywność, a w czerwcu nastąpi odmrożenie cen energii, spodziewane jest odbicie inflacji w dalszej części roku. Wg prognoz Komisji Europejskiej, średnioroczna inflacja w Polsce wyniesie 5,2% w 2024 roku i 4,7% w 2025 roku, przy czym CPI w Polsce będzie w tych latach istotnie wyższa niż średnia unijna.

Sytuacja na rynku płatnej telewizji w Polsce

Nasze przychody są zależne od liczby klientów oraz ich lojalności, cen naszych usług, a także od stopnia penetracji rynku płatnej telewizji w Polsce, który według nas jest już nasycony. Konkurencja oraz dynamicznie zmieniające się otoczenie rynkowe (w tym zachodzące procesy konsolidacyjne na rynku telewizji kablowej, jak również postępująca konwergencja usług mobilnych i stacjonarnych) mają wpływ na oferty promocyjne przedstawiane naszym nowo pozyskiwanym klientom. Ponadto w związku z dużą konkurencją na rynku stale inwestujemy w programy utrzymaniowe i budowanie lojalności klientów.

Uważamy, że obecnie nasze pakiety programowe charakteryzują się atrakcyjną relacją jakości do ceny na polskim rynku płatnej telewizji. Dodatkowo inwestujemy w zakup nowych atrakcyjnych i unikalnych treści. Wierzymy, że daje nam to możliwość przyciągnięcia do naszej platformy dużej części migrujących klientów. Ponadto oferujemy usługi płatnej telewizji jako element oferty zintegrowanej, co pozytywnie wpływa na lojalizację bazy klientów i przyczynia się do utrzymania niskiego wskaźnika churn.

Globalnym trendem jest dynamiczny rozwój nieliniowego odbioru treści, dostarczanych przez serwisy wideo na żądanie czy serwisy OTT (*over-the-top*). W Polsce rynek ten nadal pozostaje słabiej rozwinięty w porównaniu z rynkami w krajach Europy Zachodniej czy Stanów Zjednoczonych i naszym zdaniem posiada duży potencjał wzrostu, szczególnie w sytuacji poprawiającej się jakości łącz szerokopasmowych. O atrakcyjności polskiego rynku świadczy uruchomienie w Polsce serwisów przez podmioty o charakterze globalnym, jak Netflix, Amazon Prime, HBO, Disney+ czy SkyShowtime. Ponadto, jedną z konsekwencji obostrzeń wprowadzonych w związku z pandemią COVID-19 było pogłębienie istniejących wcześniej trendów konsumowania kontentu w dowolnym czasie i na dowolnym urządzeniu. Wobec powyższego systematycznie rozwijamy nasze serwisy i aplikacje VOD i telewizji online.

Jednocześnie w 2023 roku w Polsce zauważalna jest wyraźna tendencja do podnoszenia cen za usługi płatnej telewizji, co jest naturalną konsekwencją wyraźnie rosnących kosztów zakupu i produkcji własnego kontentu. Podwyżki cen detalicznych dotyczą w zasadzie wszystkich technologii – począwszy od tradycyjnych platform satelitarnych i ofert kablowych, poprzez oferty IPTV, kończąc na platformach VOD i OTT. Tendencja ta może w przyszłości przekładać się korzystnie na wzrost ARPU, a jednocześnie może powodować skłonność części klientów do ograniczania równoległego korzystania z większej ilości form dostępu do płatnego kontentu.

Rozwój rynku reklamy w Polsce

Istotną część naszych przychodów hurtowych pochodzi ze sprzedaży czasu antenowego na reklamy i pasma sponsoringowe w naszych kanałach telewizyjnych. Popyt na emisję reklam uzależniony jest w dużym stopniu od ogólnych warunków gospodarczych, co szczególnie zauważalne było w okresie nieoczekiwanego spowolnienia spowodowanego wybuchem pandemii koronawirusa w 2020 r. Oczekujemy, iż na rozwój rynku reklamy telewizyjnej w kolejnych okresach wpływać będzie hamujące tempo wzrostu krajowego PKB, które wg według szacunkowych danych Głównego Urzędu Statystycznego w 2023 roku wzrosło o 0,2%. Z kolei na lata 2024-2025 Komisja Europejska przewiduje ożywienie gospodarcze (+2,7% r/r i +3,2% r/r).

Naszym zdaniem telewizja pozostaje efektywnym medium reklamowym biorąc pod uwagę relatywnie niski poziom wydatków na reklamę w Polsce w przeliczeniu na mieszkańca i jako odsetek PKB w porównaniu do innych rynków europejskich. Wierzymy, że rynek reklamy telewizyjnej w Polsce wciąż charakteryzuje się potencjałem wzrostu w perspektywie długoterminowej. W latach 2022-2023 średni czas oglądania telewizji w całej badanej populacji utrzymywał się na wysokim poziomie, szacowanym na 239 - 250 minut dziennie. Warto zaznaczyć, iż pomimo wzrostu znaczenia nowych mediów i malejącego trendu długości czasu oglądania tradycyjnej telewizji, szacuje się, że telewizja wciąż będzie atrakcyjną i popularną formą spędzania czasu, m.in. dzięki nowym możliwościom technicznym oraz z uwagi na fakt, że telewizja pozostaje ogólnodostępnym i przystępnym cenowo źródłem rozrywki dla całej rodziny.

Przejściowo negatywny wpływ na wartość rynku reklamy telewizyjnej miał zakończony w drugim kwartale 2022 roku proces refarmingu ze standardu DVB-T na DVB-T2, w którym nierówno potraktowano nadawców komercyjnych, faworyzując nadawcę publicznego, któremu decyzją administracyjną umożliwiono kontynuację nadawania sygnału kanałów TVP w starym standardzie do końca 2023 roku. W efekcie przeprowadzanego etapami procesu refarmingu widzowie telewizji naziemnej wyposażeni w odbiorniki starszej generacji pozbawieni zostali dostępu do oferty nadawców komercyjnych do momentu zakupu nowego dekodera lub telewizora. W przypadku Grupy Polsat Plus kanały z ograniczonym dostępem do cyfrowej telewizji naziemnej to: Polsat, TV4, TV6, Super Polsat, Eska TV, Polo TV i Fokus TV. Opisane powyżej decyzje wpłynęły niekorzystnie na wyniki oglądalności osiągniane przez nasze kanały telewizyjne w 2022-2023.

Od marca 2024 roku zmienił się sposób pomiaru widowni telewizji poza miejscem zamieszkania. Od września 2021 roku widownia telewizji służąca do rozliczeń reklamowych uwzględnia oglądalność realizowaną poza miejscem zamieszkania. Bazujący na panelu gospodarstw domowych pomiar Nielsen Media został wzbogacony o dane o oglądalności poza domem, które zbiera Gemius i które są następnie dołączane do danych Nielsen Media. Przeprowadzony przez francuskiego audytora CESP (Centre d'Etude des Supports de Publicité) audyt wykazał m.in., że mierzony poziom widowni poza domem został określony jako dolne oszacowanie zjawiska. W celu urealnienia audytorium telewizji poza miejscem zamieszkania wprowadzone zostały dwie zmiany w zakresie metodologii. Pierwszą modyfikacją była zmiana definicji miejsca zamieszkania. Z ujęcia dynamicznego polegającego na określeniu przez Gemius, w oparciu o koordynaty GPS (pomiar realizowany z wykorzystaniem smartfonów wyposażonych w specjalny miernik), miejsca gdzie badany najczęściej ogląda telewizję (określanego jako dom) na definicję statyczną, czyli miejsca zadeklarowanego przez badanego jako dom i potwierdzonego przez Gemius w procesie kontroli. Drugą modyfikacją było zmniejszenie dystansu od miejsca zamieszkania, określającego oglądanie telewizji jako oglądalność poza domem, ze 100 metrów do 40 metrów. Wynikiem wprowadzonych zmian jest urealnienie pomiaru zjawiska oglądalności poza miejscem zamieszkania, jak również większa spójność z pomiarem zasadniczym oglądalności w domu realizowanym przez Nielsen Media. Dla Grupy TV Polsat oznacza to wzrost zasobów reklamowych, które mogą zostać zaoferowane reklamodawcom o około 4% w okresie marzec – grudzień 2024 roku, przy utrzymaniu pozostałych parametrów stacji bez zmian.

Korzystnie kształtują się perspektywy rynku reklamy online. Według badania IAB AdEx za trzy kwartały 2023 roku wydatki na reklamę online w Polsce wzrosły o 12,5% r/r i osiągnęły wartość 5,4 mld zł. Główne dwa segmenty reklamy internetowej, w których obecnie działamy, czyli display oraz wideo, odpowiadały za 41% wszystkich wydatków na reklamę online, a ich łączna wartość wzrosła o 7% r/r. Uważamy, że po akwizycji Grupy Interia.pl i uzyskaniu dzięki temu czołowej pozycji na rynku reklamy online, jesteśmy jednym z beneficjentów tych perspektywicznych segmentów rynku reklamy.

Rosnące znaczenie pakietyzacji usług

Konwergencja usług jest jednym z najsilniejszych trendów tak na polskim, jak i na światowych rynkach mediów i telekomunikacji. Operatorzy rozwijają swoje oferty pakietowe w odpowiedzi na zmieniające się preferencje klientów, którzy coraz częściej szukają usług medialnych i telekomunikacyjnych świadczonych

w przystępnych cenach przez jednego operatora w ramach jednej umowy, jednej faktury i jednej opłaty. Przy wysokim stopniu nasycenia rynku płatnej telewizji oraz telefonii komórkowej, pakietyzacja usług odgrywa bardzo ważną rolę w utrzymaniu istniejącej bazy klientów.

W ślad za rosnącym znaczeniem konwergencji i mając na uwadze znaczny stopień rozdrobnienia rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu można oczekiwać, że w przyszłości na kształt rynku telekomunikacyjnego i medialnego w Polsce istotny wpływ będą miały trendy konsolidacyjne, od dłuższego czasu widoczne na lepiej rozwiniętych rynkach zagranicznych, gdzie łączą się operatorzy mobilni i stacjonarni oraz producenci kontentu.

W Polsce przykładem takiej konsolidacji było przejęcie przez Grupę Polsat Plus w 2018 roku operatora stacjonarnego Netia. Dzięki tej akwizycji skupiliśmy w ramach Grupy wszystkie aktywa niezbędne do świadczenia w pełni konwergentnych usług, co umożliwiło lepsze dopasowanie oferty do odbiorców oraz bardziej efektywne zarządzanie kosztami. Na bazie infrastruktury Netii wprowadziliśmy do sprzedaży usługę dostępu do stacjonarnego szerokopasmowego Internetu pod marką Plus, która to oferta została w kolejnych krokach poszerzona o możliwość świadczenia usług na łączach innych operatorów udostępniających swoje zasoby Netii na warunkach współpracy hurtowej. Z kolei w pierwszym kwartale 2019 roku wdrożyliśmy usługę telewizji kablowej w technologii IPTV, dostępną dla użytkowników stacjonarnego Internetu od operatora sieci Plus, Netii lub Orange. Następnym etapem w rozwoju Grupy było uruchomienie w lipcu 2019 roku usługi telewizji internetowej OTT, z której można korzystać za pośrednictwem Internetu od dowolnego dostawcy.

Trendy konsolidacyjne na rynku telekomunikacyjnym i płatnej telewizji

W naszym bezpośrednim otoczeniu konkurencyjnym zachodzą zmiany własnościowe i partnerstwa, które będą wpływały na kształt rynków, na których działamy.

Orange Polska. W lipcu 2021 roku Orange Polska utworzył z holenderskim funduszem emerytalnym APG Group JV, spółkę Światłowód Inwestycje, w celu budowy sieci światłowodowej, głównie na obszarach o małej lub średniej konkurencji. W naszej opinii budowa przez spółkę Światłowód Inwestycje otwartej sieci światłowodowej może stworzyć dla poszczególnych operatorów telekomunikacyjnych czy płatnej telewizji potencjalną szansę na wzmocnienie swojej oferty konwergentnej.

Orange zawarł również umowy o współpracy z operatorami hurtowymi, m.in. z Ineą, Nexerą i Tauronem, w celu rozszerzenia zasięgu świadczonych usług światłowodowych.

T-Mobile Polska. W lipcu 2018 roku T-Mobile Polska podpisał umowę z Orange Polska, na mocy której świadczy swoim klientom usługi szerokopasmowe poprzez część sieci światłowodowej należącej do Orange. Dzięki tej współpracy w połowie 2019 roku T-Mobile wdrożył ofertę usług konwergentnych dla klientów indywidualnych. Od 2020 operator świadczy także usługi konwergentne w oparciu o dostęp do sieci światłowodowych Nexera i Inea. W grudniu 2023 roku T-Mobile rozpoczął współpracę z operatorem hurtowym Polski Światłowód Otwarty.

P4. W listopadzie 2020 roku francuska grupa telekomunikacyjna Iliad dokonała przejęcia kontroli nad P4. W ramach strategii rozwoju usług konwergentnych w Polsce w kwietniu 2022 roku P4 przejął operatora kablowego UPC Polska. W marcu 2023 roku P4 przeniósł infrastrukturę szerokopasmową UPC Polska, obejmującą zasięgiem ponad 3,7 mln gospodarstw domowych, do spółki Polski Światłowód Otwarty, spółki joint venture utworzonej wraz z francuskim funduszem InfraVia Capital Partners. Polski Światłowód Otwarty jako największy wyłącznie hurtowy operator w Polsce udostępnia swoją infrastrukturę sieciową innym operatorom telekomunikacyjnym w otwartym i niedyskryminującym modelu dostępu hurtowego. Do 2028 roku zamierza objąć zasięgiem sieci łącznie ponad 6 mln gospodarstw domowych. Dodatkowo, w październiku 2022 roku P4 podpisał umowy hurtowe z Orange Polska i Światłowód Inwestycje, dzięki którym planuje powiększyć zasięg usług szerokopasmowego Internetu stacjonarnego.

Rynek operatorów kablowych. Na rozdrobnionym polskim rynku sieci kablowych, na którym działa około 300 operatorów, postępuje proces konsolidacji. Jego przykładem może być przejęcie w 2020 roku przez Vectrę, drugiego co do wielkości operatora, spółki Multimedia Polska, czyli trzeciego największego gracza kablowego. Ponadto, na polskim rynku operatorów kablowych mają miejsce podobne akwizycje o mniejszej skali, przeprowadzone między innymi przez Orange, P4, Vectrę i Netię. W szczególności, w okresie 2019-2022 Netia dokonała akwizycji czterech lokalnych spółek kablowych. Oczekujemy, że trend konsolidacji rynku sieci kablowych będzie się utrzymywać w nadchodzących latach.

Wzrost cen mobilnych usług telekomunikacyjnych

Istotnym trendem obserwowanym od 2019 roku na polskim rynku usług mobilnych jest sukcesywne wprowadzanie przez wszystkich głównych operatorów telekomunikacyjnych korekt do cenników usług detalicznych, polegających w szczególności na podnoszeniu progów opłat abonamentowych w zamian za zwiększone pakiety transmisji danych (strategia cenowa *more-for-more*), eliminacji wybranych niskich rozwiązań taryfowych i podnoszeniu stawek za połączenia wykonywane poza pakietami. Powyższe zmiany są dyktowane wzrostem popytu na transfer danych, niskim poziomem cen usług telekomunikacyjnych w Polsce, presją inflacyjną na koszty prowadzenia działalności telekomunikacyjnej, a także zmianą strategii wybranych operatorów ukierunkowaną na budowę wartości klienta oraz wzrost przychodów i rentowności, między innymi w związku z inwestycjami w budowę sieci 5G.

Sukcesywne uruchamianie sieci 5G pozwala operatorom zastosować różnicowanie cenowe ofert opartych o najnowszą technologię, zapewniającą zdecydowanie wyższy komfort korzystania z łączności mobilnej. Technologia 5G umożliwia osiągnięcie prędkości docelowo przekraczających nawet 1Gb/s przy minimalizacji opóźnień i jednocześnie zapewnia istotnie większą pojemność nowobudowanych sieci, co przekłada się na większą ilość urządzeń końcowych, które mogą komfortowo korzystać z transferu w tym samym czasie. Intensywne użytkowanie technologii 5G będzie wymagało jednak posiadania większych pakietów danych, które mogą być oferowane w wyższych propozycjach taryfowych.

Silna presja inflacyjna odczuwana na polskim rynku w 2022 i 2023 roku znalazła odzwierciedlenie w obserwowanych korektach cenników wprowadzanych przez operatorów telekomunikacyjnych, obejmujących m.in. implementację klauzul inflacyjnych do umów z klientami, podwyższenie abonamentu po podstawowym, 24-miesięcznym okresie kontraktu, wycofywanie z oferty najtańszych taryf czy podnoszenie progów abonamentów zgodnie ze strategią *more-for-more*. W marcu 2023 roku Plus wprowadził nowe oferty na abonament głosowy, Internet 5G/LTE oraz światłowód dla klientów detalicznych i biznesowych, proponując większe pakiety danych w ramach wyższego miesięcznego abonamentu, zgodnie ze strategią *more-for-more*. Dodatkowo, umowy abonenckie zawarte w 2023 r. z klientami usług mobilnych i płatnej telewizji uwzględniają mechanizm automatycznego podniesienia abonamentu od 25 miesiące obowiązywania umowy.

Oczekujemy, że powyższe zmiany, w połączeniu z rosnącym popytem na transfer w urządzeniach mobilnych oraz utrzymującą się popularnością pracy i nauki zdalnej, powinny przełożyć się pozytywnie w średniej i dłuższej perspektywie na wzrost wartości polskiego rynku telekomunikacyjnego.

Rozwój rynku nowych technologii i urządzeń a wraz z nimi wzrost dostępu do treści audiowizualnych i ich konsumpcji

Wraz z ekspansją rynku nowych technologii dynamicznie rośnie liczba posiadanych przez konsumentów urządzeń mobilnych: smartfonów, laptopów i tabletów czy też odbiorników telewizyjnych typu Smart TV. Powoduje to dynamiczny wzrost dostępu do treści wideo, a co za tym idzie również ich oglądalności. Konsumenty oczekują od dostawców możliwości oglądania kontentu na każdym posiadanym ekranie, w dowolnym miejscu i czasie. W tej grupie widzimy perspektywiczny segment odbiorców nie tylko usług telewizyjnych, ale też możliwości monetyzacji naszego kontentu audiowizualnego. Jednocześnie

wspomniany trend będzie się przekładał na wzmożony popyt ze strony naszych klientów na usługi transmisji danych na urządzeniach mobilnych, co z kolei będzie się wiązało z rosnącym strumieniem przychodów ze sprzedaży tych usług naszym klientom.

Sukcesywne uruchamianie sieci 5G pozwoliło również operatorom zastosować różnicowanie cenowe ofert opartych o najnowszą technologię, zapewniającą zdecydowanie wyższy komfort korzystania z technologii mobilnych. Technologia 5G pozwoli osiągać prędkości docelowo przekraczające nawet 1Gb/s przy minimalizacji opóźnień i jednocześnie zapewni istotnie większą pojemność nowobudowanych sieci, co przekłada się na większą ilość urządzeń końcowych, które mogą komfortowo korzystać z transferu w tym samym czasie. Intensywne użytkowanie technologii 5G będzie wymagało jednak posiadania większych pakietów danych, które mogą być oferowane w wyższych propozycjach taryfowych.

Oczekujemy, że powyższe zmiany, w połączeniu z rosnącym popytem na transfer w urządzeniach mobilnych oraz utrzymującą się popularnością pracy i nauki zdalnej, powinny przełożyć się pozytywnie w średniej i dłuższej perspektywie na wzrost wartości polskiego rynku telefonii mobilnej.

Rozwój technologii 5G w Polsce

Zgodne z celami europejskiej strategii Jednolitego Rynku Cyfrowego i wytycznymi Komisji Europejskiej, w 2020 roku w każdym kraju członkowskim Unii Europejskiej powinna być dostępna na zasadach komercyjnych w przynajmniej jednym mieście sieć telekomunikacyjna piątej generacji (5G). Według oczekiwań unijnych kraje członkowskie powinny posiadać szerokie pokrycie siecią technologii 5G do 2025 roku.

Pod kątem rozwoju sieci 5G w Europie dedykowane zostały pasma z zakresów 700 MHz, 3,4-3,8 GHz (3,6 GHz) oraz 26 GHz. Obecnie w poszczególnych krajach europejskich prowadzone są procesy alokacji wybranych pasm, w zależności od ich dostępności.

W dniu 22 czerwca 2023 roku Urząd Komunikacji Elektronicznej ogłosił aukcję na rezerwacje częstotliwości z pasma 3,6 GHz, która zakończyła się 18 października 2023 roku. Zgodnie z oczekiwaniami, 4 bloki o szerokości 100 MHz każdy zostały rozdystrybuowane pomiędzy czterech operatorów MNO. Zgodnie z dokumentacją aukcyjną, na zwycięzców aukcji 5G nałożone zostały zobowiązania ilościowe oraz pokryciowo-jakościowe, szczegółowo opisane w punkcie 3.2. – *Wydarzenia o charakterze biznesowym* – niniejszego Sprawozdania. Zobowiązania te będą miały istotne znaczenie dla wyników finansowych, w szczególności kosztów dalszego rozwoju sieci 5G oraz działalności operacyjnej naszej Grupy.

Grupa sukcesywnie rozwija uruchomioną w maju 2020 roku sieć 5G, działającą w oparciu o dedykowane częstotliwości w paśmie 2600 MHz TDD. Sieć 5G Plusa, licząca blisko 3.700 nadajników, obejmuje swoim zasięgiem już ponad 23 mln osób, zamieszkujących 1.1500 miejscowości. W czerwcu 2023 roku uruchomiliśmy sieć 5G Ultra, która obecnie jest dostępna dla 6 milionów mieszkańców Polski w ponad 250 miejscowościach dzięki blisko 1.000 stacji bazowych i oferuje szybkość transferu zbliżoną do światłowodu – 1Gb/s. Dzięki planowanej agregacji dotychczasowych zasobów sieciowych z nowo pozyskanym pasmem 3600 MHz planujemy kontynuować rozwój naszej sieci 5G tak w zakresie jakości, jak i zasięgu.

Brak jest natomiast precyzyjnych informacji odnośnie dystrybucji i sposobu wykorzystania częstotliwości z pasma 700 MHz oraz 26 GHz. Na dzień publikacji niniejszego Raportu nie są znane ostateczne warunki ani terminy dotyczące dystrybucji częstotliwości z ww. pasm.

Rosnący popyt na transmisję danych w smartfonach

W Polsce obserwowana jest dynamiczna popularyzacja smartfonów. Aktualnie pośród sprzedawanych przez nas telefonów smartfony niemal zupełnie wyparły urządzenia tradycyjne. Jednocześnie sukcesywnie rośnie zainteresowanie coraz bardziej zaawansowanymi technologicznie urządzeniami, które zapewniają

zdecydowanie wyższy komfort użytkowania. W szczególności dotyczy to smartfonów wspierających technologię 5G, których cena uległa szybkiej redukcji wobec początkowo wysokich poziomów i obecnie urządzenia te są dostępne po przystępnych cenach.

Postępująca popularyzacja smartfonów przekłada się na coraz wyższą sprzedaż transmisji danych w segmencie urządzeń z małym ekranem. Według szacunków przedstawionych w *Ericsson Mobility Report* z listopada 2023 roku wielkość transmisji danych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, do którego zalicza się Polska, wzrośnie z poziomu 19 GB/m-c w roku 2023 do poziomu 43 GB/m-c w roku 2029, do czego przyczyni się również rosnąca popularność technologii 5G.

Oczekujemy, iż rosnąca popularność i dostępność oraz zaawansowanie techniczne oferowanych przez producentów smartfonów w połączeniu z podnoszonymi przez nas parametrami jakościowymi usługi mobilnej transmisji danych oraz stale poszerzającą się ofertą aplikacji i kontentu dostępnego dla klientów będą skutkowały rosnącym popytem na usługi transmisji danych.

Sytuacja na rynku energii elektrycznej

Większość naszych przychodów w segmencie zielonej energii pochodzi ze sprzedaży energii wyprodukowanej ze źródeł OZE oraz z obrotu energią elektryczną na rynku i jest w znacznym stopniu uzależniona od poziomu rynkowych cen energii oraz ich zmienności. Rok 2022 cechowały rekordowo wysokie ceny energii oraz ich bardzo wysoka zmienność, co było pochodną globalnego kryzysu energetycznego, do którego przyczyniła się pandemia COVID-19, a następnie inwazja Rosji na Ukrainę i destabilizacja rynku gazu w Europie. W 2023 roku ceny energii elektrycznej w Polsce na rynku spot spadły o 33% względem rekordowego 2022 roku.

Zmienność rynkowych cen energii. Rynkowe ceny energii w różny sposób wpływają na wyniki finansowe osiągnięte z różnych instalacji wytwórczych należących do Grupy. Ceny rynkowe będą w znacznym stopniu determinować poziom przychodów generowanych z produkcji i sprzedaży energii elektrycznej produkowanej przez dwa bloki biomasowe. PAK-PCE Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o., która zajmuje się wytwarzaniem energii z biomasy, jest aktywnym członkiem Towarowej Giełdy Energii S.A., gdzie kontraktuje część swojej produkcji, a także sprzedaje energię na rynku OTC, będąc jednocześnie uczestnikiem Rynku Bilansującego.

W celu zmniejszenia ekspozycji na wahania cen energii, obserwowane szczególnie w 2022 roku, część spółek z Grupy PAK-PCE, produkujących energię w oparciu o energię promieniowania słonecznego i wiatr, zawarła kontrakty Power Purchase Agreement (PPA). Taki sposób kontraktacji ma zapewnić środki na spłatę zobowiązań wobec banków finansujących inwestycje w źródła OZE, co jest szczególnie ważne z punktu widzenia zarządzania ryzykiem wahań cen rynkowych energii elektrycznej w warunkach rynkowych, charakteryzujących się znaczną zmiennością cen.

Regulacja cen energii. W celu złagodzenia negatywnych skutków silnych wahań cen energii elektrycznej w 2022 roku zarówno na szczeblu unijnym, jak i krajowymi przyjęto szereg rozwiązań prawnych, w tym regulujących ceny energii. W szczególności, w życie weszła *Ustawa z dnia 27 października 2022 r. o środkach nadzwyczajnych mających na celu ograniczenie wysokości cen energii elektrycznej wsparciu niektórych odbiorców w 2023 roku (dalej Ustawa)*, a także rozporządzenie wykonawcze do tej ustawy tj. Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 8 listopada 2022 r. w sprawie sposobu obliczania limitu ceny. Powyższe akty prawne wprowadziły ograniczenie maksymalnej ceny energii elektrycznej, którą mogli otrzymać wytwórcy oraz spółki obracające energią elektryczną. Uzyskanie ceny ponad limity przyjęte w rozporządzeniu do tej ustawy oznaczały konieczność zwrotu nadwyżki i wpłacenia jej do specjalnego funduszu, który miał finansować mechanizmy ochrony odbiorców przed wzrostem cen energii. Nowelizacja do Ustawy wprowadziła zapisy obligujące do oddawania do Funduszu także 97% przychodów ze sprzedaży gwarancji pochodzenia w rozumieniu *Ustawy o odnawialnych źródłach energii* oraz 97% przychodów z

umów związanych ze sprzedażą energii elektrycznej obejmujących instrumenty finansowe w rozumieniu *Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi*, co podważyło sens istnienia zarówno systemu gwarancji pochodzenia, który to instrument promuje wytworzenie i konsumpcję energii elektrycznej, ale i systemu kontraktów PPA, które również są mechanizmem wspierania OZE, gdyż umożliwiają one sprzedaż energii z OZE po stałej cenie w długim okresie czasu. Bez wątplenia wprowadzone regulacje negatywnie przełożyły się na rentowność instalacji OZE, a także wypłynęły negatywnie na wyniki działalności obrotowej Spółki PAK VOLT S.A., należącej do Grupy, która również podlega regulacjom wynikającym z tej Ustawy. Zgodnie z obecnie obowiązującym stanem prawnym, przepisy nakładające maksymalne ceny energii dla odbiorców będą obowiązywały do końca pierwszego półrocza 2024 roku. Obowiązek przekazywania odpisu na fundusz w odniesieniu do wytwórców energii elektrycznej oraz podmiotów prowadzących obrót energią skończył się 31 grudnia 2023 roku. Poziom cen rynkowych energii elektrycznej oraz powyżej opisane zdarzenia z otoczenia rynkowego, do czasu obowiązywania rozwiązań nadzwyczajnych, będą miały wpływ na wyniki finansowe podmiotów zajmujących się obrotem energią elektryczną.

Ceny zielonych certyfikatów. Jedno ze naszych źródeł biomasowych uczestniczy w systemie „zielonych certyfikatów” tj. PMOZE_A. Przychody uzyskiwane przez nas ze sprzedaży zielonych certyfikatów są pochodną ich ceny rynkowej. Cena zielonych certyfikatów podlega prawom rynkowym, ale wpływ na nią mogą mieć również wprowadzane przez ustawodawcę regulacje, w szczególności dotyczy to tzw. współczynnika umorzenia zielonych certyfikatów. Co do zasady wzrost tego współczynnika wpływa na wzrost ceny certyfikatów, natomiast spadek na współczynnika wpływa na spadek ceny certyfikatu.

Ceny biomasy. Jedna ze spółek zależnych PAK-PCE posiada aktywa energetyczne w elektrowni Konin w postaci dwóch jednostek biomasowych o łącznej mocy 105 MW. Jednostki te produkują energię elektryczną i ciepło przy wykorzystaniu biomasy jako surowca. Rynek biomasy w Polsce jest bardzo rozdrobniony. Odpowiednio certyfikowana biomasa nabywana jest od wielu dostawców. Zakupy realizowane są w konkurencyjnym procesie przetargowym. Należy mieć na uwadze, że obecny rynek biomasy nie pozwala na długoterminowe zabezpieczenie ceny dla dużego wolumenu dostaw. Umowy na dostawę biomasy podpisywane są zwykle z rocznym terminem obowiązywania. Ceny nabywanej biomasy mają kluczowy wpływ na efektywność ekonomiczną produkcji energii z wykorzystaniem tego surowca.

Sezonowość i warunki meteorologiczne wpływają na poziom produkcji ze źródeł OZE

Istotnym czynnikiem wpływającym na poziom produkcji energii w danym okresie, a co za tym idzie generowane przychody, z instalacji wiatrowych oraz fotowoltaicznych są warunki meteorologiczne, w szczególności siła wiatru i poziom nasłonecznienia. Szczytowy okres produkcji energii z farm fotowoltaicznych przypada na okres wiosenno-letni, podczas gdy farmy wiatrowe odnotowują najwyższy poziom produkcji w okresie pierwszego i czwartego kwartału. Wielkość produkcji źródeł OZE wpływa też na poziom cen energii elektrycznej. W okresach z dużą wietrznością bądź o wysokim stopniu nasłonecznienia może dojść do nadprodukcji energii z OZE i w efekcie do przejściowego spadku rynkowych cen energii. Z drugiej strony niesprzyjające warunki wietrzne lub słoneczne w połączeniu z dużym zapotrzebowaniem na energię (np. z powodu niskich temperatur) przekładają się na tymczasowej wyższe ceny energii na rynku.

Ryzyko warunków meteorologicznych jest zatem mocno skorelowane z ryzykiem cenowym, gdyż pomimo prowadzonej kontraktacji, niezbilansowanie spółek wytwarzających energię elektryczną z OZE będzie rozliczane na rynku bilansującym. Oznacza to, że zakup brakującej energii lub sprzedaż jej nadwyżek będzie następował po nieznanym cenach, które będą determinowane panującymi w danym okresie warunkami meteorologicznymi.

Dodatkowo, w okresach bardzo wysokiej produkcji energii z OZE, wynikającej z warunków pogodowych, operatorzy systemów elektroenergetycznych mogą zastosować mechanizm nierynkowego ograniczenia wytworzenia energii z OZE w celu równoważenia dostaw energii elektrycznej lub zapewnienia bezpieczeństwa pracy sieci. W takim przypadku producenci OZE otrzymują rekompensatę finansową, która

jest oparta o ceny rynku bilansującego, a nie o ceny wynikające z posiadanych przez źródła OZE kontraktów PPA.

5.2. Czynniki związane z działalnością Grupy

Realizacja projektów inwestycyjnych w obszarze odnawialnych źródeł energii

Zgodnie z założeniami Strategii 2023+ realizujemy zakrojone na szeroką skalę inwestycje w budowę instalacji OZE. W latach 2022-2026 chcemy zainwestować ok. 5 mld zł w osiągnięcie ok. 1000 MW zainstalowanej mocy produkcyjnej czystej energii z fotowoltaiki, biomasy, farm wiatrowych na lądzie czy termicznej obróbki odpadów oraz około 0,5 mld zł w budowę pełnego łańcucha wartości gospodarki opartej o zielony wodór. Celem Grupy jest osiągnięcie zdolności produkcyjnej na poziomie ok. 2 TWh zielonej energii z OZE w 2026 roku.

W dniu 3 lipca 2023 rok objęliśmy większościowy pakiet udziałów w spółce PAK-Polska Czysta Energia, wokół której skupione są spółki celowe realizujące projekty OZE i wodorowe, i rozpoczęliśmy konsolidację wyników finansowych grupy kapitałowej PAK-PCE metodą pełną. Sukcesywna budowa i uruchamianie obecnie realizowanych projektów (szczegóły w punkcie 4.1.3. niniejszego Sprawozdania) przez spółki z Grupy PAK-PCE będzie mieć istotny wpływ na nasze skonsolidowane wyniki finansowe. W związku ze skalą realizowanych inwestycji, spodziewamy się w kolejnych okresach istotnie wyższego poziomu wydatków inwestycyjnych związanych z rozbudową mocy produkcyjnych z odnawialnych źródeł energii oraz realizacją projektów wodorowych, co z kolei będzie przekładać się na poziom wskaźnika zadłużenia netto/EBITDA Grupy. Jednocześnie, część nakładów inwestycyjnych finansowana jest z wykorzystaniem zewnętrznego długu bankowego, co wpływa na poziom zadłużenia Grupy. Z drugiej strony oczekujemy, że realizowane obecnie projekty, po oddaniu do użytkowania, będą istotnie, pozytywnie kontrybuować do przychodów i zysku EBITDA Grupy.

Rosnące znaczenie usług zintegrowanych

Obserwowany wzrost zainteresowania naszych klientów usługami zintegrowanymi daje nam możliwość kreowania wzrostu średniego przychodu na klienta. Uważnie śledzimy ewolucję trendów konsumpcyjnych oraz oczekiwań naszych klientów i dokładamy wszelkich starań, by zaspokoić ich rosnące potrzeby, łącząc nasze usługi płatnej telewizji, dostępu do szerokopasmowego Internetu oraz telefonii komórkowej w atrakcyjne pakiety, dodatkowo uzupełniając je usługami i produktami spoza naszej podstawowej działalności. Dążymy do tego, aby nasze usługi odpowiadały na potrzeby każdego klienta i były dostępne wszędzie.

Dzięki akwizycji Netii wzmocniliśmy swoją pozycję na rynku usług zintegrowanych. Rozszerzyliśmy nasze portfolio o szeroki wachlarz produktów i usług stacjonarnych, w tym zwłaszcza o usługi dostępu do stacjonarnego Internetu szerokopasmowego, oferowanego między innymi w technologiach światłowodowych. Usługi Netii są świadczone poprzez własne sieci dostępowe, w zasięgu których znajduje się około 3,3 miliona lokali, spośród których, według stanu na koniec grudnia 2023 roku, około 2,3 mln posiadało łącza o przepustowości do 1 Gb/s. Sieć własna Netii wsparta jest rozległą, ogólnopolską infrastrukturą szkieletową. Dzięki współpracy z partnerami hurtowymi, tj. Orange Polska, Światłowod Inwestycje, Nexera, Fiberhost i Tauron ten potencjał został dodatkowo wzmocniony, w efekcie czego Grupa Polsat Plus już obecnie oferuje usługi Internetu stacjonarnego, głównie światłowodowego, w ponad 6 mln punktów adresowych.

W ramach oferty usług łączonych adresowanej zarówno do klientów indywidualnych, jak i małego biznesu, umożliwiamy naszym klientom elastyczne łączenie usług w pakiety, na które oferujemy atrakcyjne rabaty. Możliwość dosprzedaży naszych produktów i usług (*cross-selling*) do bazy klientów Grupy pozytywnie

wpływa na nasze przychody oraz poziom ARPU klienta kontraktowego, jak również przyczynia się do utrzymania wysokiego poziomu lojalności klientów, którzy korzystają z naszych usług zintegrowanych.

Dodatkowo do każdej usługi podstawowej oferujemy szeroki wachlarz usług komplementarnych. Łączymy nasze tradycyjne usługi płatnych pakietów telewizyjnych, oferowanych w technologii satelitarnej oraz internetowej (OTT, IPTV), z usługami VOD, PPV, Multiroom, serwisami online wideo. Do usług dostępu do Internetu i telefonii komórkowej proponujemy tzw. VAS (ang. *Value Added Services*).

Właściwe wykorzystanie potencjału w obszarze świadczenia naszym klientom usług łączonych i dodatkowych, zarówno poprzez dosprzedaż pojedynczych produktów i usług dodanych, jak i poprzez sprzedaż zintegrowanej oferty i cross-selling, może w znaczący sposób zwiększyć liczbę usług na indywidualnego klienta, podnosząc tym samym średni przychód na klienta (ARPU), utrzymując jednocześnie wskaźnik churn na niskim poziomie.

Popyt na transmisję danych i usługi 5G

W 2023 roku nasi klienci detaliczni przetransferowali ponad 2,2 EB danych w porównaniu do ponad 2 EB przetransferowanych w 2022 roku, co oznacza wzrost na poziomie 10% r/r. Wychodząc naprzeciw dynamicznie rosnącej konsumpcji transmisji danych przy jednoczesnym utrzymaniu najwyższej jakości świadczonych przez nas usług, stale rozwijamy naszą sieć telekomunikacyjną.

Zastosowana na obecnym etapie budowy sieci 5G technologia TDD pozwala na realizację transmisji danych z wykorzystaniem jednego, wspólnego fragmentu pasma do naprzemiennej w czasie transmisji downlink/uplink. Pozwala to osiągnąć równowagę pomiędzy szybkością transferu danych (do 600 Mb/s) i zasięgiem (czyli szeroką dostępnością), zachowując wysoką jakość obu parametrów. Wraz z projektem 5G Ultra do pasma 2600 MHz w technologii TDD dodano pasmo 2100 MHz w technologii FDD, uruchamiając tym samym pierwszą w Polsce agregację pasm 5G i uzyskując do 800 Mb/s transferu do abonenta w 5G i ponad 1Gb/s sumarycznego (5G i 4G). W przyszłości wraz z rozwojem sieci 5G, obecne wykorzystanie pasma 2,6 GHz zapewni lepsze pokrycie zasięgowie niż w przypadku wykorzystania jedynie pasma 3,4-3,8 GHz i pozwoli zachować przewagę na kolejnych etapach budowy 5G związaną z możliwością agregacji pasm 5G.

Uważamy, że technologia 5G wiąże się z zapotrzebowaniem na większe pakiety danych i dzięki temu wspiera migrację klientów na wyższe taryfy, budując tym samym wartość klienta.

Rozwój platform streamingowych należących do Grupy

Nasze serwisy i aplikacje internetowe Polsat Box Go i Netia Go wzmocniają naszą pozycję rynkową jako agregatora i dystrybutora treści. Stale rozwijamy nasze serwisy, korzystając z doświadczenia w sprzedaży usług płatnej telewizji, co pozwala nam na osiągnięcie synergii w obszarach kosztowych i przychodowych. Elementem wyróżniającym nasze platformy jest unikalny, lokalny контент, produkowany przez Telewizję Polsat.

We wrześniu 2023 roku wprowadziliśmy zmiany w naszej ofercie serwisów VOD. Dotychczasowy serwis polsatgo.pl, w którym można było oglądać bezpłatnie materiały wideo w zamian za obejrzenie reklam przed i w trakcie emisji materiału, został ostatecznie wyłączony. Z kolei nasz serwis dla subskrybentów polsatboxgo.pl został wzbogacony o nowy pakiet *Polsat Box Go Start*, którego użytkownicy mogą oglądać swoje ulubione programy za niewielką opłatą roczną oraz przy bardzo ograniczonej ilości reklam emitowanych przed materiałem wideo. Dodatkowo, dotychczasowym użytkownikom serwisu polsatgo.pl zaproponowaliśmy na okres dwóch miesięcy bezpłatny dostęp do nowego pakietu *Polsat Box GO Start* w serwisie polsatboxgo.pl.

Ruch w sieci generowany przez treści wideo jest najszybciej rosnącym segmentem tego rynku na świecie. Mając to na uwadze wierzymy, że telewizja internetowa będzie coraz bardziej istotnym elementem naszej działalności w przyszłości. Z tego względu dbamy o to, aby oferować jej użytkownikom szeroki wybór atrakcyjnych treści programowych. W szczególności, epidemia koronawirusa oraz towarzyszące jej okresy lockdownów przyczyniły się do większego zainteresowania klientów ofertą telewizji online, w tym zwłaszcza wydarzeniami sportowymi, kontentem filmowym i serialowym oraz programami rozrywkowymi. Uważamy, iż ten trend utrzyma się w przyszłości i będziemy jego beneficjentem dzięki inwestycjom w rozwój tego segmentu naszej działalności.

Rozwój kanałów tematycznych

W wyniku wysokiego nasycenia polskiego rynku płatną telewizją, która oferuje widzom coraz szerszy wybór kanałów tematycznych, oraz oferty kanałów dostępnych przez naziemną telewizję cyfrową, na rynku stopniowo postępuje spadek oglądalności głównych, ogólnotematycznych kanałów niekodowanych (FTA). Systematycznie rośnie natomiast udział w rynku reklamy telewizyjnej stacji tematycznych oraz stacji emitowanych na multipleksach naziemnej telewizji.

Mając na celu utrzymanie całkowitych udziałów w oglądalności oraz w rynku reklamy, koncentrujemy się na rozwoju naszego portfolio kanałów tematycznych oraz zwiększeniu atrakcyjności kontentu oferowanego naszym widzom. Z tego punktu widzenia nawiązanie współpracy oraz akwizycje w obszarze kanałów tematycznych dokonane przez Grupę w latach 2017-2023 doskonale wpisują się w długoterminową strategię Grupy, której celem jest utrzymanie silnej pozycji rynkowej, mierzonej wynikami oglądalności, na ciągle fragmentaryzującym się rynku. Nabyte w grudniu 2017 roku stacje Eska TV, Eska TV Extra, Eska Rock TV, Polo TV i Vox Music TV istotnie wzmocniły ofertę muzyczną Telewizji Polsat. Ponadto w czerwcu 2018 roku włączyliśmy do naszego portfolio stacji tematycznych kanał informacyjny Superstacja (obecnie Wydarzenia24), a w maju 2019 roku kanał sprzedażowy TV Okazje. Z kolei we wrześniu 2020 roku zwiększyliśmy swoje zaangażowanie w kanały Nowa TV i Fokus TV, stając się ich wyłącznym właścicielem, jednocześnie wzmacniając swoją pozycję pośród kanałów dostępnych w naziemnej telewizji cyfrowej. Nasze najnowsze akwizycje to zakup w lipcu 2023 roku trzech kanałów z rodziny 4FUN: 4FUN.TV, 4FAN DANCE i 4FUN KIDS adresowanych do młodszej widowni. Wszystkie wyżej wymienione stacje mają ugruntowaną pozycję rynkową oraz solidne wyniki oglądalności. 10 stycznia 2024 roku uruchomiliśmy nowy kanał informacyjno – publicystyczny, Polsat News Polityka, oferujący widzom m.in. wywiady z politykami, bezpośrednie transmisje konferencji prasowych, czy też relacje z obrad Sejmu i Senatu. W tym samym czasie stacja Wydarzenia24 została przełączona na ogólnopolski multipleks MUX1 i nadaje na nowej koncesji.

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

Inwestycje w podnoszenie atrakcyjności oferowanego kontentu i monetyzacja praw sportowych

Oferujemy największe i najbardziej różnorodne portfolio kanałów na polskim rynku dające nam czołową pozycję pod względem udziału w oglądalności wśród prywatnych grup telewizyjnych w Polsce, co przekłada się na nasz udział w rynku reklamowym. Nasza bezpośrednia produkcja koncentruje się głównie na programach informacyjnych, dokumentalnych, rozrywkowych oraz serialach opartych na formatach międzynarodowych, jak również na koncepcjach własnych. Ponadto posiadamy podpisane kontrakty z największymi światowymi studiami filmowymi, które zapewniają nam dostęp do szerokiego wyboru najbardziej atrakcyjnych filmów i seriali. W czerwcu 2022 roku nawiązaliśmy współpracę z Disney+ i jako

jedyny operator usług płatnej telewizji i telekomunikacyjny w Polsce włączyliśmy do naszego pakietu dostęp do platformy Disney+ w momencie jej wejścia na polski rynek.

Ważnym elementem wyróżniającym nas na rynku jest bogata i unikalna oferta transmisji największych i najciekawszych imprez sportowych. Grupa Polsat Plus oferuje swoim widzom i abonentom mecze prestiżowych piłkarskich rozgrywek klubowych – Ligi Mistrzów UEFA - dla wszystkich kanałów dystrybucji, m.in. telewizji, Internetu i urządzeń mobilnych. Rozgrywki te pokazywane są w specjalnie stworzonych dedykowanych im kanałach Polsat Sport Premium. Aktualnie posiadamy licencję dotyczącą Ligi Mistrzów UEFA do sezonu 2023/2024 włącznie. Na mocy obowiązującej umowy z Międzynarodową Federacją Siatkarską FIVB do 2032 roku będziemy emitować najważniejsze wydarzenia siatkówki światowej i reprezentacyjnej. Pakiet nabytych praw obejmuje Siatkarską Ligę Narodów, turnieje kwalifikacyjne do Siatkarskiej Ligi Narodów - Challenger Cup, turnieje kwalifikacyjne do Igrzysk Olimpijskich 2024 oraz Mistrzostwa Świata mężczyzn i kobiet. Od dekady posiadamy również nabyte od Profesjonalnej Ligi Piłki Siatkowej prawa do transmisji rozgrywek Plus Ligi oraz Tauron Ligi. W roku 2020 przedłużyliśmy ten kontrakt do sezonu 2027/2028 włącznie. Z innych dyscyplin sportu, zawarliśmy m.in. umowy na transmisje z meczów ORLEN Superligi i ORLEN Superligi Kobiet w piłce ręcznej przez najbliższe 7 sezonów – do 2030 roku, umowę licencyjną z Polską Ligą Koszykówki na transmisje Energa Basket Ligi do końca sezonu 2029/2030, a także zakupiliśmy na wyłączność prawa do transmisji hokejowych Mistrzostw Świata w latach 2024 – 2029.

Jednocześnie dążymy do monetyzacji posiadanych przez nas kanałów telewizyjnych, również przez zaoferowanie ich w ofercie hurtowej innym podmiotom świadczącym usługi płatnej telewizji na polskim rynku. Przekłada się to korzystnie na poziom generowanych przez nas przychodów hurtowych w segmencie mediowym.

Wzmocnienie pozycji na rynku reklamy online

Dzięki strategicznej akwizycji Grupy Interia.pl w lipcu 2020 roku znacząco wzmocniliśmy naszą pozycję na dynamicznie rosnącym rynku Internetu i reklamy online. W wyniku nabycia Grupy Interia.pl zyskaliśmy dodatkowy kanał dystrybucji oraz monetyzacji treści produkowanych na potrzeby kanałów Telewizji Polsat. Dzięki insourcingowi kampanii marketingowych online dla marek wchodzących w skład portfolio Grupy Polsat Plus osiągamy optymalizację kosztową. Dodatkowo, podwyższyliśmy efektywność sprzedaży powierzchni reklamowych prowadzonej przez Grupę Interia.pl dzięki integracji z naszym domem mediowym Polsat Media. W efekcie tych działań zrealizowaliśmy zapowiadane podczas akwizycji synergie, w szczególności podwoiliśmy poziom zysku EBITDA Grupy Interia.pl.

Ponadto, w dniu 20 lipca 2023 roku nabyliśmy serwis internetowy naEKRANIE.pl. Jest to portal o tematyce popkulturowej piszący o filmach, serialach, książkach, komiksach i grach, a także o technologiach. Powyższa akwizycja stanowi kolejny krok wpierający budowę pozycji i znaczenia Grupy Polsat Plus na rynku nowych mediów.

5.3. Czynniki finansowe

Zmiany stóp procentowych

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają bezpośrednio na przychody Grupy, wpływają natomiast zarówno na nasze przepływy pieniężne z działalności operacyjnej poprzez wysokość odsetek od rachunków bieżących i lokat, jak i na przepływy pieniężne z działalności finansowej poprzez koszt obsługi zaciągniętego przez Grupę zadłużenia. W szczególności zobowiązania wynikające z Umowy Kredytów z dnia 28 kwietnia 2023 roku oraz wyemitowanych Obligacji są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR/EURIBOR powiększoną o określoną marżę.

Od stycznia do sierpnia 2023 roku NBP utrzymywał referencyjną stopę procentową na poziomie 6,75%. Po obniżkach dokonanych we wrześniu i październiku 2023 roku poziom stopy referencyjnej wynosi 5,75%. W 2023 roku rynkowe stopy procentowe EURIBOR pozostawały w trendzie wzrostowym na skutek sukcesywnego zacieśniania polityki monetarnej przez Europejski Bank Centralny. Utrzymujące się od września ubiegłego roku na wysokim poziomie stopy procentowe (stopa depozytowa: 4,00%, stopa refinansowa: 4,50%) EBC będą wpływały na wysoki poziom naszych kosztów odsetkowych i w efekcie na nasze wyniki finansowe.

Systematycznie analizujemy poziom ryzyka zmian stóp procentowych Grupy, w tym scenariusz zabezpieczenia przed tym ryzykiem. 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 aktywnie stosowane są strategie hedgingowe oparte o instrumenty pochodne, w szczególności transakcje zamiany stóp procentowych oraz walutowe transakcje zamiany stóp procentowych (IRS oraz CIRS). Na dzień 31 grudnia 2023 roku otwarte i zawarte na przyszłe okresy przez spółki z Grupy transakcje zabezpieczające zmiany stopy procentowej WIBOR, zapadające w różnych okresach w latach 2024-2027, zabezpieczały około 27% ekspozycji w odniesieniu do zadłużenia Grupy wynikającego z transzy Kredytu Terminowego denominowanej w polskich złotych oraz wyemitowanych obligacji, natomiast transakcje zabezpieczające zmiany stopy procentowej EURIBOR, zapadające w roku 2026 i 2027, zabezpieczały około 20% ekspozycji w odniesieniu do zadłużenia Grupy wynikającego z transzy Kredytu Terminowego denominowanej w euro.

Wahania stóp procentowych będą miały istotny (tak pozytywny, jak i negatywny) wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Wahania kursów walut

Złoty polski jest naszą walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Przychody Grupy wyrażone są głównie w złotym, natomiast część kosztów czy nakładów inwestycyjnych wyrażona jest w walutach obcych.

Wahania kursów walut wpływały w przeszłości i spodziewamy się, że nadal będą wpływać na poziom naszych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych oraz wysokość zysków i strat z działalności inwestycyjnej. W szczególności nasza ekspozycja na wahania kursów walut związana jest z ponoszonymi przez nas w walutach obcych płatnościami w różnych obszarach naszej działalności, obejmujących m.in. opłaty licencyjne i koncesyjne, koszty korzystania z transponderów, zakup kontentu i sprzętu, międzynarodowych umów roamingowych i międzyoperatorskich czy zakup turbin wiatrowych i modułów fotowoltaicznych. Wysokość w/w ekspozycji w zakresie zakupu sprzętu została zredukowana w połowie ubiegłego roku i wynikała z renegocjacji warunków i przejścia na płatności w walucie krajowej.

Grupa posiada ekspozycję na ryzyko walutowe w związku z transzą Kredytu Terminowego denominowaną w euro. Zmiany kursu euro względem złotego będą powodować odpowiednio zwiększenie lub zmniejszenie środków pieniężnych wyrażonych w złotych niezbędnych do obsługi spłaty odsetek od transzy Kredytu Terminowego denominowanej w euro, co odpowiednio przełoży się na poziom raportowanych kosztów finansowych.

Silne wahania kursów walut mogą przekładać się także na poziom różnic kursowych, wynikających z wyceny bilansowej aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, w szczególności transzy Kredytu Terminowego denominowanej w euro, ujmowanych w rachunku zysków i strat.

Nie mamy żadnego wpływu na kształtowanie się kursów walut w przyszłości, a co za tym idzie zmiany kursów walut będą miały wpływ (pozytywny lub negatywny) na naszą działalność oraz wyniki finansowe. Mając na względzie otwartą ekspozycję na ryzyko kursowe, Grupa zaimplementowała politykę zarządzania ryzykiem rynkowym i wykorzystuje m.in. hedging naturalny oraz transakcje zabezpieczające w

szczegółności w odniesieniu do ryzyka walutowego wynikającego z płatności odsetek od kredytu udzielonego Grupie w euro.

Wycena umów finansowego PPA (instrumentów finansowych opartych o cenę energii elektrycznej)

W ostatnich latach wzrost rynkowych cen energii umożliwił rozwój inwestycji w OZE poza systemem wsparcia, na podstawie długoterminowych umów sprzedaży (PPA). Umowy PPA pozwalają na zakup energii elektrycznej bezpośrednio od producentów energii ze źródeł odnawialnych (fizyczny PPA) lub na zabezpieczenie ceny energii elektrycznej w stosunku do cen energii występujących w przyszłości na Towarowej Gieldzie Energii (finansowy PPA). Umowa finansowego PPA jest finansowym instrumentem pochodnym, w którym cena bazowa energii elektrycznej jest rozliczana za pomocą kontraktu różnicowego, w którym strony uzgadniają cenę realizacji dla energii elektrycznej oraz rynkową cenę referencyjną na czas obowiązywania kontraktu. Podobnie jak inne instrumenty pochodne zawierane przez spółki z Grupy, umowy finansowego PPA podlegają regularnej wycenie do wartości bieżącej.

Rosnący wolumen produkcji energii elektrycznej w OZE przez spółki z Grupy oraz coraz częstsze wykorzystywanie zarówno przez producentów jak i konsumentów energii elektrycznej umów finansowego PPA sprawia, że wycena tych umów może mieć istotny wpływ na nasze wyniki, w szczególności na zyski z działalności inwestycyjnej. Głównymi czynnikami wpływającymi na wycenę jest długi okres obowiązywania umów finansowego PPA (ponad 10 lat), zmiany bieżących i prognozowanych cen energii elektrycznej na rynku oraz wahania rynkowych stóp procentowych.

Umowy finansowego PPA są zawierane zarówno pomiędzy spółkami w Grupie jak i z podmiotami zewnętrznymi, dlatego wycena może w różny sposób wpływać na wyniki jednostkowe poszczególnych spółek oraz wynik skonsolidowany Grupy.

5.4. Czynniki związane z otoczeniem regulacyjnym

Regulacja stawek międzyoperatorskich za zakańczanie połączeń w sieciach obcych

Przepisy tzw. Europejskiego Kodeksu Łączności Elektronicznej zakładają regulację stawek MTR i FTR. Zgodnie z tą dyrektywą w 2020 roku Komisja Europejska wydała akt delegowany, na mocy którego określone zostały maksymalne stawki MTR i FTR, do jakich stosowania będą uprawnieni operatorzy w Unii Europejskiej. Docelowo mają wynosić one 0,2 eurocenta za minutę połączenia dla MTR oraz 0,07 eurocenta za minutę połączenia dla FTR. Przyjęty przez Komisję Europejską akt delegowany przewiduje okres przejściowy - harmonogram stopniowego obniżania stawek hurtowych, aby osiągnąć zakładany ich poziom odpowiednio w styczniu 2024 roku dla MTR i w styczniu 2022 roku dla FTR. Harmonogram obniżek stawek obowiązuje od dnia 1 lipca 2021 roku i został przedstawiony w tabeli poniżej.

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

Wprowadzone przez Komisję Europejską sukcesywne obniżanie maksymalnych stawek MTR i FTR będzie miało wpływ na wyniki Grupy Polsat Plus w kolejnych okresach. W szczególności regulacja przekłada się na spadek przychodów hurtowych z połączeń międzyoperatorskich, tak mobilnych, jak i stacjonarnych, oraz spadek kosztów z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich, wykazywanych w ramach pozycji koszty techniczne. Ze względu na fakt, że wolumeny ruchu przychodzącego i wychodzącego w ramach połączeń

międzyoperatorskich kształtują się na zbliżonym poziomie, przewidujemy, że wpływ regulacji na wynik EBITDA Grupy Polsat Plus pozostanie relatywnie neutralny.

Przedłużenie obowiązywania zasady Rome Like at Home (RLAH)

W kwietniu 2022 roku opublikowane zostało Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady, które przedłuża obowiązującą obecnie zasadę *Roam Like At Home* (dotyczącą kosztów roamingu podczas podróży w ramach krajów Unii Europejskiej) do roku 2032.

Rozporządzenie to wprowadza także dalszą obniżkę maksymalnych stawek hurtowych, cen w rozliczeniach międzyoperatorskich dla rozmów i wiadomości tekstowych (w lipcu 2022 roku i w styczniu 2025 roku) oraz dla Internetu (w lipcu 2022 roku, a następnie co roku w styczniu w latach 2023-2027). Nowe stawki wynoszą odpowiednio:

- dla minuty rozmowy wychodzącej: 0,022 euro i 0,019 euro,
- dla wiadomości tekstowej: 0,004 euro i 0,003 euro,
- dla 1 GB transmisji danych: 2 euro, 1,8 euro, 1,55 euro, 1,3 euro, 1,1 euro i 1 euro.

W Rozporządzeniu wprowadzono także obowiązki dla operatorów w zakresie świadczenia połączeń do numerów alarmowych, usług o podwyższonej opłacie, a także jakości usług w roamingu regulowanym.

6. Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

6.1. Czynniki ryzyka związane z naszą działalnością i sektorami, w których działamy

Wyniki naszej działalności operacyjnej w obszarze telekomunikacji zależą od umiejętnego zachęcenia istniejących klientów do korzystania z szerszej gamy oferowanych przez nas usług, zdolności pozyskania klientów konkurencyjnych operatorów telekomunikacyjnych oraz zmniejszenia wskaźnika odejść

Oczekuje się, że dalszy rozwój naszej działalności na dojrzałym polskim rynku telekomunikacyjnym będzie zależał głównie od umiejętnego zachęcenia istniejących klientów do korzystania z szerszej gamy oferowanych przez nas usług, zdolności pozyskania klientów konkurencyjnych operatorów komórkowych i stacjonarnych oraz zmniejszenia wskaźnika churn. Nie jesteśmy w stanie zapewnić, że nasze działania będą skutkować korzystaniem przez obecnych klientów z szerszej gamy usług lub pozyskaniem klientów konkurencyjnych operatorów, lub że nasze działania w celu zwiększenia lojalności klientów będą skutkować spadkiem wskaźnika odejść, lub że umożliwią nam utrzymanie tego wskaźnika na satysfakcjonującym poziomie. Jeżeli nie będziemy w stanie skutecznie zarządzać wskaźnikiem churn, możemy stanąć przed koniecznością gwałtownej redukcji kosztów, aby utrzymać marżę zysku na satysfakcjonującym poziomie lub podjęcia alternatywnych kroków, które z kolei mogłyby skutkować zwiększeniem kosztu pozyskania i utrzymania klientów.

Co więcej branża telekomunikacyjna charakteryzuje się częstymi zmianami ofert produktowych, jak również nieustannym rozwojem technologii sieci i urządzeń odbiorczych użytkowanych przez klientów. Jeżeli nie będziemy w stanie podążać za rozwojem technologicznym i zaoferować klientom atrakcyjnych, nowoczesnych produktów i usług, możemy nie być w stanie utrzymać swoich klientów lub też koszty ich utrzymania mogą wzrosnąć.

Dodatkowo konkurujący z nami operatorzy telekomunikacyjni mogą, na przykład poprzez zaoferowanie swoich produktów lub usług po niższych cenach, zwiększyć swoją atrakcyjność dla klientów, co również mogłoby utrudnić nam utrzymanie obecnej bazy klientów, a także mogłoby doprowadzić do wzrostu kosztów utrzymania i pozyskania nowych klientów.

Wszystkie powyższe zdarzenia mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Wyniki naszej działalności operacyjnej w obszarze płatnej telewizji oraz nadawania i produkcji telewizyjnej zależą od zadowolenia klientów, akceptacji naszych programów przez widzów, jak również od naszej zdolności do rentownego wytwarzania lub pozyskiwania praw do emisji programów

Prowadzimy działalność na rynkach, gdzie sukces komercyjny zależy przede wszystkim od zadowolenia klientów i akceptacji treści programowych, które są często trudne do przewidzenia. Staramy się pozyskać i utrzymać klientów płatnej telewizji, zapewniając im dostęp do szerokiej oferty kanałów, obejmującej kanały sportowe, muzyczne, rozrywkowe, informacyjne, dla dzieci, edukacyjne, filmowe oraz wszystkie główne kanały telewizyjne naziemne dostępne w Polsce, jak również kanały nadawane w wysokiej rozdzielczości oraz niekodowane kanały telewizyjne i radiowe. Zadowolenie klientów z naszej oferty programowej ma zasadnicze znaczenie dla możliwości pozyskania i utrzymania klientów płatnej telewizji, jak również osiągnięcia i zwiększania przychodów uzyskiwanych z abonamentu.

Nasza zdolność do generowania przychodów z reklam w ramach naszej działalności w segmencie mediowym jest prawie całkowicie uzależniona od zapotrzebowania odbiorców na nadawane przez nas

programy telewizyjne. Oglądalność nadawanych przez nas programów wpływa bezpośrednio zarówno na atrakcyjność naszych kanałów telewizyjnych dla obecnych i potencjalnych reklamodawców, jak również na wysokość opłat, które możemy pobierać za czas emisji reklam. W ramach naszej działalności w segmencie mediowym osiągamy również przychody z wytwarzania i sprzedaży programów telewizyjnych dla podmiotów trzecich, działających w Polsce oraz w mniejszym stopniu, za granicą. Cena, jaką jesteśmy w stanie uzyskać od potencjalnych nabywców za programy wytwarzane we własnym zakresie, jest powiązana bezpośrednio z oglądalnością tych programów, ponieważ nabywcy zewnętrzni, mając na celu generowanie przychodów z reklam, kierują się wynikami oglądalności treści programowych.

Popyt na programy telewizyjne oraz preferencje programowe podlegają częstym zmianom, niezależnie od mediów, za pośrednictwem których takie programy są dostarczane. Możemy nie być w stanie przyciągać ani utrzymać klientów naszych usług płatnej telewizji i reklamodawców, jeżeli nie zdołamy skutecznie przewidzieć zapotrzebowania na programy lub zmiany gustów odnośnie treści programowych, lub gdy naszym konkurentom uda się przewidzieć takie zapotrzebowanie lub zmiany gustów bardziej efektywnie niż nam, co w efekcie może spowodować zwiększenie współczynnika odpływu klientów, a w odniesieniu do segmentu mediowego, spadek oglądalności naszych programów i związane z tym trudności w pozyskiwaniu reklamodawców.

Nasza rentowność zależy częściowo od naszej zdolności do produkowania lub pozyskiwania praw do emisji najbardziej atrakcyjnych programów przy zachowaniu efektywności ponoszonych kosztów. Chociaż lokalna produkcja treści telewizyjnych jest zazwyczaj droższa od ich nabywania ze źródeł zewnętrznych, wierzymy, że większa liczba polskich programów nadawanych na naszych kanałach wpłynie na zwiększenie zapotrzebowania odbiorców, a w rezultacie na wzrost popytu ze strony reklamodawców. Jednakże nie możemy zagwarantować, że nakłady finansowe, jakie już ponieśliśmy lub poniesiemy w przyszłości, na wytworzenie polskich treści programowych zostaną w pełni odzyskane, ani też, że będziemy w stanie wygenerować wystarczające przychody w celu zrekompensowania powyższych kosztów.

W konsekwencji, brak akceptacji naszej oferty programowej przez naszych klientów lub brak zdolności do rentownego wytwarzania lub pozyskiwania praw do emisji programów może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Możemy nie być w stanie przyciągać ani utrzymać klientów i reklamodawców, jeśli nie zdołamy zawrzeć lub przedłużyć umów licencyjnych, które dają nam prawo do dystrybucji kluczowych programów

Wyniki naszej działalności są uzależnione od naszej umiejętności pozyskania atrakcyjnych programów telewizyjnych. W celu zapewnienia klientom płatnej telewizji dostępu do kanałów telewizyjnych polegamy na licencjach od nadawców telewizyjnych. W segmencie mediowym niektóre programy telewizyjne produkujemy samodzielnie, natomiast pozostałe programy i treści telewizyjne są nadawane na podstawie umów licencyjnych. Nasze umowy licencyjne są zawierane zazwyczaj na czas określony, na ogół od dwóch do trzech lat w przypadku filmów i seriali oraz od trzech do dziesięciu lat w przypadku treści sportowych. W pewnych okolicznościach licencjodawca może rozwiązać umowę licencyjną przed upływem okresu obowiązywania umowy bez naszej zgody, w szczególności jeśli nie wywiążemy się z naszych zobowiązań, w tym z obowiązku zapłaty odpowiednich opłat licencyjnych. Utrzymywanie w ofercie programowej atrakcyjnych programów telewizyjnych jest niezbędne w celu pozyskiwania i zatrzymywania klientów i reklamodawców. Nie możemy zagwarantować, że nasze umowy licencyjne zostaną przedłużone na warunkach równie korzystnych jak obecnie obowiązujące, że zostaną one w ogóle przedłużone z chwilą ich wygaśnięcia, ani też że licencjodawcy nie rozwiążą umów licencyjnych przed ich wygaśnięciem. Ponadto, nie mamy wpływu na opóźnienia w realizacji naszych praw z tytułu niektórych zawartych umów licencyjnych, które mogą wystąpić w związku z wydarzeniami nadzwyczajnymi o podobnym charakterze jak pandemia COVID-19 czy wojna w Ukrainie.

Brak możliwości utrzymania, zawarcia lub przedłużenia istotnych licencji na treści programowe, jak również opóźnienia w realizacji naszych praw licencyjnych mogą utrudniać nam dostarczanie i wprowadzanie do oferty nowych atrakcyjnych kanałów i programów i mogą wiązać się z utratą zdolności do pozyskiwania i utrzymania klientów i reklamodawców, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

W segmencie nieruchomości jesteśmy narażeni na ryzyka związane z ograniczeniem popytu na oferowane przez nas nieruchomości, nieodkrytymi usterekami i wpływem czynników zewnętrznych, zmianami klimatycznym, czy roszczeniami z tytułu rękojmi

Nasze wyniki finansowe w segmencie nieruchomości są bezpośrednio uzależnione od poziomu cen sprzedaży i wynajmu nieruchomości w Polsce, na który wpływa m.in. zmiana popytu na oferowane lokale. Zmienność rynku i pogorszenie sytuacji makroekonomicznej, odpływ inwestorów zagranicznych z rynków Europy Środkowowschodniej, ograniczenie dostępności źródeł finansowania dla klientów, w tym zwłaszcza kredytów hipotecznych, wzrost podaży lokali na określonym obszarze oraz zmiana oczekiwań nabywców co do standardu, lokalizacji lub wyposażenia lokalu mogą skutkować ograniczeniem popytu na oferowane przez nas nieruchomości.

Realizowane przez nas projekty deweloperskie mogą ponieść szkody z powodu nieodkrytych usterek lub ze względu na wpływ czynników zewnętrznych (np. powodzie, osuwiska lub trzęsienia ziemi). W szczególności, nasza kluczowa inwestycja w segmencie nieruchomości - Port Praski - zlokalizowana jest w bezpośrednim sąsiedztwie rzeki Wisła, co może narazić ją w szczególności na ryzyko wystąpienia powodzi. Wystąpienie tego rodzaju zdarzeń może wiązać się z koniecznością wykonania powiązanych prac konserwacyjnych i remontowych bez możliwości przeniesienia ich kosztów na osoby trzecie. Należy jednakże zaznaczyć, że w ostatnich latach miasto Warszawa zbudowało wał przeciwpowodziowy, a Port Praski wybudował śluzę, która umożliwi korzystanie z portu i stanowi element zabezpieczenia przeciwpowodziowego całej dzielnicy Praga Północ. Zabezpieczenia te istotnie ograniczają ryzyko powodzi.

Obserwowane w ostatnich latach z coraz większym natężeniem zmiany klimatyczne, takie jak globalny wzrost temperatury, anomalie pogodowe czy też wzrost stężenia gazów cieplarnianych mogą mieć negatywny wpływ na prowadzoną przez nas działalność deweloperską na każdym jej etapie, od projektowania po wykonawstwo i utrzymanie budynków, narażając nas na dodatkowe koszty związane z koniecznością dostosowania nieruchomości do dynamicznych zmian klimatu.

Ponadto budowa, najem i sprzedaż nieruchomości mogą wiązać się z roszczeniami z tytułu wadliwych robót budowlanych, naprawczych lub innych. Ponosimy odpowiedzialność wobec nabywców lokali z tytułu rękojmi za wady fizyczne i prawne budynków oraz gruntu, na którym wybudowane są budynki, a także za wady poszczególnych lokali. Ewentualne roszczenia tego typu mogą mieć niekorzystny wpływ na postrzeganie działalności, nieruchomości i projektów Grupy przez docelowych klientów, najemców lub inwestorów.

Wystąpienie szkód z powodu nieodkrytych usterek i czynników zewnętrznych, zmiany klimatyczne, czy roszczenia z tytułu rękojmi mogą mieć niekorzystny wpływ na wizerunek Grupy, co z kolei wraz z ograniczeniem popytu na oferowane przez nas nieruchomości może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Możliwości zwiększenia sprzedaży naszych usług zależą od efektywności naszej sieci sprzedaży

Posiadamy zorganizowaną i wyspecjalizowaną sieć sprzedaży obejmującą swoim zasięgiem teren całego kraju, której zadaniem jest dystrybucja oferowanych przez nas produktów i usług. Ze względu na silną konkurencję z innymi dostawcami usług płatnej telewizji oraz telekomunikacyjnych, jak również wzrost wynagrodzeń obserwowany na krajowym rynku pracy, możemy zostać zmuszeni do podniesienia wysokości

pro wizji wypłacanych naszym dystrybutorom, co może skutkować zwiększeniem ponoszonych kosztów operacyjnych oraz prawdopodobnie spadkiem zysku z działalności operacyjnej.

Ponadto jeśli stwierdzimy, że nasza sieć dystrybucji wymaga znaczącej reorganizacji lub przebudowy, możemy zostać zmuszeni do poniesienia znaczących nakładów finansowych. Co więcej, nasza sieć sprzedaży może być narażona na przestoje w działaniu w przypadku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych, co może skutkować obniżeniem naszych przychodów. Przykładowo, w 2020 roku w efekcie wybuchu epidemii COVID wprowadzone zostały obostrzenia, w wyniku których część naszej sieci sprzedaży pozostawała okresowo zamknięta, bądź doświadczała istotnie niższej skali wizyt ze strony obecnych i potencjalnych klientów, co negatywnie przełożyło się na naszą sprzedaż w tym okresie. Wystąpienie w przyszłości zjawisk nadzwyczajnych o podobnych skutkach może mieć przełożenie na spadek sprzedaży usług oraz sprzętu, jak również liczbę odejść i rezygnacji (wskaźnik churn), a także może wymagać od nas poniesienia dodatkowych kosztów celem reorganizacji naszych kanałów sprzedażowych i dostosowania ich do trwale zmieniających się preferencji klientów.

Wszelkie niepowodzenia w zakresie utrzymania, rozszerzenia lub modyfikacji naszej sieci sprzedaży i dystrybucji, jak również obniżona efektywność jej działania w wyniku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych mogą znacznie utrudnić pozyskiwanie i utrzymanie klientów naszych usług, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Prowadzimy działalność korzystając ze wsparcia dostawców zewnętrznych, zatem wszelkie opóźnienia lub brak dostarczenia przez nich usług, infrastruktury lub sprzętu mogą powodować opóźnienia lub przerwy w świadczeniu przez nas usług

Rozwijanie naszej bazy klientów zależy od naszej zdolności do zaoferowania wysokiej jakości, niezawodnych usług i produktów. Oferując usługi i produkty, polegamy na szeregu zewnętrznych dostawców sieci, usług, sprzętu, produktów i treści, nad którymi nie mamy kontroli.

Współpracujemy z podmiotami zewnętrznymi przy świadczeniu naszych usług płatnej telewizji, dostępu do Internetu szerokopasmowego oraz telefonii komórkowej i stacjonarnej i dostarczanie usług do naszych klientów jest uzależnione od prawidłowego funkcjonowania infrastruktury i urządzeń posiadanych przez podmioty, z którymi współpracujemy.

Wykorzystywana przez naszych klientów warstwa dostępową mobilnej infrastruktury sieciowej począwszy od lipca 2021 roku należy do Grupy Cellnex. Ewentualne przewlekłe problemy we współpracy z Grupą Cellnex bądź niewywiązywanie się jej z ustaleń zawartych w podpisanej przez nas umowie gwarantującej wysoki poziom świadczenia usług (ang. *Service Level Agreement*), skutkujące brakiem możliwości świadczenia przez nas wysokiej jakości usług na rzecz naszych klientów, mogłyby skłonić nas do skorzystania z opcji zawartej w umowie odkupu (ang. *Buyback Agreement*) przewidującej uprawnienie (ale nie zobowiązanie) dla Polkomtel do odkupu udziałów w spółce Towerlink Poland (dawniej Polkomtel Infrastruktura) za cenę odzwierciedlającą wartość godziwą udziałów będących przedmiotem odkupu z uwzględnieniem uzgodnionego pomiędzy stronami dyskonta. Nie mamy pewności, że proces odkupu nie przełożyłby się negatywnie na ciągłość świadczenia przez nas usług lub satysfakcję naszych klientów ze świadczonych przez nas usług. Nie możemy również zapewnić, że Grupa Polsat Plus, w razie konieczności skorzystania z opcji odkupu, posiadałaby odpowiednie środki finansowe lub byłaby w stanie zorganizować dodatkowe finansowanie o odpowiedniej skali i na akceptowalnych warunkach, a tym samym nie mamy pewności, czy skorzystanie z opcji odkupu byłoby efektywnie możliwe.

Instalacje antenowe naszych klientów płatnej telewizji są w większości przystosowane do odbioru sygnału nadawanego za pośrednictwem transponderów Eutelsat S.A. W przypadku konieczności zmiany operatora satelitarne go w związku z nieprzedłużeniem umów, wypowiedzeniem ich przez Eutelsat S.A. lub z innych przyczyn byłibyśmy zmuszeni znaleźć alternatywnego dostawcę pojemności satelitarnej oraz potencjalnie

repozycjonować anteny satelitarne znajdujące się u naszych klientów, co uwzględniając wielkość naszej bazy klientów, byłoby operacją kosztowną i czasochłonną.

W zakresie emisji naszych kanałów naziemnych korzystamy z usług świadczonych przez spółkę Emitel S.A. Jednocześnie polegamy na innych podmiotach zewnętrznych, Nagravision i Irdeto, dostarczających nam systemy warunkowego dostępu, które zabezpieczają nasze sieci przed nieuprawnionym dostępem. Regularnie podejmujemy działania w celu identyfikacji nieautoryzowanego dostępu ze względu na istotne ryzyka, jakie stwarza dla naszej działalności, a co za tym idzie - przychodów. Zgodnie z umową z Nagravision, w przypadku wykrycia nieautoryzowanego dostępu do naszych usług, jeśli nie ma innej możliwości, Nagravision wymienia system warunkowego dostępu wraz z kartami udostępnionymi naszym klientom oraz, jeżeli jest to konieczne, dostosowuje dekodery do obsługi nowego systemu. Przy świadczeniu usług nadawczych korzystamy z pomocy wielu podmiotów zewnętrznych, jak również zlecamy dostawcom zewnętrznym wykonanie szeregu czynności niezwiązanych z naszą działalnością nadawczą, w tym zlecamy niektóre funkcje informatyczne. Te i inne usługi mają często kluczowe znaczenie dla wielu naszych działań operacyjnych.

Możemy doświadczyć zakłóceń lub przerw w dostarczaniu naszych usług w przypadku, gdy którykolwiek z naszych kontrahentów (ewentualnie jego podwykonawca) nie będzie w stanie lub odmówi świadczenia usług lub udostępniania infrastruktury lub sprzętu w sposób terminowy, na akceptowalnych warunkach handlowych lub całkowicie. Wystąpienie tych i innych zakłóceń lub przerw w dostarczaniu naszych usług może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Możliwość świadczenia usług telekomunikacyjnych zależy w dużej mierze od możliwości łączenia się z sieciami telekomunikacyjnymi i usługami innych operatorów telekomunikacyjnych, w tym także naszych bezpośrednich konkurentów. W szczególności, część świadczonych przez nas usług jest dostarczana w oparciu o dostęp regulowany do infrastruktury Orange Polska czy dostęp hurtowy do sieci innych operatorów przewodowych. Ponadto polegamy na operatorach zewnętrznych w zakresie świadczenia usług roamingu międzynarodowego dla naszych klientów. Pomimo iż operatorzy ci są stronami zawartych z nami umów dotyczących wzajemnych połączeń sieci, dostępu do infrastruktury i roamingu, w związku z faktem, iż nie posiadamy bezpośredniego wpływu na dostępność i jakość sieci tych operatorów, ani usług wzajemnego połączenia sieci i roamingowych, nie można zagwarantować, iż ich dostępność i jakość będą zgodne z umową. Jakiegokolwiek trudności lub opóźnienia we wzajemnym połączeniu z sieciami i usługami innych operatorów, niemożność świadczenia usług wzajemnego połączenia sieci, usług opartych o dostęp regulowany lub usług roamingowych, lub rozwiązanie którejkolwiek z istotnych umów łączenia sieci, dostępu regulowanego lub umów roamingowych, mogą doprowadzić do braku możliwości lub ograniczenia możliwości świadczenia oferowanych usług na rzecz naszych klientów lub pogorszenia ich jakości, co w konsekwencji może doprowadzić do utraty klientów lub spadku korzystania z naszych usług, co może mieć znaczący negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Jesteśmy w trakcie stopniowej implementacji nowego zintegrowanego środowiska informatycznego dla systemu sprzedaży, obsługi klienta oraz konwergentnego systemu rozliczeniowego dla produktów i usług. Celem implementacji jest nowe zdefiniowanie i ujednoczenie procesów sprzedażowych oraz ofert w Grupie Polsat Plus i wyposażenie jej w jedno spójne i efektywne narzędzie pozwalające na zarządzanie sprzedażą i relacjami z klientem na wszystkich możliwych płaszczyznach. Projekt jest realizowany we współpracy z firmą Asseco Poland, która dostarcza systemy informatyczne i jako integrator jest odpowiedzialna za wdrożenie.

Trwała współpraca z niektórymi z zewnętrznych dostawców jest istotna dla możliwości prowadzenia niezakłóconej działalności operacyjnej. W przypadku uznania któregośkolwiek z największych dostawców sprzętu telekomunikacyjnego za dostawcę wysokiego ryzyka i wykluczenia go z łańcucha dostaw, może

dojść do ograniczenia konkurencyjności rynku i wzrostu cen sprzętu telekomunikacyjnego. Ponadto, nałożenie na operatorów telekomunikacyjnych obowiązku wymiany sprzętu lub oprogramowania dostarczonego przez dostawcę uznanego za dostawcę wysokiego ryzyka może pociągnąć za sobą wysokie koszty wymiany takiego sprzętu sieciowego i w rezultacie wpływać negatywnie na tempo budowy oraz modernizacji sieci telekomunikacyjnej danego operatora. Nie możemy wykluczyć, że fakt ten miałby negatywny wpływ na koszt i tempo budowy oraz modernizacji sieci telekomunikacyjnej, z której korzystają nasi klienci.

Polegamy również na zewnętrznych dostawcach telefonów i modemów, zewnętrznych dostawcach komponentów niezbędnych do produkcji urządzeń końcowych w naszej fabryce w Mielcu oraz zewnętrznych dostawcach usług IT. Nie posiadamy kontroli nad kluczowymi zewnętrznymi dostawcami i mamy ograniczony wpływ na wywiązywanie się przez takie podmioty z zawartych umów. Nie można zagwarantować, że dostawcy ci nie wypowiedzą zawartych z nami umów, że przedłużą takie umowy w przypadku ich wygaśnięcia, lub że przedłużą je na równie lub bardziej korzystnych warunkach, ani że będziemy w stanie pozyskać niezbędny sprzęt i usługi w koniecznym zakresie i w odpowiednich ramach czasowych od tych lub innych dostawców, lub w ogóle. Ponadto, w przypadku trwałego lub tymczasowego ograniczenia podaży komponentów przez dostawców zewnętrznych mogą wystąpić zaburzenia w łańcuchu dostaw w zakresie importowanego sprzętu oferowanego naszym klientom. W związku z powyższym, zależność od zewnętrznych dostawców naraża nas na ryzyko opóźnień lub braku dostaw niezbędnych usług lub sprzętu.

Jeżeli kluczowi dostawcy nie będą wywiązywać się z zawartych z nami umów, nie dostosują się do zmieniającego się zapotrzebowania spółek z Grupy lub nie będą w stanie bądź odmówią dostarczenia nam usług lub sprzętu, od których zależy możliwość terminowego i ekonomicznie racjonalnego dostarczania klientom określonych usług lub produktów, nasi klienci mogą doświadczyć przerw w dostępie do usług lub jakości oferowanych produktów i usług może ulec pogorszeniu, co może mieć negatywny wpływ na wizerunek marki i reputację spółek Grupy, a w konsekwencji na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Możemy nie być w stanie dostosować się do zmieniających się technologii wykorzystywanych na rynkach, na których działamy

Technologie stosowane na rynkach płatnej telewizji, telefonii komórkowej i stacjonarnej, szerokopasmowego dostępu do Internetu i nadawania telewizji rozwijają się bardzo dynamicznie. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie w wystarczająco szybki i efektywny sposób wdrażać nowe lub ulepszone technologie, usługi i produkty.

Systemy kompresji, kodowania sygnału i zarządzania klientami, niezbędne do prawidłowego funkcjonowania naszego centrum satelitarnego, oprogramowanie produkowanych przez nas dekodów, jak również inne oprogramowanie i technologie wykorzystywane przez nas i naszych dostawców, muszą być stale aktualizowane i zastępowane wraz z postępem technologicznym. Jeżeli nie sprostamy wymogowi wymiany przestarzałej technologii, możemy doświadczyć zakłóceń w oferowanych przez nas usługach płatnej telewizji, co może doprowadzić do utraty klientów na rzecz konkurentów, którzy dokonali aktualizacji stosowanej technologii.

Rozwój technologii wymaga dostosowywania naszych sposobów dystrybucji i prezentacji treści programowych do zmian zachodzących na rynku. Nowe technologie, w tym nowe formaty wideo, IPTV, możliwości strumieniowej transmisji i pobierania danych przez Internet, telewizja na życzenie (VOD), standard DVB-T2/HEVC, dekodery umożliwiające nagrywanie oraz inne urządzenia i technologie poszerzają listę wyboru mediów i rozrywki dostępnych dla publiczności i zmieniają sposób, w jaki widzowie odbierają treści, pozwalając użytkownikom na oglądanie telewizji z dala od domu lub w dowolnym czasie oraz dając możliwość pomijania reklam i układania programu. Technologie te zyskują na popularności i są

coraz łatwiejsze w użytkowaniu, lecz wynikające z ich stosowania rozproszenie telewidzów może doprowadzić do ogólnego spadku przychodów z reklamy TV.

Oczekuje się, że pewne technologie łączności, które znajdują się obecnie w fazie rozwoju, m.in. 5G jak również technologie światłowodowe, umożliwiające szybszą transmisję danych przy jednoczesnym obniżeniu jej kosztu jednostkowego, będą coraz bardziej zyskiwać na znaczeniu w obszarach, w których działamy. Rozwój technologiczny może ponadto skrócić cykle życia produktów i ułatwić konwergencję różnych segmentów branży telekomunikacyjnej. Dodatkowo nie jesteśmy w stanie przewidzieć, w jaki sposób obecnie obserwowane i przyszłe zmiany technologiczne wpłyną na naszą działalność, ani czy oczekiwane technologie, wymagane do wsparcia usług, których wprowadzenie planujemy, będą dostępne w oczekiwanym okresie lub czy będą dostępne w ogóle.

Ponadto stacjonarne usługi szerokopasmowe wiążą się z potrzebą realizacji inwestycji w zakresie modernizacji sieci dostępowej. Część graczy rynkowych realizuje obecnie duże programy inwestycyjne, które pozwalają istotnie zwiększyć przepustowość łączy dostarczanych do użytkownika końcowego i zwiększyć zasięg sieci dostępowej. W szczególności, Orange Polska utworzyła joint venture z APG Group, holenderskim towarzystwem funduszy emerytalnych, w celu rozbudowy zasięgu dostępowej sieci światłowodowej, a P4 weszła we współpracę z InfraVia Capital Partners w zakresie rozbudowy i dostępu hurtowego do stacjonarnej sieci dostępowej w technologiach HFC i FTTx. Równolegle realizowane są programy wsparcia budowy szerokopasmowych sieci światłowodowych przy wykorzystaniu subsydiów z funduszy Unii Europejskiej. Krajowy Plan Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO) oraz Fundusze Europejskie na Rozwój Cyfrowy (FERC) na lata 2021-2027, pochodzą z budżetu Unii Europejskiej i są kontynuacją Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa 2014-2020 (POPC). Nie możemy zagwarantować, że popyt na nasze stacjonarne usługi szerokopasmowe będzie wystarczający, aby osiągnąć założone cele przychodowe. Nie możemy również zagwarantować, iż rosnące pokrycie mniej zurbanizowanych obszarów Polski technologiami światłowodowymi, przekładające się na poszerzenie dostępnych dla użytkowników końcowych technologii udostępniania treści wideo, nie będzie miało niekorzystnego wpływu na popyt na świadczone przez nas usługi dostępu do płatnej telewizji w technologii satelitarnej czy Internetu bezprzewodowego.

W związku z szybkim tempem zmian technologicznych oraz rosnącymi oczekiwaniami klientów, a także w przypadku zaferowania klientom przez naszych konkurentów produktów i usług telekomunikacyjnych opartych o nowe technologie, które są bardziej zaawansowane, tańsze lub w inny sposób bardziej atrakcyjne dla klientów niż te świadczone przez nas, możemy być zmuszeni do nagłego wprowadzenia nowych technologii, produktów lub usług. Szybka ewolucja technologii na rynkach, na których działamy, a także złożoność naszych systemów informatycznych oraz szereg innych czynników, w tym ekonomicznych, może wpłynąć na naszą zdolność do terminowego wdrożenia nowych technologii, produktów lub usług. Nie można zagwarantować, że przewidzimy w prawidłowy sposób rozwój nowych technologii, produktów lub popyt na nie, a tym samym w odpowiednim czasie zaangażujemy odpowiednią ilość kapitału i zasobów w rozwój właściwych technologii, produktów lub usług, które zadowolą istniejących i przyciągną nowych klientów. Niewdrożenie lub zbyt późne wdrożenie przez nas nowych technologii, produktów lub usług może spowodować, że technologie, oferowane przez nas produkty lub usługi staną się mniej rentowne lub mniej atrakcyjne od tych oferowanych przez konkurentów. Dodatkowo nowe lub ulepszone technologie, usługi lub produkty, które wprowadzamy, mogą nie zostać odpowiednio przyjęte na rynku lub mogą być ograniczone możliwościami technicznymi. Możemy też nie być w stanie uzyskać zwrotu z inwestycji, które poczyniliśmy lub możemy poczynić w celu wdrożenia takich technologii, usług i produktów. W związku z tym nie można zapewnić, że będziemy w stanie zrealizować takie działania w sposób efektywny kosztowo, co również doprowadziłoby do zmniejszenia rentowności naszej działalności. Ponadto możemy nie być w stanie pozyskać finansowania w wystarczającej wysokości lub na akceptowalnych warunkach, w celu sfinansowania nakładów koniecznych, aby dotrzymać kroku zmianom technologicznym zachodzącym na rynku oraz konkurencji.

Brak dostosowania naszej oferty do zmian stylu życia i preferencji naszych klientów lub niewystarczające wykorzystanie postępu technologicznego w naszej działalności może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Jesteśmy narażeni na nadużycia ze strony klientów

Specyfika rynku telekomunikacyjnego związana ze sposobem rozliczeń międzyoperatorskich w zakresie wymiany międzynarodowego i krajowego ruchu telekomunikacyjnego, ponoszeniem kosztów hurtowych z tytułu generowania przez naszych klientów ruchu w czasie użytkowania sieci telekomunikacyjnych operatorów zagranicznych (roaming) oraz płatności za sprzedane usługi premium powoduje, iż część naszych klientów korzysta z usług telekomunikacyjnych w sposób odbiegający od standardowego sposobu ich użytkowania przez klienta końcowego, np. masowo zakańczając ruch w sieci innego operatora z pominięciem międzyoperatorskich rozliczeń hurtowych. Przeciwdziałamy tego typu zjawiskom, analizując nietypowe wzorce ruchowe na poszczególnych kartach SIM, których rozpoznanie, zgodnie z regulaminami świadczenia usług, może powodować natychmiastową dezaktywację danej karty. Niemniej jednak nie można zagwarantować, iż stosowany przez nas proces przeciwdziałania tego typu nadużyciom będzie wystarczająco skuteczny. W przypadku nierozpoznania bądź zbyt późnego rozpoznania konkretnego nadużycia, możemy być narażeni na dodatkowe koszty bądź utracić część należnych przychodów, co może mieć negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Możemy nie być w stanie utrzymać historycznej renomy najważniejszych marek z naszego portfolio

Renoma najważniejszych naszych marek, w tym „Polsat Box”, „Plus”, „Polsat”, „Polsat Box Go”, „Netia” i „Interia.pl” stanowi istotną część składową wartości Grupy. Utrzymanie przez nas renomy związanej z wymienionymi markami ma podstawowe znaczenie dla pozyskiwania i utrzymania klientów i reklamodawców. Nasza renoma może również ucierpieć, jeśli ze względu na usterki techniczne, brak niezbędnych urządzeń lub inne okoliczności powstaną trudności w dostarczaniu istniejących produktów i usług, lub wdrażaniu nowych produktów i usług. Ponadto jakość oferowanych przez nas produktów i usług jest uzależniona od jakości infrastruktury udostępnianej oraz usług świadczonych na naszą rzecz przez dostawców zewnętrznych, na których nasz wpływ jest ograniczony. Jeśli nasi kontrahenci nie będą spełniali odpowiednich norm wykonania lub będą dostarczali technicznie wadliwe produkty lub usługi, jakość naszych produktów i usług oraz nasza renoma zostaną narażone na uszczerbek. Nie możemy zagwarantować, że powyższe lub inne zagrożenia dla renomy naszych najważniejszych marek nigdy się nie zmaterializują. Uszczerbek na reputacji może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Wartości firmy (ang. goodwill) i marek mogą podlegać utracie wartości

W wyniku dokonanych w przeszłości przejęć, w szczególności dotyczących Telewizji Polsat, Polkomtelu, Netii, Aero 2, Interii.pl, Portu Praskiego i PAK-PCE w bilansie wykazujemy jako aktywa znaczne wartości firmy (ang. *goodwill*) oraz aktywa niematerialne reprezentujące wartość marek. Co roku przeprowadzamy testy na utratę wartości firmy i marek przypisanych do naszych segmentów działalności, szacując możliwą do odzyskania wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne w oparciu o wartość użytkową. Jeżeli którekolwiek z kluczowych założeń, jakie wykorzystujemy w testach na utratę wartości, ulegną niekorzystnym zmianom, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Możemy utracić naszą kadrę zarządzającą oraz kluczowych pracowników

Wyniki naszej działalności jak również skuteczna realizacja naszej strategii zależą od doświadczenia naszej kadry zarządzającej oraz zaangażowania naszych kluczowych pracowników. Odnoszenie przyszłych sukcesów będzie częściowo uzależnione od zatrzymania członków zarządu, którzy mieli znaczący wpływ

na rozwój naszej Grupy, jak również od umiejętnego pozyskiwania i utrzymania wykwalifikowanych pracowników, którzy zapewnią skuteczne działanie naszych obszarów biznesowych. W branży mediowej i telekomunikacyjnej, zarówno w Polsce jak i na świecie, istnieje duża konkurencja w pozyskiwaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników. Dlatego też nie jesteśmy w stanie zagwarantować, że w przyszłości będziemy w stanie pozyskać i utrzymać członków zarządu lub wykwalifikowanych pracowników. Utrata naszych kluczowych menedżerów lub niemożność pozyskania odpowiedniego wykszolenia, zmotywowania i utrzymania kluczowych pracowników mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Zakłócenia w produkcji dekoderów mogą zaszkodzić naszej renomie i zwiększyć współczynnik odpływu klientów

W celu ograniczenia kosztów pozyskania zestawów do odbioru płatnej telewizji oraz oferowania naszym klientom dzierżawy dekoderów po niższych cenach, większość oferowanych i udostępnianych przez nas dekoderów produkujemy obecnie w naszej fabryce w Mielcu. Jeśli jakkolwiek partia wyprodukowanych przez nas dekoderów okazałaby się wadliwa i zostałaby wycofana, to w przypadku dekoderów udostępnionych naszym klientom będziemy zobowiązani do ich wymiany, a przerwa w dostawie usług klientom może doprowadzić do powstania zobowiązania do zwrotu klientom kosztów uiszczonych przez nich abonamentu związanych z brakiem możliwości korzystania z usług płatnej telewizji udostępnianej za pośrednictwem dekoderów, które okazały się wadliwe, jak również do uiszczenia określonego odszkodowania. Co więcej wycofanie zestawów odbiorczych w związku ze stwierdzoną seryjną wadą mogłoby zaszkodzić naszej renomie.

Ewentualne problemy z produkcją dekoderów w naszej fabryce zmusiłyby nas do pozyskiwania większej liczby oferowanych dekoderów ze źródeł zewnętrznych. Istnieje ryzyko, że nie byłibyśmy w stanie nabyć wymaganej ilości dekoderów od dostawców zewnętrznych w odpowiednim czasie. Ponadto w przypadku znakomitej większości oferowanych przez nas dekoderów, koszty ich nabycia ze źródeł zewnętrznych mogłyby być wyższe od kosztu ich wytworzenia w naszej fabryce. Jeśli nie udałoby się pozyskać dekoderów od dostawców zewnętrznych na zadowalających warunkach cenowych, moglibyśmy zostać zmuszeni do podniesienia cen pobieranych od naszych klientów, w związku ze wzrostem naszych kosztów. Ponadto jeśli uzyskane dostawy dekoderów byłyby niewystarczające do zaspokojenia popytu ze strony klientów, nasza renoma wśród obecnych i potencjalnych klientów doznałaby uszczerbku. Ponieważ do produkcji naszych dekoderów używamy komponentów nabywanych od zewnętrznych dostawców, nie jest wykluczone, że na skutek m.in. problemów z dostępnością tych komponentów, zaprzestania ich produkcji, zmiany technologii lub produktu, możemy utracić do nich dostęp. Brak dostępu do określonych komponentów mógłby wymagać zmiany konstrukcji naszych dekoderów, co w efekcie mogłoby skutkować przerwą w ich produkcji oraz ograniczeniem możliwości oferowania ich naszym klientom.

Trudności z wytwarzaniem większości oferowanych przez nas dekoderów w naszej fabryce mogłyby doprowadzić do utraty obecnych klientów lub ograniczyć naszą zdolność do pozyskiwania nowych klientów naszych usług płatnej telewizji. Zakłócenia w naszej produkcji dekoderów oraz pozyskiwanie większej liczby dekoderów ze źródeł zewnętrznych mogłyby zaszkodzić naszej renomie, co w konsekwencji mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Infrastruktura sieciowa, w tym systemy informatyczne i telekomunikacyjne, może być podatna na okoliczności leżące poza kontrolą Grupy, które mogą zakłócać świadczone usługi

Prowadzenie konkurencyjnej działalności w obszarze telefonii komórkowej wymaga świadczenia na rzecz klientów niezawodnych usług. Istnieje wiele potencjalnych czynników, które mogą powodować zakłócenia usług świadczonych przez nas, w tym m.in. przerwy w dostawie prądu, akty terroryzmu i wandalizmu lub błędy popełniane przez człowieka, jak również pożary, powodzie lub inne klęski żywiołowe.

W związku z faktem, iż warstwa dostępowa mobilnej infrastruktury sieciowej, z której korzystają klienci Grupy, jest własnością podmiotu zewnętrznego – spółki Towerlink Poland, ewentualne spory pomiędzy tym podmiotem a spółkami z Grupy, niewywiązanie się Towerlink Poland z umów (w szczególności ze szczegółowych zapisów umowy *Service Level Agreement*), opóźnienia w zawieraniu nowych zamówień czy brak terminowej realizacji zamówień zawartych z Towerlink Poland, a także szereg innych zdarzeń i czynników, mogą doprowadzić do tego, że część naszej infrastruktury sieciowej będzie niedostępna, co może mieć negatywny wpływ na naszą zdolność do świadczenia usług lub możliwość utrzymywania i modernizacji sieci, za pośrednictwem której świadczymy usługi naszym klientom.

Dodatkowo mogą wystąpić przerwy w świadczeniu przez nas usług spowodowane, między innymi, błędami w oprogramowaniu, atakami wirusów komputerowych lub nieautoryzowanym dostępem. Wszelkie przerwy w zdolności do świadczenia przez nas usług mogą w poważnym stopniu zaszkodzić naszej reputacji i obniżyć zaufanie klientów, co może znacząco pogorszyć naszą zdolność do pozyskiwania i utrzymywania klientów, zarówno indywidualnych i biznesowych, jak też hurtowych. Takie przerwy mogą doprowadzić także do powstania zobowiązań do zapłaty przez nas kar umownych, rozwiązania umów przez klientów lub nałożenia kar regulacyjnych z uwagi na naruszenia warunków rezerwacji częstotliwości, a także skutkować koniecznością poniesienia znaczących nakładów finansowych w celu przywrócenia funkcjonalności sieci telekomunikacyjnej oraz zapewnienia klientom niezawodnych usług.

W celu świadczenia naszym klientom usług płatnej telewizji wykorzystujemy głównie nasze centrum satelitarne, jak również transpondery satelitarne, system zarządzania klientami, systemy raportowania, system obsługi sprzedaży oraz system zarządzania relacjami z klientami. Każda awaria poszczególnych komponentów naszego centrum satelitarnego, w tym awaria transponderów satelitarnych lub jakiegokolwiek ogniwa pośredniego, może skutkować poważnymi zakłóceniami lub nawet zawieszeniem naszej działalności na pewien okres. Natomiast w segmencie mediowym systemy informatyczne wykorzystuje się w szczególności do zarządzania czasem antenowym emisji reklam, nadawaniem programów oraz relacjami z naszymi reklamodawcami. Wystąpienie awarii któregokolwiek z naszych systemów IT może uniemożliwić nam skuteczne prowadzenie działalności, a także może wymagać poniesienia znacznych nakładów finansowych w celu przywrócenia sprawności tych systemów.

Powyższe zdarzenia mogą mieć znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Możemy stać się stroną sporów z pracownikami lub doświadczyć wzrostu kosztów pracy

Pomimo utrzymywania poprawnych relacji z pracownikami, nie możemy wykluczyć ryzyka wystąpienia zakłóceń w pracy, sporów z pracownikami, strajków lub znacznego wzrostu kosztów pracy w jednej lub wielu z naszych spółek. Każde z powyższych zdarzeń mogłoby uniemożliwić nam zaspokajanie potrzeb klientów lub spowodować wzrost kosztów, zmniejszając tym samym naszą rentowność. Dodatkowo problemy z pracownikami występujące u naszych zewnętrznych dostawców usług lub technologii mogą wpływać niekorzystnie również na nas, jeżeli problemy te będą nam przeszkadzały w uzyskaniu wymaganych usług lub technologii w odpowiednim czasie lub oczekiwanej jakości. Wszelkie tego typu zakłócenia mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

W Polkomteli działa Niezależny Samorządny Związek Zawodowy "Solidarność". Organizacje związkowe działają także w Grupie Netia. Na dzień 31 grudnia 2023 roku ok. 5% łącznej liczby pracowników Grupy Polsat Plus było członkami związków zawodowych. Nie można wykluczyć konieczności prowadzenia długotrwałych negocjacji ze związkami zawodowymi lub sporów zbiorowych, strajków, przerw w pracy lub innych akcji protestacyjnych (spowodowanych, na przykład, próbą optymalizacji poziomu zatrudnienia lub kosztów pracy, czy też koniecznością wprowadzenia restrukturyzacji zatrudnienia), a także żądaniami pracowników co do zwiększenia ich wynagrodzenia. Wystąpienie strajków, istotnych sporów ze związkami

zawodowymi działającymi w spółkach należących do Grupy lub wzrost kosztów zatrudnienia mogą spowodować zakłócenia w naszej działalności operacyjnej, w tym niemożność terminowego lub efektywnego kosztowo świadczenia usług na rzecz naszych klientów, co może mieć znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

W naszych postępowaniach administracyjnych lub sądowych mogą zapaść niekorzystne rozstrzygnięcia

W związku z naszą działalnością byliśmy w przeszłości i jesteśmy stroną postępowań administracyjnych lub sądowych. Istnieje w związku z tym ryzyko wszczęcia przeciwko nam w przyszłości postępowań, których rozstrzygnięcie może być dla nas niekorzystne, w tym postępowań wszczętych w związku z wniesieniem roszczeń przez organizacje zbiorowego zarządzania prawami autorskimi. Zgodnie z polskim prawem autorskim jesteśmy zobowiązani do wnoszenia opłat do organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, które pobierają tantiemy na rzecz twórców utworów chronionych prawami autorskimi, które są nadawane lub dystrybuowane w ramach naszej działalności. Powyższe opłaty są pobierane zgodnie z umowami licencyjnymi zawartymi z takimi organizacjami. Pomimo że zawarliśmy stosowne umowy z kilkoma organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, istnieje ryzyko wniesienia roszczeń przeciwko nam przez inne tego typu organizacje. Jesteśmy stroną postępowań administracyjnych i sądowych, w tym inicjowanych przez urzędy regulacyjne, ochrony konkurencji i konsumenta oraz podatkowe, a także stroną sporów i postępowań sądowych z podmiotami trzecimi.

Niekorzystne rozstrzygnięcia obecnie toczących się oraz przyszłych postępowań sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

W przypadku zgłoszenia wobec nas roszczeń z tytułu naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich, możemy zostać zmuszeni do poniesienia znaczących wydatków w celu obrony przed takimi roszczeniami, uzyskania praw licencyjnych do technologii lub określenia sposobów prowadzenia naszej działalności bez dalszego naruszania powyższych praw

Powodzenie naszej działalności zależy w znacznym stopniu od wykorzystania praw własności intelektualnej osób trzecich, a w szczególności praw do zaawansowanych rozwiązań technicznych, oprogramowania oraz treści programowych. Nie możemy zagwarantować, że prawa własności intelektualnej osób trzecich nie były przez nas naruszane w przeszłości, ani że nie dopuścimy się takiego naruszenia w przyszłości. Wszelkie naruszenia mogą narazić nas na roszczenia odszkodowawcze ze strony osób trzecich. Możemy zostać również zobligowani do uzyskania licencji lub nabycia nowych rozwiązań umożliwiających prowadzenie naszej działalności w sposób niepowodujący naruszenia takich praw osób trzecich, jak również możemy zostać zmuszeni do poświęcenia czasu, zasobów pracowniczych i środków pieniężnych w celu obrony przed zarzutami naruszenia praw osób trzecich. Poniesienie kosztów na obronę przed roszczeniami z tytułu naruszenia praw własności intelektualnej lub na uzyskanie licencji niezbędnych do prowadzenia naszej działalności, jak również zaangażowanie czasu i zasobów kadrowych, w tym kadry zarządzającej w związku z potencjalnymi naruszeniami lub brakiem praw własności intelektualnej mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Nasze prawa własności intelektualnej oraz inne środki zabezpieczające mogą niewystarczająco chronić naszą działalność, a nieskuteczna ochrona naszych treści programowych, technologii i know-how może spowodować utratę klientów na rzecz konkurencji oraz obniżenie naszych zysków

Nasze produkty w dużej mierze składają się z własnych autorskich lub licencjonowanych treści, które są dostarczane klientom i widzom za pośrednictwem nadawanych kanałów interaktywnych usług telewizyjnych oraz płatnej telewizji. W celu ustanowienia i ochrony naszych praw własności do rozpowszechnianych treści opieramy się na znakach towarowych, prawach autorskich i innych prawach własności intelektualnej, przy

czym nie możemy zagwarantować, że nasze prawa własności intelektualnej nie zostaną zakwestionowane, zniesione lub pominięte.

Nawet jeśli nasze prawa własności intelektualnej zachowają pełną skuteczność, nie możemy zapewnić, że środki zabezpieczające oraz zapobiegające piractwu ochronią nas przed nieuprawnionym dostępem do naszych usług i kradzieżą naszych treści programowych. Ponadto nieuprawnione osoby mogą zdobyć dostęp i kopiować, lub w inny sposób korzystać z udostępnianych przez nas autorskich lub licencjonowanych treści programowych. Ryzyko piractwa jest szczególnie dotkliwe dla działalności naszego segmentu mediowego oraz odpłatnego rozprowadzania treści. Zjawisko piractwa w mediach występuje w wielu częściach świata, w tym również w Polsce, a sprzyja mu postęp technologiczny oraz konwersja treści multimedialnych do formatów cyfrowych, co ułatwia tworzenie, przekazywanie i udostępnianie, na różnych nośnikach, wysokiej jakości nieautoryzowanych kopii programów dostarczanych w systemie pay-per-view przez dekodery, nielicencjonowane i niekodowane transmisje w telewizji lub przez Internet. Ponadto problemy w egzekucji przepisów regulujących naruszanie praw autorskich i znaków towarowych w Internecie utrudniają ochronę naszych praw własności intelektualnej w sieci. Nieuprawnione wykorzystanie naszej własności intelektualnej może wpłynąć negatywnie na naszą działalność, szkodząc naszej reputacji oraz ograniczając zaufanie naszych partnerów biznesowych do naszych możliwości ochrony własnych oraz licencjonowanych treści, a w konsekwencji może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Nasze koncesje na nadawanie telewizji mogą zostać cofnięte lub mogą nie zostać przedłużone

Prowadzenie naszej działalności w segmencie mediowym wymaga uzyskania koncesji wydawanych przez KRRiT. Koncesje te mogą zostać cofnięte lub mogą nie zostać przedłużone.

W celu utrzymania naszych koncesji na nadawanie telewizji musimy przestrzegać odpowiednich przepisów prawa, jak również warunków określonych w tych koncesjach. Niezastosowanie się do przepisów obowiązującego prawa lub naruszenie warunków koncesji nadawczej, w szczególności w odniesieniu do ram czasowych rozpoczęcia nadawania kanału, może skutkować cofnięciem danej koncesji lub nałożeniem kar. Posiadane przez nas koncesje na nadawanie mogą zostać cofnięte również w przypadku, gdy będziemy wykonywali działalność w sposób sprzeczny z odpowiednimi przepisami prawa lub warunkami naszych koncesji oraz gdy nie zdołamy usunąć stanu sprzeczności w stosownym okresie karencji. Oprócz możliwości cofnięcia koncesji istnieje ryzyko, że koncesje udzielone nam przez KRRiT nie zostaną przedłużone.

Nieprzedłużenie lub cofnięcie którejkolwiek z posiadanych przez nas koncesji bądź przedłużenie jej na niekorzystnych warunkach mogłoby spowodować konieczność czasowego lub stałego przerwania świadczenia niektórych świadczonych przez Grupę usług, niemożność oferowania usług w określonej technologii lub konieczność poniesienia znaczących nakładów finansowych, a w konsekwencji mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Obecne rezerwy częstotliwości posiadane przez nas mogą być cofnięte lub nie zostać przedłużone w ogóle lub mogą zostać przedłużone na niekorzystnych warunkach

Naszą działalność w obszarze telekomunikacji mobilnej prowadzimy w oparciu o rezerwy częstotliwości radiowych. Wszystkie posiadane przez nas rezerwy częstotliwości (w tym w segmencie mediowym) zostały wydane na czas określony. Nie można zagwarantować, że posiadane przez nas rezerwy częstotliwości zostaną przedłużone przed ich wygaśnięciem. W szczególności, zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym, Prezes UKE może zdecydować o nieprzedłużeniu rezerwy częstotliwości lub o ich cofnięciu, jeśli uzna, że w sposób powtarzający się naruszane są warunki korzystania z przyznaných częstotliwości, wykorzystywane są nieefektywnie lub gdy wystąpią okoliczności prowadzące do zagrożenia obronności, bezpieczeństwa państwa lub bezpieczeństwa i porządku publicznego lub gdy przemawia za

tym potrzeba zapewnienia równoważnej i skutecznej konkurencji lub istotnego zwiększenia efektywności wykorzystania częstotliwości, w szczególności w przypadku gdy dokonanie rezerwacji częstotliwości na kolejny okres mogłoby doprowadzić do nadmiernego skupienia częstotliwości przez daną grupę kapitałową.

W celu utrzymania posiadanych rezerwacji częstotliwości musimy dotrzymać warunków rezerwacji oraz przestrzegać odpowiednich przepisów oraz regulacji. Naruszenie takich warunków, przepisów lub regulacji, w tym szczególnie nieuiszczenie opłat z tytułu rezerwacji częstotliwości, może spowodować cofnięcie rezerwacji i nałożenie na właściciela rezerwacji kar. Ze względu na, w szczególności, złożoność i częste zmiany przepisów i regulacji, jakim podlega branża telekomunikacyjna w Polsce, nie można zagwarantować, że nie naruszymy żadnych przepisów, regulacji lub warunków rezerwacji częstotliwości.

Nieprzedłużenie lub cofnięcie którejkolwiek z naszych rezerwacji częstotliwości bądź przedłużenie jej na niekorzystnych warunkach mogłoby spowodować konieczność czasowego lub stałego przerwania świadczenia niektórych lub wszystkich świadczonych przez nas usług, niemożność oferowania usług w określonej technologii lub konieczność poniesienia znaczących nakładów finansowych na umożliwienie świadczenia usług klientom z wykorzystaniem innych pasm częstotliwości, w konsekwencji mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

W szczególności posiadamy obecnie rezerwy częstotliwości z zakresu 900 MHz, 1800 MHz, 2100 MHz, 2600 MHz oraz 3400-3500 MHz, które stanowią podstawę dla rozwoju naszej telekomunikacyjnej sieci mobilnej. Nasi konkurenci poczynili szereg kroków (zainicjowali wszczęcie postępowań administracyjnych i sądownoadministracyjnych), z których niektóre pozostają w toku i dotyczą częstotliwości z zakresu 1800 MHz.

W postępowaniu prowadzonym z wniosku T-Mobile Polska S.A. Prezes UKE wznowił postępowanie zakończone wydaniem przez Prezesa UKE w dniu 23 kwietnia 2009 roku ostatecznej decyzji utrzymującej w mocy decyzję Prezesa UKE z dnia 30 listopada 2007 roku dot. przyznania rezerwacji częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz. W ramach tego postępowania decyzją z dnia 28 listopada 2017 roku Prezes UKE odmówił uchylenia – po wznowieniu postępowania – decyzji rezerwacyjnej Prezesa UKE z dnia 23 kwietnia 2009 roku. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Prezesa UKE z dnia 4 czerwca 2018 roku. W związku ze skargami wniesionymi na ww. decyzję, wyrokiem z dnia 11 marca 2019 roku, WSA w Warszawie uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 4 czerwca 2018 roku. Wyrokiem z dnia 10 października 2023 roku NSA uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę Sądowi I instancji do ponownego rozpoznania.

Niezależnie od powyższego, w dniu 5 grudnia 2022 roku Spółka uzyskała decyzję Prezesa UKE o udzieleniu rezerwacji częstotliwości z zakresu 1800 MHz na kolejny okres.

Nie można zagwarantować, iż w przypadku utraty wybranych rezerwacji częstotliwości, w oparciu o które świadczymy usługi telekomunikacyjne, byłibyśmy w stanie uzyskać dostęp do wystarczających zasobów alternatywnego pasma częstotliwości na akceptowalnych warunkach lub w ogóle, co mogłoby istotnie niekorzystnie wpłynąć na możliwość wdrożenia strategii biznesowych i mieć znaczący niekorzystny wpływ na naszą sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywę rozwoju.

Spektrum częstotliwości radiowych dostępnych dla branży telefonii komórkowej jest ograniczone, w związku z czym możemy nie być w stanie uzyskać nowych rezerwacji częstotliwości

Możliwość utrzymania istniejących i wdrożenia nowych lub ulepszonych technologii mobilnych oraz nasza zdolność do efektywnego konkutowania na rynku usług telekomunikacyjnych jest częściowo zależna od możliwości uzyskania przez nas dalszych zasobów częstotliwości radiowych. Wielkość spektrum częstotliwości radiowych dostępnych w Polsce do alokacji jest ograniczona, a proces ich uzyskiwania jest długotrwały i bardzo konkurencyjny.

W maju 2017 roku Parlament Europejski i Rada wydały decyzję w sprawie wykorzystania zakresu częstotliwości 470-790 MHz w Unii Europejskiej, na mocy której państwa członkowskie UE zostały zobowiązane do udostępnienia pasma 700 MHz na potrzeby usług szerokopasmowych do dnia 30 czerwca 2020 roku lub w uzasadnionych przypadkach najpóźniej do dnia 30 czerwca 2022 roku. Z możliwości przesunięcia terminu postanowiło skorzystać ówczesne Ministerstwo Cyfryzacji. Jednocześnie nadawcy telewizyjni, którzy w wyniku podjętej decyzji musieli zwolnić zakres 694-790 MHz i korzystać jedynie z częstotliwości 470-694 MHz, otrzymali gwarancję utrzymania tego drugiego zakresu przynajmniej do roku 2030. Zgodnie z harmonogramem spółki Emitel, realizującej warstwę techniczną procesu refarmingu w paśmie 700 MHz polegającego na zwalnianiu tego pasma przez nadawców telewizyjnych na potrzeby rozwoju technologii 5G, proces ten został ukończony w Polsce w czerwcu 2022 roku, przy czym decyzją Urzędu Komunikacji Elektronicznej telewizja publiczna TVP uzyskała prolongatę na korzystanie z pasma 700 MHz do końca 2023 roku. Na dzień publikacji niniejszego Raportu brak jest precyzyjnych informacji odnośnie dystrybucji i sposobu wykorzystania częstotliwości z pasma 700 MHz w Polsce, jak również nie są znane ostateczne warunki ani terminy dotyczące dystrybucji pasma 700 MHz.

Brak możliwości lub ograniczona możliwość uzyskania przez nas dostępu do pasm częstotliwości istotnych dla dalszego rozwoju naszej działalności telekomunikacyjnej (na korzystnych warunkach lub w ogóle), w tym utrzymania istniejących lub do wdrożenia nowych lub ulepszonych technologii mobilnych, bądź uzyskanie takiego dostępu przez podmioty konkurencyjne, w tym potencjalnie przez podmioty nowe na rynku krajowej telefonii mobilnej, może mieć znaczący negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Możemy nie być w stanie zrealizować oczekiwanych korzyści wynikających z przeszłych lub przyszłych akwizycji i aliansów strategicznych

Osiąganie przez Grupę oczekiwanych korzyści z przeszłych lub przyszłych akwizycji oraz aliansów strategicznych będzie zależało między innymi od naszej zdolności do zrealizowania naszej strategii zakładającej integrację procesów biznesowych, prowadzącej do osiągnięcia wymiernych synergii przychodowych i kosztowych wynikających z akwizycji lub aliansów strategicznych. W wyniku dokonywanych akwizycji lub zawieranych aliansów strategicznych skala naszej działalności stopniowo się powiększa, w związku z czym na bieżąco podejmujemy działania mające na celu integrację procesów biznesowych spółek będących przedmiotem akwizycji w ramach Grupy oraz inne działania mające na celu realizację korzyści z aliansów strategicznych. Jeśli nie będziemy w stanie osiągnąć wszystkich wyznaczonych celów lub niektórych z nich, korzyści wynikające z przeszłych lub przyszłych akwizycji lub aliansów strategicznych, w tym szacowane synergie przychodowe i kosztowe, mogą odbiegać od planowanych albo mogą nie zostać zrealizowane w części lub w całości, lub ich realizacja może zająć więcej czasu niż zakładano.

Nie jest wykluczone, że proces integracji procesów biznesowych po przeszłych lub przyszłych akwizycjach lub realizacja przeszłych lub przyszłych aliansów strategicznych może skutkować stratą kluczowych pracowników, zakłóceniami bieżącej działalności naszych obecnych obszarów biznesowych oraz niespójnością w standardach, procedurach lub politykach, które mogłyby niekorzystnie wpłynąć na naszą zdolność do utrzymania istniejących relacji z osobami trzecimi i pracownikami lub zdolność do osiągnięcia oczekiwanych korzyści wynikających z przeszłych lub przyszłych akwizycji lub aliansów strategicznych. W szczególności, w celu zrealizowania oczekiwanych korzyści wynikających z przeszłych lub przyszłych akwizycji lub aliansów strategicznych musimy zidentyfikować i zoptymalizować niektóre obszary naszej działalności i aktywa w ramach całej organizacji. Nasza niezdolność do zrealizowania w pełni lub w ogóle oczekiwanych korzyści wynikających z przeszłych lub przyszłych akwizycji, a także wszelkie opóźnienia w toku procesu integracji, oraz przeszłych lub przyszłych aliansów strategicznych mogą wyrzucić na nas istotny niekorzystny wpływ. Ponadto integracja może skutkować koniecznością poniesienia dodatkowych i

nieprzewidywanych kosztów, zaś oczekiwane korzyści integracji lub aliansów strategicznych mogą nie zostać zrealizowane.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

6.2. Czynniki ryzyka związane z profilem finansowym Grupy

Obsługa naszego zadłużenia wymaga znacznych środków pieniężnych, a zaciągnięte przez nas zobowiązania w zakresie obsługi długu mogą ograniczać naszą zdolność do finansowania naszej działalności

Nasza Grupa w znacznym stopniu korzysta z dźwigni finansowej. W przeszłości obsługa naszego zadłużenia oraz inne potrzeby gotówkowe były finansowane przepływami środków pieniężnych z działalności operacyjnej oraz kredytami odnawialnymi. W rezultacie dokonanych w przeszłości akwizycji, w szczególności nabycia Telewizji Polsat, Polkomtelu, Netii czy PAK-PCE oraz powiązanych transakcji finansowych, nastąpił znaczny wzrost naszych zobowiązań z tytułu zadłużenia. Ponadto, realizowana przez nas Strategia 2023+ obejmuje rozwój nowych obszarów działalności, takich jak inwestycje w odnawialne źródła energii, co także wiąże się z koniecznością pozyskiwania finansowania zewnętrznego w formie kredytów i/lub emisji obligacji.

Nasze możliwości obsługi oraz spłaty naszego zadłużenia zależą od naszych przyszłych wyników operacyjnych oraz zdolności do generowania przepływów gotówkowych wystarczających na dokonywanie takich płatności oraz zaspokojenia naszych pozostałych zobowiązań. Zależy to, w znacznym stopniu, od ogólnej sytuacji gospodarczej, warunków finansowych, polityki monetarnej i fiskalnej polskiego rządu, konkurencji na rynku, przepisów ustawowych i wykonawczych, jak również od wielu innych czynników, na które często nie mamy wpływu. Jeśli nasze przyszłe przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz inne zasoby kapitałowe okażą się niewystarczające do spłaty naszych zobowiązań w terminie ich wymagalności lub do pokrycia naszych potrzeb płynnościowych, możemy utracić nasze rzeczowe aktywa trwale stanowiące zabezpieczenie spłaty naszego zadłużenia albo możemy zostać zmuszeni do ograniczenia lub odroczenia pewnych działań biznesowych oraz projektów inwestycyjnych, sprzedaży aktywów, zaciągnięcia dodatkowego zadłużenia lub pozyskania kapitału lub restrukturyzacji lub refinansowania całości lub części naszego zadłużenia w terminie jego wymagalności lub wcześniej. Warunki naszego zadłużenia ograniczają naszą zdolność do podejmowania powyższych działań i, jeśli zajdzie taka potrzeba, nie możemy zagwarantować, że uda nam się je przeprowadzić lub że uda nam się je przeprowadzić na warunkach ekonomicznie uzasadnionych.

Z kolei konieczność refinansowania naszego zadłużenia w momencie, w którym warunki rynkowe byłyby dla nas niekorzystne, mogłoby wymagać przyjęcia wyższych marży odsetkowych lub spełnienia bardziej uciążliwych zobowiązań, które mogłyby dodatkowo ograniczać naszą działalność. Gdybyśmy uzyskali dodatkowe finansowanie poprzez zadłużenie, związane z tym ryzyko byłoby wyższe. Ponadto poważne zmiany sytuacji płynnościowej rynków finansowych powodujące zaostrzenia na rynkach kredytowych oraz ograniczenie dostępności finansowania zadłużeniem lub kapitałem mogą wpływać na nasz dostęp do finansowania i powiązane koszty finansowania, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na naszą zdolność do uzyskania i zarządzania płynnością, uzyskania dodatkowego kapitału, czy też restrukturyzacji lub refinansowania naszego obecnego zadłużenia.

Umowa Kredytów, Warunki Emisji Obligacji Serii D, Warunki Emisji Obligacji Serii E oraz Warunki Emisji Obligacji Serii F zawierają szereg ograniczeń i zobowiązań (w tym, między innymi, do utrzymywania określonych wskaźników finansowych i realizacji celów zrównoważonego rozwoju), ograniczających zdolność Grupy do zaciągania dalszego zadłużenia w celu finansowania przyszłej działalności czy też realizacji działań, które mogą być w naszym interesie.

Jeśli nie będziemy regulowali naszych płatności zgodnie z warunkami danej umowy dotyczącej naszego zadłużenia lub danych instrumentów dłużnych, zadłużenie to wraz z zadłużeniem zaciągniętym na podstawie innych umów lub instrumentów dłużnych, zawierających klauzule wzajemnego niewykonania (*ang. cross-default*) lub wzajemnej wcześniejszej spłaty (*ang. cross-acceleration*), mogą zostać postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a my możemy nie mieć wystarczających środków na spłatę wszystkich naszych zobowiązań. Niezdolność do generowania przepływów pieniężnych wystarczających na zaspokojenie zobowiązań obsługi zadłużenia, lub brak możliwości restrukturyzacji lub refinansowania naszego zadłużenia na warunkach ekonomicznie uzasadnionych lub w ogóle brak możliwości restrukturyzacji lub refinansowania naszego zadłużenia może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

W przyszłości możemy mieć potrzebę zaciągnięcia znacznych kwot dodatkowego długu. W szczególności, warunki Umowy Kredytów, Warunki Emisji Obligacji Serii D, Warunki Emisji Obligacji Serii E oraz Warunki Emisji Obligacji Serii F ograniczają, lecz nie zabraniają nam, zaciągania dalszego zadłużenia lub innych zobowiązań niestanowiących zadłużenia. Znaczny poziom naszego zadłużenia może, w szczególności, (i) utrudnić nam wywiązywanie się z zobowiązań z tytułu Umowy Kredytów oraz innego zadłużenia; (ii) wymagać od nas poświęcenia znacznej części naszych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej na spłatę naszego zadłużenia, co ograniczy dostępność środków pieniężnych na finansowanie wydatków inwestycyjnych, kapitału obrotowego oraz innych potrzeb Grupy i możliwości biznesowych; (iii) obniżyć naszą konkurencyjność w stosunku do naszych konkurentów, którzy posiadają niższe zadłużenie; (iv) ograniczać naszą elastyczność planowania działań lub reagowania na ogólne lub konkretne niekorzystne warunki gospodarcze występujące w naszej branży; oraz (v) ograniczać nasze możliwości pożyczania dodatkowych środków, powodować wzrost kosztu takich pożyczek i/lub ograniczać naszą zdolność do finansowania kapitałem. W konsekwencji, zaciągnięcie dodatkowego zadłużenia skutkować będzie dalszym ograniczeniem naszej zdolności do zewnętrznego finansowania naszej działalności, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Możemy nie być w stanie zapewnić refinansowania naszego obecnego zadłużenia lub uzyskać korzystnych warunków refinansowania, ani też pozyskać finansowania dla nowych projektów

Jesteśmy narażeni na ryzyko związane z pozyskiwaniem finansowania poprzez zadłużenie, w tym również na ryzyko, że takie zadłużenie nie zostanie spłacone, przedłużone lub refinansowane w terminie wymagalności, lub że warunki uzyskania przedłużenia lub refinansowania zadłużenia będą mniej korzystne. W przyszłości możemy mieć również potrzebę podniesienia kapitału zakładowego, jeśli nasze przepływy pieniężne z działalności operacyjnej będą niewystarczające do zapewnienia płynności finansowej lub realizacji nowych projektów. W zależności od naszych potrzeb kapitałowych, warunków rynkowych i innych czynników, możemy być zmuszeni do pozyskania dodatkowego finansowania poprzez instrumenty dłużne lub oferty akcji. Jeżeli nie będziemy w stanie refinansować zadłużenia na akceptowalnych warunkach, lub w ogóle, możemy być zmuszeni do zbycia wybranych aktywów na niekorzystnych warunkach lub do ograniczenia lub zawieszenia pewnych działań, co miałoby istotny niekorzystny wpływ na naszą sytuację finansową i wyniki działalności. Brak możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego może skutkować koniecznością opóźnienia realizacji bądź zaniechania nowych projektów, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

W przypadku zmiany kontroli nad Spółką możemy nie być w stanie spłacić naszego zadłużenia

W przypadku dojścia do zmiany kontroli nad Spółką, w rozumieniu zapisów Umowy Kredytów, będziemy zobowiązani do spłaty naszego zadłużenia. Ponadto, jeśli nastąpi zmiana kontroli, nasza zdolność do spłaty zadłużenia będzie ograniczona środkami finansowymi, którymi będziemy w tym czasie dysponować, w związku z czym nie możemy zapewnić, że takie fundusze będą wystarczające do spłaty zadłużenia.

W związku z powyższym uważamy, że w przypadku zmiany kontroli, w celu spłaty kredytów musielibyśmy uzyskać finansowanie zewnętrzne.

Ograniczenia wynikające z naszych zobowiązań umownych mogą uniemożliwić nam spłatę kredytów lub uzyskanie finansowania zewnętrznego w przypadku wystąpienia określonych zdarzeń stanowiących zmianę kontroli. Naruszenie tych ograniczeń może spowodować niedotrzymanie warunków innych umów oraz postawienie w stan natychmiastowej wymagalności innego zadłużenia, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

6.3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym i sytuacją gospodarczą

Jesteśmy narażeni na skutki regionalnego lub globalnego spowolnienia gospodarczego odczuwalne na polskim rynku

Nasze przychody pochodzą w większości od klientów usług telekomunikacyjnych, płatnej telewizji i od reklamodawców telewizyjnych na terenie Polski. Wysokość przychodów osiąganych przez nas jest uzależniona od wielkości środków, które obecni i potencjalni klienci są w stanie przeznaczyć na rozrywkę, usługi łączności i urządzenia telekomunikacyjne. Jeśli koniunktura gospodarcza w Polsce ulegnie pogorszeniu lub pojawi się długotrwała presja inflacyjna o charakterze podażowym, konsumenci mogą przeznaczać mniej środków na rozrywkę oraz usługi łączności i urządzenia telekomunikacyjne, co może wpłynąć negatywnie na liczbę naszych klientów, czy też na kwoty wydatkowane przez nich na nasze usługi i towary. Dodatkowo, utrzymująca się presja inflacyjna może przełożyć się na wzrost kosztów naszej bieżącej działalności, ograniczając uzyskiwane marże zysku. Spadek wydatków konsumpcyjnych spowodowany spowolnieniem gospodarczym lub wzrostem inflacji może również doprowadzić istniejących i potencjalnych klientów do wyboru tańszych pakietów naszych usług lub rezygnacji z naszych usług i oferowanych przez nas urządzeń. Powyższe czynniki mogą wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Spadek wydatków na reklamę w Polsce może negatywnie wpłynąć na poziom naszych przychodów oraz na perspektywy rozwoju naszej działalności w segmencie mediowym. Spadek tempa wzrostu PKB w Polsce skutkuje zazwyczaj obniżeniem wydatków na reklamę. Dodatkowo, ponieważ wśród naszych reklamodawców znajduje się wiele firm globalnych, globalne spowolnienie gospodarcze, nawet niemające bezpośredniego lub tak istotnego wpływu na Polskę jak na inne kraje, jak i spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce, może spowodować ograniczenie przez klientów ich budżetów na reklamę w Polsce, a przez to spadek popytu na usługi reklamowe w Polsce. Spadek naszych przychodów z reklamy może skutkować koniecznością dostosowania ponoszonych przez nas kosztów do zmniejszonych przychodów. Ponieważ dostosowanie kosztów do bieżącej sytuacji rynkowej z reguły nie kompensuje w pełni spadku przychodów, konsekwencją tych czynników może być obniżenie naszego wyniku EBITDA, obniżenie jakości nadawanych przez nas programów lub ograniczenie liczby udostępnianych programów zarówno wytwarzanych przez nas, jak i nabywanych. Wszelkie ograniczenia jakościowe lub ilościowe naszej oferty programowej mogą powodować utratę udziału w oglądalności na rzecz zarówno naszych konkurentów, jak i alternatywnych form rozrywki, co z kolei może obniżyć naszą atrakcyjność dla potencjalnych reklamodawców i sponsorów.

Wyniki naszej działalności w obszarze produkcji energii ze źródeł odnawialnych zależą od sytuacji makroekonomicznej i geopolitycznej na świecie i w regionie. Obecnie inwestorzy realizujący projekty OZE muszą się liczyć z potencjalnymi opóźnieniami w realizacji umów o roboty budowlane oraz umów dostawy poszczególnych komponentów, które związane są między innymi z zakłóceniami w łańcuchach dostaw oraz działaniami wojennymi na Ukrainie. Również uwarunkowania ekonomiczne, w tym inflacja i wzrost cen materiałów budowlanych, powodują liczne roszczenia wykonawców o podwyższenie uzgodnionego wynagrodzenia pod umowami wykonawczymi czy przedłużenia czasu realizacji inwestycji, co również może

negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Spółki i Grupy oraz terminowość realizacji projektów. Złożona sytuacja na rynku budowlanym może również niekorzystnie przełożyć się na kondycję finansową i operacyjną wykonawców, z którymi spółki z Grupy podpiszą umowy wykonawcze. W efekcie może to przełożyć się na niemożność zrealizowania określonych zobowiązań z ich strony, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na terminy realizacji poszczególnych inwestycji ujętych w strategii. Dodatkowo rozpoczęcie działań wojennych na Ukrainie przełożyło się niekorzystnie na globalne poziomy cen paliw kopalnych, ale również biomasy oferowanej lokalnie, co – w razie kontynuacji konfliktu wojennego, ale również zaistnienia innych niesprzyjających okoliczności – może przekładać się niekorzystnie na możliwość uzyskiwania zakładanych pierwotnie wyników finansowych, w szczególności w obszarze produkcji energii elektrycznej z biomasy.

Wyniki naszej działalności w segmencie nieruchomości są również uzależnione od panującej koniunktury gospodarczej w Polsce. W przypadku wystąpienia spowolnienia gospodarczego konsumenci mogą odłożyć w czasie decyzje dot. zakupu lub najmu nieruchomości lub mogą nie być w stanie pozyskać finansowania niezbędnego do zakupu lub najmu nieruchomości. W efekcie może dojść do zmniejszenia możliwości sprzedaży nieruchomości i spadku wartości czynszów uzyskiwanych z najmu nieruchomości, co może ograniczyć strumień przychodów pozyskiwanych z działalności w segmencie nieruchomości lub doprowadzić do konieczności dokonania przeszacowania wartości naszych aktywów nieruchomościowych. Ponadto, pogorszenie się warunków makroekonomicznych na świecie, jak też ewentualna niepewność co do przyszłej sytuacji gospodarczej, mogą mieć, między innymi, negatywny wpływ na możliwość pozyskania przez nas wystarczającego finansowania na światowych rynkach kapitałowych bądź koszt uzyskania i obsługi takiego finansowania.

W związku z powyższym, pogorszenie się warunków makroekonomicznych w Polsce lub na świecie może, w rezultacie, mieć znaczący niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywy rozwoju naszej Grupy.

Jesteśmy narażeni na skutki wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych takich jak pandemia, epidemia czy wojna

Nasza działalność może zostać ograniczona w wyniku wystąpienia zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak ogłoszenie stanu epidemii bądź pandemii czy rozpoczęcie konfliktu zbrojnego w naszym regionie. W ramach walki z epidemią lub pandemią może zostać podjęty przez władze szereg obostrzeń, takich jak, m.in. ograniczenia w przemieszczaniu się, organizowaniu imprez i spotkań, działalności rozrywkowej, funkcjonowaniu galerii handlowych lub obowiązek kwarantanny. Obostrzenia takie mogą prowadzić do ograniczenia funkcjonowania gospodarki w istotnym stopniu i w efekcie pociągnąć za sobą negatywne skutki w postaci spowolnienia gospodarczego bądź recesji, co może przełożyć się negatywnie na naszą działalność operacyjną i wyniki finansowe.

Konflikt zbrojny na terenie Ukrainy może mieć istotny i długotrwały wpływ na globalne, europejskie i polskie otoczenie makroekonomiczne. W szczególności w efekcie nagłego ograniczenia dostępności surowców, ropy naftowej, stali, gazu czy biomasy i paliw kopalnych możemy oczekiwać zarówno nagłego spowolnienia gospodarczego, jak również pogłębionej presji inflacyjnej. Zjawiska te mogą przełożyć się niekorzystnie na popyt na nasze usługi, koszty prowadzenia bieżącej działalności, jak również możliwości realizacji wybranych inwestycji. Jednocześnie utrzymująca się presja inflacyjna może przekonywać władze monetarne do dalszego zacieśniania polityki pieniężnej, co może mieć wpływ na koszty obsługi naszego zadłużenia bądź możliwość pozyskania dodatkowego finansowania. Dotkliwość tych skutków uzależniona jest przede wszystkim od długości prowadzenia działań zbrojnych na terenie Ukrainy, jak również ich intensywności. Nie jesteśmy w stanie przewidzieć dalszego rozwoju wypadków na Ukrainie ani ich długoterminowego wpływu na globalną oraz regionalną gospodarkę, a w konsekwencji na naszą działalność operacyjną oraz uzyskiwane wyniki finansowe.

Pogorszenie ogólnokrajowej i globalnej koniunktury w wyniku epidemii czy wojny na Ukrainie może negatywnie wpłynąć na rynek reklamowy, a tym samym na poziom naszych przychodów z tytułu reklamy oraz na perspektywy rozwoju naszej działalności w segmencie mediowym. Ponadto, mogą zostać wprowadzone obostrzenia, które mogą ograniczyć lub uniemożliwić nam realizację części lub całości własnych produkcji telewizyjnych, co dodatkowo może przełożyć się na niższą atrakcyjność naszej ramówki dla reklamodawców. Dodatkowo, w wyniku wprowadzenia ograniczeń w funkcjonowaniu na skalę światową, tak jak to miało miejsce w przypadku pandemii COVID-19, może dojść do zawieszenia imprez sportowych, do których posiadamy prawa transmisji, wobec czego jesteśmy narażeni na odłożenie w czasie, aż do momentu wznowienia wydarzeń sportowych, uwzględnionych w naszym budżecie przychodów, bądź do ich utraty w przypadku odwołania tych wydarzeń.

W przypadku wprowadzenia przez władze zaleceń pozostania w domu oraz pracy i nauki zdalnej może istotnie wzrosnąć ruch w sieciach telekomunikacyjnych. Ewentualny silny wzrost ruchu głosowego może przełożyć się na wyższy poziom kosztów związanych z zakupem ruchu od innych operatorów, a ograniczenia dotyczące zamknięcia granic i możliwości przemieszczania się osób mogą skutkować niższym wolumenem ruchu w zakresie usługi roamingu międzynarodowego. Oba powyższe czynniki mogą prowadzić do obniżenia marży uzyskiwanej na działalności telekomunikacyjnej.

Z kolei w przypadku zamknięcia centrów handlowych i stosowania dystansu społecznego możemy być zmuszeni do okresowego zamknięcia części stacjonarnych punktów sprzedaży oraz doświadczać relatywnie mniejszego ruchu klientów w otwartych punktach. Może to wpłynąć negatywnie na liczbę pozyskań nowych klientów i usług oraz sprzedanych urządzeń, a w efekcie może skutkować obniżeniem poziomu naszych przychodów ze sprzedaży.

W związku z powyższym, wystąpienie zdarzeń nadzwyczajnych, takich jak pandemia, epidemia czy wojna oraz wprowadzenie w związku nimi ograniczeń w funkcjonowaniu społeczeństwa i gospodarki może mieć znaczący niekorzystny wpływ na naszą sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywy rozwoju.

Polski rynek usług telekomunikacyjnych cechuje silna konkurencja

We wszystkich obszarach swojej podstawowej działalności stoimy w obliczu silnej konkurencji, w tym w szczególności ze strony operatorów telekomunikacyjnych, takich jak Orange Polska, T-Mobile Polska oraz Play. Nie możemy zagwarantować, że oferta tych operatorów nie okaże się bardziej atrakcyjna dla naszych obecnych klientów.

Zmiana modelu biznesowego operatorów sieci komórkowych w Polsce, prowadząca do zawiązywania spółek joint venture lub strategicznych sojuszy pomiędzy konkurującymi dostawcami usług telekomunikacyjnych, lub wprowadzanie nowych rodzajów usług, produktów i technologii może mieć dodatkowy wpływ na nasilenie konkurencji na rynku usług telekomunikacyjnych. Sytuacja na rynku usług telekomunikacyjnych w Polsce może również ulec daleko idącej zmianie w wyniku potencjalnych przejęć lub może się również zaostriżyć w wyniku wejścia na polski rynek nowych operatorów telefonii komórkowej lub świadczenia usług szerokopasmowego dostępu do Internetu przez podmioty inne niż operatorzy telefonii komórkowej.

Napotykaemy konkurencję ze strony podmiotów oferujących nietradycyjne usługi głosowe i transmisji danych wykorzystujących protokół VoIP, takich jak Skype, WhatsApp lub Viber, czy wideokonferencyjne, takie jak Zoom czy Teams, które są w stanie zapewnić użytkownikom korzystającym wyłącznie z mobilnej transmisji danych usługi komórkowych połączeń głosowych i wideo oraz zapewnić użytkownikom korzystającym ze stacjonarnego dostępu do Internetu usługi głosowe i wideo w sieci stacjonarnej, zazwyczaj po cenach niższych niż tradycyjne usługi głosowe i transmisji danych. Podmioty takie wykorzystują, między innymi, możliwość świadczenia usług w oparciu o istniejącą infrastrukturę, należącą do operatorów

telekomunikacyjnych, aby uniknąć konieczności samodzielnego wdrażania kapitałochłonnych modeli biznesowych. Jeżeli popularność takich usług będzie nadal rosła, mogą one spowodować spadek ARPU na klienta oraz wielkości bazy abonenckiej operatorów telekomunikacyjnych, w tym naszej. Można spodziewać się, że w przyszłości będziemy musieli konkurować także z dostawcami usług wspieranych przez technologie łączności, które obecnie znajdują się we wczesnej fazie rozwoju, lub które zostaną opracowane w przyszłości. Obecni konkurenci naszej Grupy, a także nowi gracze na polskim rynku, mogą wprowadzić inne, nowe usługi lub usługi telekomunikacyjne, bazujące na lepszych technologiach niż te, z których korzystamy, zanim je wprowadzimy lub wprowadzą je po bardziej konkurencyjnych cenach. Konkurencję dla usług oferowanych przez operatorów sieci komórkowych stanowią również operatorzy wirtualnych sieci komórkowych (MVNO).

Negatywny wpływ na naszą zdolność do efektywnego rozwoju prowadzonej działalności na polskim rynku usług telekomunikacyjnych może mieć także nałożenie na podmioty działające w Polsce nowych obowiązków regulacyjnych bądź nowych opłat czy podatków, ewentualnie dalsze zmiany prawa lub polityka regulatora zorientowana na zwiększenie konkurencyjności rynku usług telekomunikacyjnych.

Dodatkowo wysoki wskaźnik penetracji usług komórkowych i wysoce skonsolidowany charakter polskiego rynku telefonii komórkowej mogą doprowadzić do zwiększonej presji cenowej, a наша zdolność do efektywnego konkurowania na rynku będzie zależała od umiejętności wprowadzenia nowych technologii, usług konwergentnych i atrakcyjnych pakietów produktów po konkurencyjnych cenach. Nie można wykluczyć, iż polityka cenowa naszych głównych konkurentów wymusi na nas obniżenie cen określonych produktów i usług, co może mieć negatywny wpływ na nasze przychody i rentowność.

Oslabienie konkurencyjności naszej Grupy oraz zwiększona presja cenowa mogą mieć znaczący niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywy rozwoju Grupy w przyszłości.

Wyniki operacyjne naszej działalności w segmencie mediowym są uzależnione od znaczenia telewizji i Internetu jako nośników reklamy

W 2023 roku ok. 64% przychodów osiągniętych w segmencie mediowym pochodziło ze sprzedaży czasu antenowego na reklamy i pasm sponsoringowych w kanałach telewizyjnych i mediach internetowych. Na polskim rynku reklamowym telewizja konkuruje z różnymi innymi nośnikami reklamy, takimi jak Internet, gazety, czasopisma, radio i reklama zewnętrzna. Mając na względzie stały wzrost znaczenia reklamy internetowej w Polsce, rozwijamy konsekwentnie nasze kanały reklamy online, jednak w dalszym ciągu zdecydowana większość naszych przychodów z tytułu reklamy pochodzi z działalności telewizyjnej. Nie jesteśmy w stanie zapewnić, że reklama telewizyjna utrzyma swoją dotychczasową pozycję na polskim rynku reklamy, ani że zmiany w otoczeniu regulacyjnym nie będą uprzywilejowały innych mediów reklamowych lub innych nadawców telewizyjnych. Dalsze nasilenie konkurencji wśród mediów reklamowych, znaczny wzrost wydatków na kanały tematyczne oraz rozwój nowych form reklamy może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów z reklamy telewizyjnej osiągniętych przez nasz segment mediowy, a w konsekwencji na naszą działalność, sytuację finansową, osiągnięte wyniki i przepływy pieniężne.

Nasze możliwości osiągnięcia przychodów z reklamy zależą między innymi od popytu na czas reklamowy oraz cen jego sprzedaży. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie skutecznie reagować na zmiany w preferencjach odbiorców, w konsekwencji czego możemy tracić udział w rynku oglądalności, co może skutkować obniżeniem popytu na nasze bloki reklamowe oraz może mieć niekorzystny wpływ na nasze przychody z reklam.

Spadek atrakcyjności telewizji ogółem, a w szczególności naszych kanałów, czy to wskutek wzrostu akceptacji dla innych form rozrywki lub wskutek spadku oddziaływania telewizji jako medium reklamowego,

może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Z uwagi na silną konkurencję na rynku telewizyjnym nie możemy zagwarantować, że w przyszłości klienci korzystający z naszych usług i reklamodawcy skorzystają z naszej oferty, a nie z usług oferowanych przez naszą konkurencję

Polski rynek telewizyjny charakteryzuje się silną konkurencją, w związku z czym nie jesteśmy w stanie zagwarantować, że w przyszłości będziemy osiągać satysfakcjonujące przychody z abonamentu płatnej telewizji i reklamy telewizyjnej w porównaniu z naszymi konkurentami. Nasi obecni i potencjalni konkurenci mogą dysponować większymi zasobami finansowymi i marketingowymi, które umożliwią im skuteczniejsze pozyskiwanie klientów i reklamodawców na swoje usługi.

Naszym głównym konkurentem na rynku telewizji satelitarnej jest platforma Canal+. Konkurujemy także z nadawcami korzystającymi z innych technologii transmisji, takich jak telewizja naziemna, telewizja kablowa i telewizja internetowa. Spodziewamy się również rosnącej konkurencji ze strony spółek joint venture i aliansów strategicznych zawieranych przez dostawców telewizji satelitarnej, telewizji kablowej i operatorów telekomunikacyjnych. Rywalizujemy również z lokalną i zagraniczną konkurencją wchodzącą na polski rynek w postaci serwisów i aplikacji OTT opartych o udostępnianie wszelkiego typu kontentu, w szczególności wideo.

Naszymi głównymi konkurentami na rynku reklamy telewizyjnej są inni nadawcy, tacy jak TVN (Grupa Warner Bros. Discovery) – wiodący nadawca komercyjny w Polsce i TVP – nadawca finansowany w istotnym stopniu ze środków publicznych, który z definicji wypełnia misję telewizji publicznej. W związku z pełnieniem misji telewizji publicznej, TVP ma ograniczenia dotyczące przerywania poszczególnych audycji i filmów reklamami. Wszelkie zmiany nałożonego na TVP ograniczenia w zakresie transmisji reklam mogą nasilić konkurencję ze strony TVP oraz ograniczyć nasze wpływy z reklam. Ponadto będziemy zmuszeni konkurować z obecnymi nadawcami TV i potencjalnymi nowymi uczestnikami rynku o przyznanie koncesji na naziemne i satelitarne nadawanie telewizji w Polsce. Utrata klientów i reklamodawców na rzecz naszych konkurentów może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Jesteśmy narażeni na konkurencję ze strony podmiotów oferujących alternatywne formy rozrywki i wypoczynku

Postęp technologiczny, a także szereg innych różnorodnych czynników sprawiają, że nasza działalność jest narażona na rosnącą konkurencję w zakresie formy i czasu, jaki klienci przeznaczają na wypoczynek i rozrywkę. W szczególności w naszej działalności konkurujemy z podmiotami oferującymi alternatywne formy wypoczynku i rozrywki, takie jak kino, audycje radiowe, produkty wideo do użytku domowego, media drukowane oraz inne, niezwiązane z mediami formy wypoczynku, w tym imprezy na żywo. Ponadto nowe rozwiązania technologiczne, takie jak usługi wideo na żądanie, usługi strumieniowej transmisji i pobierania danych przez Internet (*streaming* czy *downloading*) poszerzyły i w przyszłości mogą nadal poszerzać wybór usług rozrywkowych dostępnych obecnym i potencjalnym odbiorcom naszych usług. Na rynku medialnym widoczny jest trend zmiany preferencji w sposobie konsumowania treści, w kierunku stopniowego odejścia od telewizji linearnej, zwłaszcza wśród młodszych pokoleń. W szczególności w ostatnim czasie na polskim rynku obserwujemy rosnącą aktywność zagranicznych podmiotów działających w modelu OTT, np. platform Netflix, Amazon Prime, HBO, Disney+ czy SkyShowtime. Platformy te inwestują coraz częściej w polskojęzyczny kontent i lokalne produkcje, zwiększając tym samym atrakcyjność swojej oferty dla polskiego odbiorcy. Rosnący wybór form wypoczynku i rozrywki oferowanych zarówno przez obecnych jak i nowych konkurentów może skutkować spadkiem popytu na oferowane przez nas produkty i usługi, a także spadkiem oddziaływania telewizji jako medium reklamowego, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywy rozwoju Grupy w przyszłości.

W segmencie zielonej energii jesteśmy narażeni na ryzyko związane z rosnącą konkurencją w obszarze wytwarzania energii elektrycznej z odnawialnych źródeł

Ze względu na swój potencjał i potencjalne zwroty z inwestycji, rynek farm fotowoltaicznych oraz wiatrowych budzi zainteresowanie inwestorów, którzy mogą stanowić konkurencję dla Grupy. Intensyfikacja tej konkurencji, zwiększanie nakładów na inwestycje w tym sektorze przez podmioty już działające na rynku oraz podmioty rozpoczynające działalność może spowodować przewagę popytu nad podażą projektów farm fotowoltaicznych i wiatrowych, a tym samym negatywnie wpłynąć na wysokość cen sprzedaży projektów.

Ze względu na wywołane wojną w Ukrainie problemy z dostępnością surowców i paliw kopalnych oraz wynikający z obowiązujących uregulowań prawnych systematyczny wzrost zapotrzebowania na energię wyprodukowaną ze źródeł odnawialnych, jak również relatywnie niską podaż tego rodzaju energii (w długim horyzoncie czasowym) i wzrost jej cen, atrakcyjność inwestycji w produkcję energii z odnawialnych źródeł energii jest wysoka. Należy zatem spodziewać się wzrostu konkurencji w tym segmencie rynku. PAK-PCE prowadzi działalność w zakresie OZE i jest w trakcie rozwoju kolejnych farm fotowoltaicznych i wiatrowych. Nie można wykluczyć, że inwestycjami w budowę farm fotowoltaicznych oraz farm wiatrowych, a także nabywaniem istniejących już projektów, zainteresowane będą podmioty zagraniczne posiadające doświadczenie w tej dziedzinie zdobyte na innych rynkach europejskich i światowych.

Wzmoczona aktywność innych podmiotów na rynku odnawialnych źródeł energii może utrudnić PAK-PCE dostęp do atrakcyjnych lokalizacji oraz spowodować wzrost kosztów ich pozyskania. Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Grupy.

Kluczowe ryzyka w obszarze działalności na rynku produkcji i dystrybucji wodoru

Sektor wodorowy tak w Polsce, jak i na świecie jest stosunkowo słabo rozwinięty z uwagi na innowacyjność technologii, przez co efekty skali mogą być widoczne dopiero w perspektywie kilku lat. Mała liczba dostawców w obszarze sektora wodorowego skutkuje ograniczoną możliwością dywersyfikacji zamówień. W celu ograniczenia ryzyka konieczne jest systematyczne przeprowadzenie szczegółowych i kompleksowych analiz technologicznych przed dokonaniem zamówienia. W związku z dużym zapotrzebowaniem na komponenty w technologii wodorowych, takie jak wyposażenie stacji stacjonarnej, stacje mobilne bądź wodorowozy niezbędne jest również dokonywanie zamówień z odpowiednio dużym wyprzedzeniem.

Grupa ponosi obecnie istotne wydatki inwestycyjne związane z wdrożeniem technologii i infrastruktury do produkcji zielonego wodoru w procesie elektrolizy. Rentowność tych inwestycji będzie zależała m.in. od cen, po których będziemy sprzedawać wytworzony przez Grupę wodór. Cena wodoru jest co do zasady uzależniona od rynkowych kosztów energii elektrycznej, niemniej uważamy, że produkcja zielonego wodoru w oparciu o energię elektryczną pozyskiwaną z własnych źródeł energii odnawialnej, tak jak w przypadku Grupy Polsat Plus, pozwoli nam w znacznym stopniu zmiętygować ryzyko ekspozycji na wahania rynkowych cen energii.

Ryzyka regulacyjne w sektorze wodorowym koncentrują się głównie na zmianach w przepisach prawnych. Polska Strategia Wodorowa do roku 2030 określa główne cele rozwoju gospodarki wodorowej, ale potrzebne są konkretne regulacje i zachęty finansowe. Bez stabilnego otoczenia regulacyjnego i wsparcia ze strony polskiego ustawodawcy i Unii Europejskiej, rozwój tego rynku może być utrudniony. Zmiany w regulacjach mogą dotyczyć m.in. przepisów związanych z budową i eksploatacją elektrolizerni oraz stacji wodorowych, co może mieć istotny wpływ na harmonogram i koszt realizacji projektów. W celu zmniejszenia oddziaływania tego ryzyka monitorowane są obowiązujące regulacje prawne i analiza planowanych zmian na poziomie krajowym i europejskim.

6.4. Czynniki związane z ryzykiem rynkowym

Grupa w ramach prowadzonej działalności operacyjnej narażona jest na szereg ryzyk finansowych, do których należą:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko rynkowe, w tym ryzyko walutowe i stopy procentowej.

Zarządzanie ryzykiem prowadzone przez Grupę ma na celu ograniczenie wpływu niekorzystnych czynników na wyniki finansowe Grupy.

Zarząd ponosi odpowiedzialność za nadzór i zarządzanie poszczególnymi rodzajami ryzyk, na które narażona jest Grupa. W związku z powyższym Zarząd przyjął ogólne zasady zarządzania ryzykiem oraz politykę dotyczącą ryzyka rynkowego, kredytowego i płynności.

Szczegółowe informacje dotyczące ekspozycji Grupy na poszczególne ryzyka, cele Grupy, politykę i procesy zmierzające do mierzenia i zarządzania ryzykiem zostały przedstawione w Nocie 42 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym

Aktywnie zarządzamy ryzykiem rynkowym. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest: (i) ograniczanie wahań zysku/straty brutto; (ii) zwiększanie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych; (iii) utrzymania dobrej kondycji finansowej, oraz (iv) wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych dotyczących działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł kapitału.

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym powinny być traktowane jako całość, a ich realizacja zależy przede wszystkim od sytuacji wewnętrznej i warunków rynkowych.

Stosujemy zintegrowane podejście do zarządzania ryzykiem rynkowym, co oznacza kompleksowe podejście do całego spektrum zidentyfikowanych ryzyk rynkowych, a nie do każdego z nich indywidualnie. Główną techniką zarządzania ryzykiem rynkowym jest stosowanie w Grupie strategii hedgingowej obejmującej instrumenty pochodne. Poza tym korzystamy z instrumentów wewnętrznych zmierzających do naturalnej redukcji ekspozycji (tzw. hedging naturalny).

Wszystkie potencjalne strategie hedgingowe uwzględniają następujące czynniki: charakter stwierdzonego ryzyka rynkowego, przydatność instrumentu oraz koszt zabezpieczenia, aktualne i prognozowane warunki rynkowe. W celu ograniczenia ryzyka rynkowego stosujemy przede wszystkim instrumenty pochodne. Stosujemy tylko te instrumenty pochodne, których wartość jesteśmy w stanie oszacować przy użyciu standardowych modeli wyceny dla danego typu instrumentu pochodnego, a także te instrumenty, które mogą być przedmiotem obrotu (bez znacznej utraty wartości) z kontrahentem innym niż ten, z którym transakcja została początkowo zawarta. Wartość rynkowa danego instrumentu jest określana przez nas na podstawie informacji od wiodących banków, brokerów oraz serwisów informacyjnych.

Grupa może stosować następujące instrumenty: swapy (IRS/CIRS), kontrakty terminowe typu forward i futures, opcje.

Ryzyko walutowe

Do głównych ryzyk, na które jesteśmy narażeni, należy zaliczyć ryzyko walutowe związane z wahaniami kursów wymiany walut pomiędzy złotym polskim i innymi walutami. Przychody generowane przez nas są wyrażone głównie w złotych, w odróżnieniu od części kosztów i nakładów kapitałowych, które ponoszone

są w walutach obcych. Ryzyko walutowe Spółki związane jest przede wszystkim z opłatami licencyjnymi na rzecz nadawców telewizyjnych (USD i EUR), umowami z tytułu korzystania z pojemności satelitarnej (EUR), opłatami dotyczącymi systemu dostępu warunkowego (EUR i USD) oraz zakupem zestawów odbiorczych i akcesoriów do zestawów odbiorczych (EUR i USD). Po nabyciu akcji Telewizji Polsat oraz istotnym poszerzeniu jej oferty o treści sportowe wymagające zakupu określonych licencji ekspozycja na ryzyko walutowe wynika także z zakupów zagranicznych licencji programowych (EUR i USD). Po nabyciu spółki Polkomtel ekspozycja na ryzyko walutowe wynika także ze zobowiązań z umów z dostawcami towarów, głównie telefonów i z dostawcami sprzętu do sieci telekomunikacyjnej (EUR i USD), umów roamingowych, międzyoperatorskich oraz umów najmu powierzchni biurowej (różne waluty). Po uzyskaniu kontroli nad grupą PAK-PCE ekspozycja na ryzyko walutowe wynika również ze zobowiązań z umów w zakresie realizacji farm fotowoltaicznych i farm wiatrowych czy projektów wodorowych, w tym dostawy komponentów, towarów czy usługi montażu.

Zabezpieczanie przed ryzykiem walutowym, związanym z umowami licencyjnymi oraz z umowami z tytułu korzystania z 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.

Nie posiadamy istotnych aktywów przeznaczonych do obrotu denominowanych w walutach obcych.

Zawarta przez nas z konsorcjum banków Umowa Kredytów z dnia 28 kwietnia 2023 roku przewiduje m.in. udzielenie Spółce transzy kredytu denominowanego w EUR, w związku z czym istnieje ekspozycja na ryzyko walutowe z tytułu obowiązujących nas umów finansowania.

Nie mamy wpływu na wahania kursów walut, a wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego mogą powodować znaczące zwiększenie naszych kosztów po przeliczeniu na złote, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Ryzyko stopy procentowej

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają bezpośrednio na nasze przychody, 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 naszych kredytów bankowych i obligacji.

Systematycznie analizujemy 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 od zaciągniętych kredytów Grupa zawarła transakcje IRS oraz CIRS ujmowane jako instrumenty zabezpieczające. Grupa posiada także instrumenty IRS oraz CIRS zabezpieczające płatności odsetek ze zmienną stopą procentową od kredytów zaciągniętych przez Grupę Polkomtel, dla instrumentów tych nie jest wdrożona rachunkowość zabezpieczeń.

Wahania stóp procentowych mogą ograniczyć naszą zdolność do zaspokajania bieżących zobowiązań oraz mieć istotny negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

6.5. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawno-regulacyjnym

Polskie przepisy podatkowe są skomplikowane i niejasne, a przy tym mogą podlegać zmianom, co w efekcie może prowadzić do sporów z organami podatkowymi

Przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane, niejasne oraz podlegają częstym i nieprzewidywalnym zmianom. Częste zmiany w regulacjach prawnych oraz częste różnice w interpretacji przepisów podatkowych przez organy administracji skarbowej powodują brak stabilności systemu podatkowego oraz trudności w precyzyjnym przewidywaniu skutków podatkowych w dłuższej perspektywie czasu. W efekcie, stosowaniu przepisów prawa podatkowego towarzyszą kontrowersje oraz spory interpretacyjne, które zazwyczaj rozstrzygane są dopiero przez sądy administracyjne, przy czym także w ich orzecznictwie występują istotne rozbieżności. Polskie prawo podatkowe zawiera również postanowienia tzw. Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, jak również szereg szczegółowych przepisów mających na celu przeciwdziałanie unikaniu opodatkowania, które są często sformułowane w oparciu o ogólne i nieostre pojęcia lub kryteria.

Mając na uwadze częste zmiany przepisów prawa podatkowego, które w praktyce stosowania przepisów prawa mogą mieć charakter retroaktywny, jak również ze względu na istniejące nieściśłości, brak jednolitej interpretacji wspomnianych przepisów oraz stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych, ryzyko związane z niewłaściwym stosowaniem prawa podatkowego w Polsce może być większe niż w systemach prawnych właściwych dla rynków bardziej rozwiniętych. W efekcie, ponosimy ryzyko, że nasza działalność w wybranych dziedzinach może być niedostosowana do zmieniających się regulacji oraz zmiennej praktyki ich stosowania.

Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi lub określenia przez organy podatkowe konsekwencji podatkowych operacji gospodarczych Grupy w sposób odmienny niż dokonany przez Grupę, a w rezultacie zakwestionowania przez te organy prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych (w tym należytego wywiązywania się przez podmioty z Grupy z obowiązków płatnika) oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. W przypadku wydania decyzji, interpretacji (w tym zmiany interpretacji uzyskanych przez podmioty z Grupy) czy orzeczeń niekorzystnych dla nas, mogą one mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

Organy podatkowe mogą na podstawie regulacji dotyczących cen transferowych zakwestionować rozliczenia pomiędzy spółkami z Grupy oraz spółkami z Grupy a podmiotami powiązanymi

W toku prowadzonej działalności spółki z Grupy zawierają transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Transakcje te zapewniają efektywne prowadzenie działalności gospodarczej w ramach Grupy i obejmują, między innymi, wzajemne świadczenie usług i sprzedaż towarów. W trakcie zawierania i wykonywania transakcji z podmiotami powiązanymi, spółki z Grupy podejmują działania mające na celu zapewnienie zgodności warunków transakcji z regulacjami w zakresie cen transferowych. Jednocześnie nie można wykluczyć, że w stosunku do spółek z Grupy mogą być prowadzone kontrole, czynności sprawdzające lub postępowania podatkowe podejmowane przez właściwe organy podatkowe w powyższym zakresie. Ze względu na specyfikę i różnorodność transakcji z podmiotami powiązanymi, złożoność i niejednoznaczność regulacji prawnych w zakresie metod badania stosowanych cen, dynamiczne zmiany warunków rynkowych oddziałujące na kalkulację cen stosowanych w przypadku takich transakcji, a także trudności w identyfikacji transakcji porównywalnych, nie można wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe przyjętych w transakcjach metodologii określenia warunków rynkowych, a w rezultacie zakwestionowania na podstawie regulacji dotyczących cen transferowych modelu rozliczeń zaimplementowanych przez spółki z Grupy w zakresie transakcji z

podmiotami powiązanymi, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Organy podatkowe mogą dokonać, odmiennie od Grupy, oceny skutków podatkowych działań restrukturyzacyjnych Grupy

Obecny kształt Grupy jest efektem działań konsolidacyjnych, restrukturyzacyjnych i innych transakcji, których przedmiotem były aktywa o znacznej wartości, realizowanych na przestrzeni ostatnich lat pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład tej Grupy. Czynności te miały wpływ na rozliczenia podatkowe nie tylko spółek biorących udział w takich działaniach konsolidacyjnych, restrukturyzacyjnych i innych transakcjach, których przedmiotem były aktywa o znacznej wartości, ale również wspólników lub akcjonariuszy tych spółek.

Pomimo monitorowania ryzyk w poszczególnych obszarach działalności, zarówno w odniesieniu do już przeprowadzonych, jak i do planowanych działań restrukturyzacyjnych, nie można wykluczyć, że organy podatkowe dokonają odmiennej oceny skutków podatkowych poszczególnych zdarzeń i czynności restrukturyzacyjnych, zarówno już dokonanych, jak i planowanych, w szczególności w zakresie możliwości, sposobu i momentu rozpoznawania przez podmioty biorące udział w takich zdarzeniach i czynnościach przychodów oraz kosztów uzyskania przychodów lub że zakwestionują one warunki finansowe takich działań, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Zasady opodatkowania naszej działalności oraz sektorów, w których działamy budzą liczne wątpliwości

Zasady opodatkowania czynności i zdarzeń charakterystycznych dla naszej działalności oraz sektorów, w których działamy, budzą liczne wątpliwości interpretacyjne. Wątpliwości te odnoszą się, między innymi, do przepisów dotyczących podatków dochodowych w zakresie możliwości, sposobu i momentu rozpoznawania przychodów oraz kosztów uzyskania przychodów z tytułu poszczególnych zdarzeń lub czynności, jak również obowiązków dokumentacyjnych związanych z takimi zdarzeniami lub czynnościami, czy reguł obliczania, poboru i zapłaty podatku u źródła. Innym obszarem niejasnych i skomplikowanych regulacji są przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, zwłaszcza w zakresie przedmiotu opodatkowania, stawki podatku, podstawy opodatkowania czy momentu powstania obowiązku podatkowego lub prawa do odliczenia podatku naliczonego w przypadku czynności podlegających opodatkowaniu podatkiem od towarów i usług. Co więcej, przepisy polskiego prawa podatkowego nie określają również w sposób jednoznaczny zasad opodatkowania innymi podatkami, w tym podatkiem od nieruchomości (zwłaszcza w zakresie ustalania przedmiotu i podstawy opodatkowania) czy cłem.

Z uwagi na częste zmiany, istniejące nieścisłości, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego oraz stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych, istnieje ryzyko, że nasza działalność w wybranych dziedzinach może być niedostosowana do zmieniających się regulacji prawnych (w tym podatkowych) oraz zmiennej praktyki ich stosowania.

Pomimo monitorowania ryzyk w poszczególnych obszarach naszej działalności, nie można wykluczyć ryzyka powstania sporów z organami podatkowymi w zakresie oceny skutków podatkowych poszczególnych zdarzeń i czynności charakterystycznych dla naszej działalności oraz sektora, w którym działamy, co może skutkować zakwestionowaniem przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów z Grupy Polsat Plus w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych (w tym należytego wywiązywania się przez podmioty z Grupy z obowiązków płatnika) oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. Nie można również wykluczyć ryzyka kwestionowania przez organy podatkowe warunków finansowych, na których zostały dokonane poszczególne czynności lub

zdarzenia. Może to mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Spółki z Grupy podlegają regulacjom prawnym (w tym podatkowym) właściwym dla różnych systemów prawnych

Z uwagi na międzynarodową strukturę Grupy, spółki należące do niej podlegają przepisom prawnym (w tym podatkowym) właściwym dla różnych systemów prawnych. Może to powodować ryzyko rozbieżności w interpretacji przepisów prawa lokalnego (w tym przepisów prawa podatkowego) przez Grupę i właściwe organy podatkowe w krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadziła działalność, wynikające z odmienności systemów prawnych. Zróżnicowanie przepisów jakim podlegają poszczególne spółki z Grupy może skutkować również powstaniem problemów wewnątrz Grupy, w tym w zakresie prawa właściwego dla stosunków prawnych pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy. Wątpliwości może budzić również zastosowanie i interpretacja w stosunkach między podmiotami z Grupy postanowień odpowiednich umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych pomiędzy krajami, w których prowadziły, prowadzą i będą prowadziły działalność spółki z Grupy. Dodatkowym czynnikiem ryzyka są wprowadzone w 2021 roku przepisy w zakresie struktur hybrydowych (dyrektywa ATAD 2). Brak jasności co do interpretacji przepisów oraz rozległość i wielowymiarowość operacji prowadzonych przez Grupę Polsat Plus może skutkować odmienną interpretacją podatkową dokonywanych uzgodnień oraz zdarzeń raportowanych przez poszczególne spółki wchodzące w jej skład do właściwych jurysdykcji podatkowych.

Jednocześnie, niejednokrotnie przepisy prawa (w tym podatkowego) w krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadziła działalność, są niejednoznaczne i często nie istnieje jedna lub jednakowa ich interpretacja lub jednolita praktyka lokalnych organów podatkowych. Ponadto, przepisy podatkowe (w tym postanowienia odpowiednich umów o unikaniu podwójnego opodatkowania) obowiązujące w krajach, w których spółki z Grupy prowadziły, prowadzą i będą prowadziły działalność, mogą podlegać zmianom. Zmianie może ulec również praktyka stosowania danych przepisów podatkowych przez lokalne organy podatkowe, przy czym taka zmiana może mieć charakter retroaktywny.

Z uwagi na powyższe, nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi w poszczególnych krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadziła działalność, a w rezultacie zakwestionowania przez te organy prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów, co może mieć istotny, niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Trwające lub przyszłe kontrole podatkowe, kontrole celno-skarbowe, postępowania podatkowe lub inne czynności sprawdzające wobec spółek z Grupy, których stroną są spółki z Grupy, prowadzone przez polskie organy podatkowe lub lokalne organy podatkowe w innych krajach mogą skutkować powstaniem dodatkowych zobowiązań podatkowych w krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadziła działalność (w szczególności w Polsce)

W stosunku do spółek z Grupy są i mogą być w przyszłości prowadzone kontrole podatkowe, kontrole skarbowe, postępowania podatkowe lub czynności sprawdzające przez polskie organy podatkowe. Jednocześnie są albo mogą być prowadzone działania dotyczące weryfikacji prawidłowości realizacji przez spółki z Grupy obowiązków w obszarze prawa podatkowego przez lokalne organy podatkowe w krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadziła działalność. Działania te, których stroną są lub będą spółki z Grupy, przeprowadzane w krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadziła działalność (w szczególności w Polsce), mogą skutkować zakwestionowaniem przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych spółek z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych (w tym – w jurysdykcjach, w których ma to zastosowanie – należytego wywiązywania się przez spółki z Grupy z obowiązków płatnika) oraz określenia zaległości podatkowych tych spółek.

W szczególności, na dzień niniejszego Sprawozdania, Spółka jest stroną postępowań podatkowych prowadzonych przez polskie organy podatkowe, w przypadku których organy te zakwestionowały prawo Spółki do zastosowania zwolnienia z obowiązku pobrania zryczałtowanego PDOP od niektórych płatności licencyjnych.

Z uwagi na powyższe, należy przyjąć, że trwające lub przyszłe kontrole podatkowe lub inne czynności sprawdzające wobec spółek z Grupy lub postępowania podatkowe, których stroną są spółki z Grupy, prowadzone przez polskie organy podatkowe lub lokalne organy podatkowe w innych krajach, mogą skutkować powstaniem dodatkowych zobowiązań podatkowych w krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadzić działalność (w szczególności w Polsce). Koszty związane z takimi kontrolami podatkowymi, czynnościami sprawdzającymi lub postępowaniami podatkowymi oraz jakiegokolwiek dodatkowe płatności z tytułu podatków mogą wywierać istotny niekorzystny wpływ na przychody, wyniki, działalność, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy, co może mieć istotny, niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Jesteśmy narażeni na zmiany polskich przepisów, które mogą niekorzystnie wpływać na poziom kosztów pracy

W zakresie przepisów mających wpływ na poziom wynagrodzeń oraz kosztów pracy zachodzi w ostatnim czasie szereg zmian, które będą miały wpływ na poziom ponoszonych przez nas kosztów pracowniczych oraz nasze możliwości zatrudniania pracowników w przyszłości. W szczególności 14 września 2023 roku Rada Ministrów przyjęła rozporządzenie w sprawie minimalnego wynagrodzenia za pracę w 2024 roku, określając jego poziom na 4.242 zł od 1 stycznia 2024 roku oraz 4.300 zł od 1 lipca 2024 roku.

Dodatkowo, począwszy od 2019 roku, wybrane polskie przedsiębiorstwa (w tym Grupa Polsat Plus) zobowiązane zostały do uruchomienia Pracowniczych Planów Kapitałowych, będących formą planów emerytalnych zakładających obowiązkową dodatkową kontrybucję finansową ze strony pracodawcy. Ponadto, od stycznia 2022 roku w polskim systemie podatkowym zaszły kompleksowe zmiany obejmujące, między innymi, wzrost składki zdrowotnej bez możliwości jej odliczania od podstawy opodatkowania, co efektywnie może przełożyć się na wysokość rzeczywistego wynagrodzenia netto uzyskiwanego przez część naszych pracowników.

Zmiany przepisów dotyczących wynagrodzeń oraz kosztów pracy będą przekładały się na nasze możliwości zatrudniania nowych pracowników, poziom ponoszonych przez nas kosztów wynagrodzeń oraz poziom ponoszonych przez nas kosztów usług zewnętrznych, świadczonych przez podmioty spoza Grupy, co może mieć istotny, niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Nie możemy wykluczyć, że w przyszłości organy ochrony konkurencji i konsumentów uznają – pomimo naszej odmiennej oceny – że stosowane przez nas praktyki ograniczają konkurencję lub naruszają polskie przepisy dotyczące ochrony konsumentów

Nasze działania podlegają kontroli organów ochrony konkurencji i konsumentów – Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz, w przypadku praktyk ograniczających konkurencję, które mogą mieć wpływ na handel między Państwami Członkowskim, również Komisji Europejskiej – pod kątem przestrzegania polskich i europejskich przepisów zakazujących stosowania praktyk ograniczających konkurencję lub polskich przepisów zakazujących praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, takich jak np. podawanie nieścisłych informacji, nieuczciwe praktyki rynkowe, czy stosowanie zakazanych klauzul umownych. Co do zasady, nasze działania podlegają ocenie Prezesa UOKiK. Jeżeli regulator uzna nasze praktyki lub stosowane klauzule umowne za sprzeczne z polskim lub unijnym prawem ochrony konkurencji i konsumentów, możemy zostać ukarani karą pieniężną oraz może ucierpieć na tym nasza reputacja. Ponadto, w przypadku uznania określonych powyżej praktyk lub klauzul umownych za niedozwolone, Prezes UOKiK zakazuje ich stosowania, może nałożyć na nas karę pieniężną, jak również

może określić środki usunięcia trwających skutków naruszenia zakazu, w tym również zobowiązać nas do podjęcia działań mających na celu zmiany już zawartych umów z konsumentami.

Oprócz zakazu stosowania danej praktyki Prezes UOKiK może nałożyć na nas karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego przez nas w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Porozumienia lub inne czynności prawne będące przejawem stosowania praktyk ograniczających konkurencję są z mocy prawa w całości lub w części nieważne. Analogiczne regulacje, w tym uprawnienie Komisji Europejskiej do nałożenia kary w maksymalnej wysokości do 10% rocznego przychodu, obowiązują w odniesieniu do przypadków naruszenia europejskich przepisów dotyczących ochrony konkurencji. Prezes UOKiK może również nałożyć na nas np. obowiązek wypłaty rekompensaty publicznej konsumentom, których praktyki naruszające interesy, zgodnie z decyzją, dotyczyły lub też zastosować inne środki. Kary w wysokości do 2 mln zł mogą zostać nałożone także na nasze osoby zarządzające, jeśli przez swoje działania lub zaniechanie dopuściły do naruszenia zakazu porozumień ograniczających konkurencję. Ponadto w przypadku choćby nieumyślnego braku przekazywania Prezesowi UOKiK żądanych przez niego informacji lub przekazywania informacji wprowadzających w błąd, może on nałożyć na nas karę do wysokości nie większej niż 3% przychodu osiągniętego w roku obrotowym poprzedzającym rok nałożenia kary.

Wszelkie decyzje Prezesa UOKiK oraz organów odwoławczych potwierdzające naruszenie przez nas przepisów mogą także skutkować roszczeniami odszkodowawczymi ze strony naszych konsumentów, kontrahentów oraz konkurentów. Potencjalna kwota takich roszczeń jest trudna do oszacowania, ale może być znaczna. Jeśli praktyki lub warunki naszych umów zostaną uznane za niezgodne z prawem, Spółka może być zobowiązana do wypłaty odszkodowań, a jej reputacja może ucierpieć, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Dodatkowo zmiany przepisów dotyczących ochrony konsumentów lub linii orzecznictwa w tym obszarze mogą zwiększyć zakres lub skalę potencjalnej naszej odpowiedzialności lub też zakres uprawnień konsumentów. Powyższe zdarzenia mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Możemy naruszyć ustawy i rozporządzenia, które podlegają okresowym zmianom i które regulują naszą działalność w zakresie dystrybucji telewizji satelitarnej, działalności telekomunikacyjnej, nadawania telewizji, reklamy i sponsoringu

Jesteśmy zobowiązani do przestrzegania przepisów prawa polskiego i prawa UE, które ograniczają sposób prowadzenia naszej działalności. Nasza działalność regulowana jest wieloma przepisami ustanowionymi przez władze państwowe oraz regulatorów rynku, zwłaszcza przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE) oraz Krajową Radę Radiofonii i Telewizji (KRRiT), które są organami odpowiedzialnymi za przestrzeganie przepisów Prawa Telekomunikacyjnego, Ustawy o Radiofonii i Telewizji oraz warunków naszych koncesji na nadawanie. Decyzje Prezesa UKE, Przewodniczącego KRRiT lub innych regulatorów mogą ograniczać sposób prowadzenia naszej działalności.

Prezes UKE reguluje naszą działalność telekomunikacyjną oraz działalność w zakresie nadawania i produkcji telewizyjnej. W ramach działalności telekomunikacyjnej dostarczamy przede wszystkim usługi telefonii komórkowej, szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz określone usługi hurtowe na rynku międzyoperatorskim. Przedsiębiorcy telekomunikacyjni działający w Polsce podlegają licznym obowiązkom o charakterze prawnym i administracyjnym, mającym bezpośredni wpływ na prowadzoną działalność zarówno w relacjach z klientami indywidualnymi i biznesowymi (np. poprzez określanie zakresu uprawnień klientów, treści regulaminów świadczenia usług telekomunikacyjnych, wprowadzanie maksymalnych cen usług świadczonych w roamingu międzynarodowym czy ograniczanie długości kontraktów, jakie możemy zawierać z naszymi klientami) jak i klientami hurtowymi (np. poprzez określanie maksymalnej stawki za usługi zakończenia połączeń – MTR/FTR czy określanie maksymalnych stawek w rozliczeniach

roamingowych). Z kolei działalność w segmencie mediowym jest monitorowana przez Prezesa UKE pod kątem zgodności prowadzenia naszej działalności z warunkami rezerwacji częstotliwości przyznanych nam przez Prezesa UKE w celu świadczenia usług nadawania telewizji. W przypadku naruszenia przez nas przepisów Prawa Telekomunikacyjnego, Prezes UKE może nałożyć na spółki z Grupy kary pieniężne w wysokości do 3% przychodu osiągniętego przez nas w roku poprzedzającym nałożenie kary.

Regulacje KRRiT mają wpływ przede wszystkim na działalność w segmencie mediowym. Jako nadawca telewizyjny działający w Polsce podlegamy licznym obowiązkom o charakterze prawnym i administracyjnym, dotyczącym między innymi czasu nadawania, zawartości programów oraz emisji reklam. Ponadto KRRiT regularnie monitoruje zgodność naszych działań z warunkami posiadanych przez nas koncesji nadawczych, przepisami Ustawy o Radiofonii i Telewizji oraz z wewnętrznymi wytycznymi KRRiT. W przypadku naruszenia przez nas obowiązujących przepisów, KRRiT może na nas nałożyć karę pieniężną w wysokości do 50% rocznej opłaty za prawo do dysponowania częstotliwością przeznaczoną do rozpowszechniania programu drogą rozsiewczą naziemną, a w przypadku gdy nie uiszczamy opłaty za prawo do dysponowania taką częstotliwością, karę pieniężną w wysokości do 10% przychodu, osiągniętego w poprzednim roku podatkowym, uwzględniając zakres i stopień szkodliwości naruszenia, naszą dotychczasową działalność oraz możliwości finansowe.

Przepisy regulujące działalność nadawczą podlegają częstym zmianom, dlatego też nie możemy zagwarantować, że przyszłe zmiany przepisów nie wpłyną negatywnie na naszą ofertę programową, zdolność pozyskiwania reklamodawców lub na sposób prowadzenia naszej działalności.

Nasza działalność w obszarze płatnej telewizji może w przyszłości podlegać regulacjom dotyczącym zagospodarowania przestrzennego, środowiska naturalnego lub innych dziedzin, które ograniczą swobodę rozmieszczania anten satelitarnych. Możemy także napotykać na presję ze strony lokalnych społeczności odnośnie umiejscowienia naszych anten satelitarnych. Wszelkie ograniczenia prawne lub konflikty społeczne związane z umiejscowieniem anten satelitarnych mogą obniżyć atrakcyjność naszych usług płatnej telewizji oraz doprowadzić do utraty klientów.

Postępowanie niezgodne z obowiązującymi nas przepisami prawa lub przepisami wydanymi przez organy regulacyjne może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Działalność spółek z Grupy podlega szeregowi regulacji prawnych oraz wymogom wynikającym z warunków przyznanych im rezerwacji częstotliwości, które w przyszłości mogą ulegać zmianom

Jako operator sieci komórkowej i stacjonarnej podlegamy szeregowi regulacji prawnych, związanych z zagadnieniami takimi jak maksymalne stawki za określone usługi telekomunikacyjne, ochrona konkurencji, zapobieganie dyskryminacji, przejrzystość cen za usługi telekomunikacyjne, sprawozdawczość, ochrona danych osobowych, czy też bezpieczeństwo narodowe. Ewentualne naruszenie obowiązujących regulacji prawnych lub warunków przyznanych nam rezerwacji częstotliwości może, w określonych przypadkach, skutkować nałożeniem kar, utratą reputacji, brakiem możliwości pozyskania nowych częstotliwości, a nawet utratą obecnych rezerwacji. Przyszłe zmiany w otoczeniu regulacyjnym Grupy mogą okazać się niekorzystne dla prowadzonej przez nas działalności, na przykład poprzez zwiększenie kosztów takiej działalności.

Istotną i aktywną rolę w zapewnieniu przestrzegania przepisów telekomunikacyjnych przez podmioty działające na rynku telekomunikacyjnym w Polsce, odgrywają regulatorzy polskiego rynku telekomunikacyjnego, w tym w szczególności Prezes UKE. Prezes UKE posiada szereg uprawnień regulacyjnych i nadzorczych, między innymi w zakresie świadczenia usług łączności elektronicznej oraz zarządzania zasobami częstotliwości radiowych i zasobami orbitalnymi. Jeśli uzna on, że określony rynek nie jest wystarczająco konkurencyjny, może wyznaczyć jednego lub większą liczbę operatorów jako

operatorów o znaczącej pozycji rynkowej (SMP) na takim rynku i nałożyć na nich określone obowiązki, takie jak, między innymi, obowiązek przyjmowania wniosków innych dostawców usług telekomunikacyjnych o udzielenie dostępu telekomunikacyjnego oraz obowiązek przygotowywania i składania projektów ramowych ofert na dostęp telekomunikacyjny, które mają służyć jako podstawa współpracy pomiędzy operatorem mającym znaczącą pozycję rynkową, a jego konkurentami. Polkomtel został wyznaczony jako operator o znaczącej pozycji rynkowej na hurtowym rynku zakańczania połączeń głosowych w sieciach komórkowych oraz hurtowym rynku zakańczania połączeń w sieciach stacjonarnych, w wyniku czego podlega na nich ścisłym obowiązkom regulacyjnym. W ramach ciągłego świadczenia usług telekomunikacyjnych w Polsce Polkomtel podlega też częstym kontrolom prowadzonym przez Prezesa UKE, w szczególności celem zapewnienia przestrzegania warunków rezerwacji częstotliwości przyznanych przez Prezesa UKE. W przypadku gdyby Prezes UKE stwierdził, że Polkomtel naruszył przepisy Prawa Telekomunikacyjnego, spółka może zostać zmuszona do zapłaty kary w wysokości do 3% jej przychodów za rok poprzedzający datę nałożenia kary oraz ukarana zakazem dalszego świadczenia usług telekomunikacyjnych w Polsce.

Ponadto Prezes UKE może wyznaczyć jednego lub większą liczbę operatorów telekomunikacyjnych do zagwarantowania świadczenia usług powszechnych, które obejmują usługi głosowe i dostęp do Internetu, a także świadczenie i utrzymywanie dostępu do sieci dla klientów, a operator taki może następnie zwrócić się do Prezesa UKE o rekompensatę, wyliczoną w oparciu o poniesione koszty netto, od pozostałych operatorów telekomunikacyjnych.

W swojej działalności Grupa podlega także nadzorowi Prezesa UOKiK, Urzędu Ochrony Danych Osobowych oraz innych organów administracji.

Naruszenie mających zastosowanie do naszej działalności przepisów prawa lub warunków rezerwacji może narazić nas na koszty, kary, sankcje lub roszczenia związane z ewentualnymi naruszeniami takich wymogów lub przepisów, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Działalność spółek z Grupy podlega szeregowi regulacji dotyczących wytwarzania energii z odnawialnych źródeł energii

W Polsce duży wpływ na segment wytwórców energii mają obowiązujące przepisy prawa dotyczące branży. Przepisy regulują m. in. wymagania w zakresie realizacji inwestycji, dostęp do sieci elektroenergetycznej ale potrafią też w dużym stopniu wpływać na poziom cen rynkowych.

Podstawowymi aktami prawnymi obowiązującymi podmioty wytwarzające i dokonujące obrotu energią elektryczną w Polsce są Prawo Energetyczne, Ustawa o odnawialnych źródłach energii, Ustawa Prawo Ochrony Środowiska określająca zasady zrównoważonego korzystania ze środowiska oraz Ustawa o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych. Zgodnie z Prawem Energetycznym, wytwarzanie i obrót energią elektryczną, z zastrzeżeniem wyjątków wskazanych w tej ustawie, wymaga uzyskania odpowiedniej koncesji wydawanej przez Prezesa URE. Koncesje wydawane są na czas oznaczony, nie krótszy niż 10 lat i nie dłuższy niż 50 lat. W określonych sytuacjach Prezes URE może cofnąć koncesję, w szczególności w sytuacji, gdy przedsiębiorstwo energetyczne rażąco narusza warunki określone w koncesji lub inne warunki wykonywania koncesjonowanej działalności. Ponadto, Prezes URE może cofnąć koncesję lub zmienić jej zakres m.in. ze względu na zagrożenie obronności lub bezpieczeństwa państwa lub bezpieczeństwa obywateli, w przypadku podziału przedsiębiorstwa energetycznego lub jego łączenia z innymi podmiotami, a także w razie niewykonywania określonych obowiązków wynikających z Prawa Energetycznego. Cofnięcie lub zmiana zakresu licencji, na podstawie której podmioty z Grupy będą prowadzić działalność, może w istotnie negatywny sposób wpłynąć na działalność i wyniki finansowe Grupy.

W związku z realizacją transakcji nabycia udziałów w PAK-PCE, do działalności podmiotów z Grupy, w szczególności do procesu inwestycyjnego polegającego na tworzeniu nowych instalacji fotowoltaicznych oraz wiatrowych, zastosowanie znajdują ogólne przepisy dotyczące procesu inwestycyjno-budowlanego oraz szczegółowe postanowienia Ustawy o Inwestycjach w Zakresie Elektrowni Wiatrowych. W związku z tym, w toku tego procesu wybrane podmioty z Grupy będą obowiązane uzyskiwać m.in. decyzje o środowiskowych uwarunkowaniach, decyzje o warunkach zabudowy, pozwolenia wodnoprawne, pozwolenia na budowę oraz pozwolenia na użytkowanie. W określonych sytuacjach budowa nowej instalacji fotowoltaicznej oraz wiatrowej może wymagać albo uchwalenia miejscowych planów zagospodarowania przestrzennego, albo wprowadzenia zmian do miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego w celu uwzględnienia wymogów planistycznych dotyczących tego typu inwestycji. W określonych sytuacjach, dany podmiot z Grupy może nie uzyskać wymaganych decyzji administracyjnych (ze względu na ewentualne protesty społeczności lokalnej lub ograniczenia wynikające z przepisów prawa) lub postępowanie administracyjne w tej sprawie może się przedłużać, co może mieć negatywny wpływ na dalszy rozwój działalności Grupy oraz na jej wyniki finansowe. Z realizacją inwestycji w zakresie odnawialnych źródeł energii wiąże się również konieczność zawarcia szeregu umów zabezpieczających tytuł prawny do gruntów, na których taka instalacja ma być zrealizowana, co oznacza konieczność spełnienia oczekiwań finansowych wielu właścicieli nieruchomości i uwzględnienia potencjalnych nierynkowych oczekiwań.

Co więcej, wywołane wojną rozchwianie cen sprzedaży energii elektrycznej na rynkach europejskich powoduje doraźne decyzje regulacyjne, nakładane na poziomie Unii Europejskiej oraz lokalnie, mające na celu ograniczenie w krótkim horyzoncie czasowym wzrostu cen sprzedaży energii ze strony producentów (ustalanych odrębnie dla poszczególnych technologii produkcji energii elektrycznej) oraz poziomu marż sprzedawców, a tym samym ograniczenie wzrostu kosztów między innymi dla odbiorców wrażliwych czy gospodarstw domowych. Nie można zagwarantować, iż te doraźne regulacje nie będą kontynuowane w przyszłości, bądź zostaną wprowadzone nowe regulacje, co ograniczy możliwość swobodnego kształtowania cen sprzedaży energii elektrycznej na rynku, a tym samym wpłynie na możliwość generowania przychodów i marż z produkcji oraz ze sprzedaży energii z biomasy, instalacji fotowoltaicznych czy farm wiatrowych.

Ziszczenie się powyższych sytuacji może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Grupy, co może mieć istotny negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z regulacjami dotyczącymi ochrony środowiska naturalnego

Wytwórcy energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii są zobowiązani do przestrzegania właściwych przepisów prawa (w tym prawa Unii Europejskiej) dotyczących ochrony środowiska, w Polsce i za granicą. Przepisy te regulują m.in. emisje zanieczyszczeń, ścieków, ochronę gleby i wód gruntowych oraz zdrowie i bezpieczeństwo ludzi oraz fauny i flory. W przypadku nieprzestrzegania przepisów ustaw, rozporządzeń oraz innych regulacji dotyczących ochrony środowiska naturalnego, spółki z Grupy mogą zostać zmuszone do zapłaty znacznych kar, a nawet do zaniechania prowadzenia działalności. Niektóre urządzenia wykorzystywane na farmach fotowoltaicznych oraz wiatrowych, takie jak transformatory, zawierają substancje, które w przypadku awarii lub wypadku mogą spowodować zanieczyszczenie środowiska naturalnego.

Przestrzeganie obowiązujących przepisów i regulacji związane jest z ponoszeniem określonych kosztów, a ewentualne ich naruszenie i skutkiem tego ewentualne nałożenie kar przez właściwe organy administracji publicznej może negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki oraz spółek z Grupy.

Ryzyko związane z postępowaniem administracyjnym w zakresie prawa zagospodarowania nieruchomości oraz prawa budowlanego

Nasza działalność w zakresie inwestycji w segmencie nieruchomości wiąże się z koniecznością uzyskiwania licznych decyzji i zezwoleń administracyjnych. W przypadku niemal każdej podejmowanej inwestycji, ze względu na brak miejskiego planu zagospodarowania przestrzennego na terenie Portu Praskiego, wnioskujemy o warunki zabudowy. Często wymagana jest decyzja środowiskowa, co wiąże się z pozyskiwaniem dodatkowych opinii i dokumentów. Dopiero po zakończeniu tego etapu przechodzimy do fazy projektowania, a następnie uzyskania pozwolenia na budowę. Ostatnim etapem jest budowa projektowanych obiektów.

Także w toku prowadzenia inwestycji istnieje ryzyko wstrzymania jej realizacji przez właściwe organy, w szczególności wskutek protestów posiadaczy sąsiednich nieruchomości lub z innych przyczyn przewidzianych prawem. Po zakończeniu procesu budowlanego, co do zasady, konieczne jest uzyskanie pozwolenia na użytkowanie. Czasem w trakcie procesu inwestycyjnego konieczne jest też uzyskanie decyzji o podziale nieruchomości, zaś w każdym przypadku obrotu wybudowanymi lokalami mieszkalnymi niezbędne jest uzyskanie zaświadczeń o samodzielności lokali.

Uzyskiwanie stosownych aktów administracyjnych wiąże się często z długotrwałymi postępowaniami administracyjnymi, co powoduje powstanie ryzyka braku możliwości zakończenia poszczególnych faz inwestycji w zakładanych terminach. W szczególności, często występuje zjawisko opóźnienia wydania pozwolenia na budowę, wynikające m.in. z opóźnienia decyzji środowiskowej lub odmowy wydania takiej decyzji, co rodzi konieczność uruchamiania dodatkowych postępowań administracyjno-sądowych. Ma to negatywny wpływ na ekonomikę takiej inwestycji, a kumulacja tego zjawiska może mieć niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Nie można wykluczyć naruszenia przez nas przepisów o ochronie danych osobowych lub wymogów stawianych przez Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych oraz nałożenia na nas kar pieniężnych za nieprzestrzeganie przepisów RODO

Spółki z Grupy w ramach swojej działalności gromadzą, przechowują i wykorzystują dane klientów podlegające ochronie prawnej na mocy przepisów o ochronie danych osobowych. W związku z tym spółki te od dnia 25 maja 2018 roku, jako podmioty przetwarzające dane osobowe, mają obowiązek stosowania Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („RODO”).

RODO wprowadziło podwyższone standardy w zakresie obowiązków administratorów danych osobowych oraz podmiotów przetwarzających dane osobowe w imieniu administratorów, jak również wprowadziło możliwość nakładania na administratorów danych osobowych oraz podmioty je przetwarzające administracyjnych kar pieniężnych w wysokości do 20 mln EUR albo 4% całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku, jak również nałożenia czasowego lub całkowitego zakazu przetwarzania danych osobowych.

Ewentualna nieskuteczność wdrożonych przez nas rozwiązań mających na celu ochronę danych osobowych może skutkować, przykładowo, ujawnieniem danych osobowych klientów, czy to w wyniku ludzkiego błędu, umyślnego, bezprawnego działania osób trzecich czy też awarii systemów informatycznych, lub skutkować innym, niewłaściwym wykorzystaniem tych danych. Naruszenie przepisów o ochronie danych osobowych, a także wymogów stawianych przez Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych, może skutkować nałożeniem na nas kar pieniężnych, a także utratą zaufania klientów, a tym samym wyrzucić znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

Korzystamy również z dostawców zewnętrznych, współpracujemy z zewnętrznymi partnerami, agentami, dostawcami i innymi zewnętrznymi podmiotami, w związku z czym nie jesteśmy w stanie wyeliminować ryzyka wystąpienia awarii systemów związanych z przechowywaniem lub przesyłaniem informacji zastrzeżonych w tych podmiotach. Naruszenie przepisów prawa dotyczących ochrony danych osobowych przez nas lub przez te podmioty może skutkować nałożeniem kar pieniężnych, utratą reputacji i utratą klientów, a w konsekwencji wyrzuci istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

6.6. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami Serii D i Serii E

Czynniki ryzyka związane z Obligacjami Serii D zostały szczegółowo opisane w Nocie Informacyjnej dotyczącej emisji Obligacji Serii D z dnia 22 grudnia 2022 roku, natomiast czynniki ryzyka związane z Obligacjami Serii E zostały szczegółowo opisane w Nocie Informacyjnej dotyczącej emisji Obligacji Serii E z dnia 14 września 2023 roku. Noty dostępne są na stronie korporacyjnej Grupy Polsat Plus.

6.7. Czynniki ryzyka związane z klimatem

Czynniki ryzyka związane z klimatem, wraz z analizą scenariuszy klimatycznych i odporności modelu biznesowego poszczególnych segmentów działalności na ryzyka klimatyczne, zostały opisane w „Raporcie Zrównoważonego Rozwoju Grupy Polsat Plus za 2023”, który dostępny jest na internetowej stronie korporacyjnej Grupy Polsat Plus.

7. Pozostałe istotne informacje

7.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Transakcje z podmiotami powiązаныmi Grupy w 2023 roku były zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych i zostały opisane w Nocie 46 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku.

7.2. Realizacja wcześniej opublikowanych prognoz

Zgodnie z art. 35 ust. 1a i 1c Ustawy o Obligacjach Spółka przedstawiła na swojej stronie internetowej pod linkiem <https://grupapolsatplus.pl/pl/relacje-inwestorskie/obligacje> prognozy kształtowania się zobowiązań finansowych na ostatni dzień roku obrotowego, w którym nastąpiła emisja obligacji i na ostatni dzień następnego roku obrotowego, w tym szacunkową wartość zobowiązań finansowych oraz szacowaną strukturę finansowania rozumianą jako wartość i udział procentowy zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, obligacji oraz leasingu w sumie pasywów bilansu Spółki oraz skonsolidowanego bilansu Grupy.

Poniższa tabela przedstawia porównanie prognozy z rzeczywistymi wynikami na podstawie jednostkowego oraz skonsolidowanego bilansu na dzień 31 grudnia 2023 roku.

	31 grudnia 2023 prognoza	31 grudnia 2023 rzeczywiste wyniki
Cyfrowy Polsat S.A.		
Wartość zobowiązań finansowych (z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych i leasingu)	6,6 mld zł	6,6 mld zł
Udział w sumie pasywów	33%	33%
Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.		
Wartość zobowiązań finansowych (z tytułu kredytów i pożyczek, emisji dłużnych papierów wartościowych i leasingu)	16,6 mld zł	15,6 mld zł
Udział w sumie pasywów	44%	43%

W ujęciu jednostkowym nie występuje odchylenie rzeczywistej wartości zobowiązań finansowych (z tytułu kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu) na koniec 2023 roku i udziału tej wartości w sumie pasywów Spółki na koniec 2023 roku od opublikowanych wartości szacunkowych.

W ujęciu skonsolidowanym odchylenie od szacunku rzeczywistej wartości zobowiązań finansowych Grupy (z tytułu kredytów i pożyczek, obligacji i leasingu) na koniec 2023 roku wyniosło ok. 1 mld zł i wynikało ze spłaty całości zadłużenia z tytułu kredytu rewolwingowego w kwocie 1 mld zł w grudniu 2023 roku.

Spółka nie publikowała prognoz dotyczących innych wyników finansowych.

7.3. Informacje o udzielonych pożyczkach

Zarówno Spółka jak i jej spółki zależne nie udzielają istotnych co do kwot pożyczek podmiotom spoza Grupy. Informacje o pożyczkach wewnątrzgrupowych udzielonych przez Spółkę zostały zamieszczone w punkcie 7.3. jednostkowego sprawozdania z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku. Więcej informacji o udzielonych pożyczkach znajduje się w Nocie 26 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023.

7.4. Informacje o udzielonych przez Spółkę i jej podmioty zależne poręczeniach i gwarancjach

W związku z realizacją projektów inwestycyjnych przez jej spółki zależne, polegających na budowie instalacji OZE, Spółka udzieliła istotnych co do wartości gwarancji z tytułu wykonania umów na realizację poszczególnych projektów farm wiatrowych, w szczególności umów na dostawę i instalację turbin wiatrowych zawartych z Vestas Poland S.A. oraz Nordex Poland S.A. Na dzień 31 grudnia 2023 r. łączna wartość poręczeń i gwarancji udzielonych na rzecz wskazanych wyżej podmiotów w odniesieniu do projektów budowy farm wiatrowych wynosiła 328,3 mln EUR z datami ważności przypadającymi w różnych terminach w latach 2024-2026. Warunki finansowe udzielonych gwarancji lub poręczeń nie odbiegają od warunków rynkowych.

Dodatkowo, Spółka udzieliła poręczeń i gwarancji korporacyjnych w EUR i USD, gwarantujących zobowiązania handlowe spółki zależnej Polkomtel sp. z o.o. wobec dostawców. Na dzień 31 grudnia 2023 r. łączna wartość udzielonych zabezpieczeń, w przeliczeniu na PLN po kursie z dnia bilansowego, wyniosła 217,4 mln zł. Terminy ważności zabezpieczeń przypadają na lata 2024-2026. Warunki finansowe udzielonych gwarancji lub poręczeń nie odbiegają od warunków rynkowych.

7.5. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W opinii Zarządu, poziom rezerw na 31 grudnia 2023 roku jest wystarczający do pokrycia ewentualnych przyszłych wpływów, a niekorzystne rozwiązanie kwestii spornych nie będzie miało istotnie negatywnego wpływu na sytuację finansową Grupy.

Postępowania wszczęte przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

W dniu 24 lutego 2011 roku Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel (jednostkę zależną od Spółki) karę pieniężną w wysokości 130,7 mln zł w związku ze stwierdzeniem rzekomego braku współdziałania w toku kontroli prowadzonej przez Prezesa UOKiK w Polkomtel. Polkomtel odwołał się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). Zdaniem Zarządu, w trakcie kontroli Polkomtel w pełni i przez cały czas współpracował z UOKiK w zakresie przewidzianym prawem. W dniu 18 czerwca 2014 roku SOKiK zmienił decyzję Prezesa UOKiK, obniżając kwotę kary do wysokości 4,0 mln zł (tj. równowartość 1,0 mln euro). Wyrokiem z dnia 20 października 2015 roku sąd uchylił wyrok SOKiK w przedmiotowej sprawie i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Wyrokiem z dnia 28 kwietnia 2017 roku, SOKiK zmienił decyzję Prezesa UOKiK, zmniejszając karę nałożoną na Polkomtel do kwoty 1,3 mln zł. Polkomtel i Prezes UOKiK wnieśli apelację od wyroku do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Wyrokiem z dnia 3 kwietnia 2020 roku oddalono apelację zarówno Polkomtel, jak i Prezesa UOKiK. Sąd Apelacyjny podtrzymał wyrok SOKiK. W dniu 20 kwietnia 2020 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 1,3 mln zł. Polkomtel i Prezes UOKiK wnieśli skargi kasacyjne od wyroku Sądu Apelacyjnego. W dniu 28 września 2022 roku skarga kasacyjna pozwanego Prezesa UOKiK została oddalona, natomiast skarga Polkomtel została uwzględniona w zakresie oddalającym apelację powoda, zaś zaskarżony wyrok Sądu Apelacyjnego w Warszawie z dnia 3 kwietnia 2020 roku został uchylony i skierowany - zgodnie z żądaniem skargi kasacyjnej Polkomtel - do ponownego rozpoznania. W dniu 29 marca 2023 roku zapadł wyrok Sądu Apelacyjnego, w którym Sąd przychylił się do stanowiska spółki, iż kara została wymierzona w euro, a następnie błędnie przeliczona na złote, wskutek czego zmienił zaskarżony wyrok I instancji, obniżając wymiar kary w złotych do kwoty 1,2 mln zł.

W dniu 30 grudnia 2014 roku do Polkomtel doręczono decyzję Prezesa UOKiK, która kończy postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na niedostarczeniu konsumentom zawierającym umowę o

świadczenie usług telekomunikacyjnych w formie pisemnej wraz z umową regulaminu promocji oraz o nieinformowaniu o zakończeniu promocji dotyczącej rachunku szczegółowego. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 6,0 mln zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. Wyrokiem z dnia 5 marca 2018 roku SOKiK uchylił decyzję w części dotyczącej kary pieniężnej (6,0 mln zł) i oddalił odwołanie w pozostałym zakresie. Obie strony wniosły apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Sąd Apelacyjny swoim wyrokiem uchylił w całości wyrok Sądu I instancji i przekazał sprawę do ponownego rozstrzygnięcia w Sądzie I instancji. Wyrokiem z dnia 1 kwietnia 2021 roku SOKiK oddalił odwołanie Polkomtel. W dniu 24 stycznia 2022 roku apelacja Polkomtel została oddalona. W dniu 7 lutego 2022 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 6 mln zł. Polkomtel złożył skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego.

Decyzją z dnia 30 grudnia 2016 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę oraz Polkomtel za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na prezentowaniu ofert promocyjnych, podczas gdy w opinii organu nie było możliwości zawarcia umowy na danych warunkach. Prezes UOKiK nałożył na Spółkę oraz Polkomtel karę pieniężną w wysokości odpowiednio 4,4 mln zł oraz 12,3 mln zł. Grupa złożyła odwołanie od ww. decyzji do sądu. Wyrokiem z dnia 14 października 2019 roku SOKiK oddalił odwołanie Grupy w sprawie. Grupa wniosła apelację. Wyrokiem z dnia 31 grudnia 2020 roku apelacja Grupy została oddalona. W dniu 14 stycznia 2021 roku Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel zapłaciły nałożoną karę. Grupa złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. W dniu 25 maja 2023 roku skargi kasacyjne zostały oddalone.

W dniu 29 kwietnia 2019 roku Prezes UOKiK wydał decyzję kończącą wobec Polkomtel postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na pobieraniu płatności za aktywowane konsumentom usługi pomimo nieuzyskania wyraźnej zgody na dodatkową płatność związaną z tymi usługami. Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 39,5 mln zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. W dniu 26 maja 2021 roku SOKiK oddalił odwołanie. Polkomtel złożył apelację od wyroku SOKiK. Wyrokiem z dnia 8 listopada 2022 roku apelacja Polkomtel została oddalona. W dniu 22 listopada 2022 roku Spółka zapłaciła karę w wysokości 39,5 mln zł. Polkomtel złożył skargę kasacyjną. Skarga została przyjęta do rozpatrzenia przez Sąd Najwyższy.

Decyzją z dnia 19 grudnia 2019 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na utrudnianiu w czasie trwania mistrzostw Euro 2016 dostępu do kanałów ZDF i Das Erste przez usunięcie tych kanałów oraz niepełnym i nierzetelnym informowaniu konsumentów w odpowiedziach na zgłoszenia dotyczące niedostępności ww. programów. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Spółkę karę w wysokości 34,9 mln zł. Spółka odwołała się od tej decyzji do SOKiK. W dniu 14 lutego 2022 roku Sąd pierwszej instancji oddalił w całości odwołanie Spółki. Spółka złożyła apelację do Sądu Apelacyjnego w Warszawie. Rozprawa apelacyjna odbyła się 21 października 2022 roku. Wyrokiem z dnia 21 listopada 2022 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie uchylił zaskarżony wyrok w całości i przekazał sprawę do rozpoznania oraz rozstrzygnięcia Sądowi Okręgowemu w Warszawie. W dniu 24 lipca 2023 roku odwołanie Spółki zostało ponownie oddalone. W dniu 6 września 2023 roku Spółka złożyła apelację od wyroku. Do chwili obecnej termin rozprawy nie został wyznaczony.

W dniu 31 grudnia 2019 roku Prezes UOKiK wydał decyzję kończącą wobec Polkomtel postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów polegających na pobieraniu dodatkowych opłat za transmisję danych przy wykorzystaniu protokołu RSTP, mimo posiadania przez abonentów pakietów internetowych lub usługi nielimitowanego Internetu LTE. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 50,6 mln zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. W dniu 15 grudnia 2021 roku SOKiK ogłosił wyrok, w którym oddalił w całości odwołanie Polkomtel. Polkomtel złożył apelację od wyroku SOKiK. W dniu 21 lipca 2022 roku Sąd Apelacyjny częściowo uchylił decyzję Prezesa UOKiK oraz obniżył karę do 16,8 mln zł.

W dniu 4 sierpnia 2022 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 16,8 mln zł. Zarówno Polkomtel jak i Prezes UOKiK złożyli skargi kasacyjne. W dniu 26 stycznia 2023 roku Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia do rozpoznania skarg kasacyjnych.

W dniu 22 stycznia 2020 roku Prezes UOKiK wydał decyzję kończącą wobec Polkomtel postępowanie prowadzone w związku z podejrzeniem rzekomego stosowania przez Polkomtel praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów dotyczące zapisów w regulaminie świadczenia usług telekomunikacyjnych odnośnie prepaid i anulowania niewykorzystanej wartości konta abonenta. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel karę w wysokości 20,4 mln zł. Polkomtel złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. W dniu 8 kwietnia 2022 roku SOKiK oddalił w całości odwołanie Polkomtel. W dniu 31 maja 2022 roku Polkomtel złożył apelację od wyroku SOKiK. W dniu 28 marca 2023 roku Sąd Apelacyjny oddalił apelację. W dniu 11 kwietnia 2023 roku Polkomtel zapłacił karę w wysokości 20,4 mln zł. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Sądu Apelacyjnego, w dniu 30 czerwca 2023 roku Polkomtel wniósł skargę kasacyjną.

Decyzją z dnia 27 grudnia 2023 roku Prezes UOKiK uznał za praktykę naruszającą zbiorowe interesy konsumentów działania Telewizji Polsat Sp. z o.o. oraz Teleaudio Dwa Sp. z o.o. Sp. k., polegające na wprowadzaniu w błąd co do zasad i kosztów uczestnictwa w sylwestrowej edycji konkursu SMS w treści komunikatów słownych i graficznych w ramach audycji „Sylwestrowa moc przebojów 2021 – Sylwester Szczęścia” oraz co do przebiegu konkursu oraz możliwych do zdobycia na poszczególnych jego etapach nagród w treści wiadomości SMS kierowanych do konsumentów. W konsekwencji, Prezes UOKiK nałożył na oba podmioty kary pieniężne w łącznej wysokości 9,9 mln zł. Decyzja nie jest prawomocna, każda ze spółek wniosła odwołanie do Sądu Okręgowego w Warszawie w dniu 26 stycznia 2024 roku.

Inne postępowania

We wrześniu 2015 roku Polkomtel otrzymała pozew od P4 Sp. z o.o., w którym spółka ta żąda zapłaty odszkodowania w kwocie 316 mln zł, w tym odsetki 85 mln zł, dotyczącego detalicznych cen usług mobilnych świadczonych w okresie pomiędzy lipcem 2009 roku a marcem 2012 roku. Roszczenie P4 Sp. z o.o. zakłada zapłatę powyższej kwoty solidarnie przez Orange Polska S.A., Polkomtel i T-Mobile Polska S.A. W dniu 27 grudnia 2018 roku sąd oddalił powództwo P4 Sp. z o.o. w całości. P4 Sp. z o.o. złożyła apelację od wyroku sądu. Wyrokiem z dnia 28 grudnia 2020 roku Sąd Apelacyjny przekazał sprawę do Sądu Okręgowego do ponownego rozpatrzenia, Polkomtel wniósł do Sądu Najwyższego zażalenie na przedmiotowy wyrok. W dniu 13 listopada 2020 roku został doręczony przez sąd pozew P4 Ssp. z o.o. o zapłatę kwoty 313 mln zł, w tym odsetki 85 mln zł. Pozew ten stanowi „rozszerzenie powództwa” P4 Sp. z o.o. z września 2015 roku i dotyczy dalszego okresu zarzucanych pozwanym czynów, tj. od kwietnia 2012 roku do grudnia 2014 roku.

Zdaniem Zarządu, pozew jest bezpodstawny, jako że Polkomtel Sp. z o.o. nie dopuszczał się samodzielnie lub z innymi podmiotami czynów niedozwolonych, w szczególności związanych z wysokością cen detalicznych za usługi połączeń telefonicznych kierowanych do sieci telekomunikacyjnej P4 Sp. z o.o. W ocenie Zarządu Polkomtel, brak jest podstaw prawnych dla łącznej oceny zachowań poszczególnych operatorów na rynku usług telekomunikacyjnych, który jest rynkiem w pełni konkurencyjnym, a każdy z przedsiębiorców prowadzi samodzielną politykę handlową, w tym cenową. Objęte pozwem roszczenia P4 Sp. z o.o. nie zostały wykazane ani co do zasady (przesłanki odpowiedzialności odszkodowawczej), ani co do wysokości.

W dniu 28 kwietnia 2017 roku, pozwem w postępowaniu upominawczym Związek Artystów Scen Polskich ZASP - Stowarzyszenie („ZASP”) wystąpił przeciwko Cyfrowemu Polsatowi o zapłatę kwoty 20,3 mln zł. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty wydanego w postępowaniu upominawczym oraz wniosła o oddalenie powództwa w całości. W dniu 10 stycznia 2018 roku Sąd wydał postanowienie o skierowaniu sprawy do postępowania mediacyjnego. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody. Ostatnia rozprawa odbyła się 8 maja 2019 roku. Strony złożyły zgodny wniosek o ponowne skierowanie sprawy do

postępowania mediacyjnego na okres 3 miesięcy. Sąd przychylił się do wniosku i odroczył rozprawę bez terminu. Mediacje zakończyły się bez zawarcia ugody. W dniu 6 maja 2020 roku Spółka otrzymała pismo Sądu, w którym znajdowało się stanowisko mediatora podsumowujące przebieg mediacji z wezwaniem do odniesienia się do jego treści. W dniu 25 maja 2020 roku Spółka złożyła odpowiedź na ww. wezwanie informując Sąd o braku możliwości zawarcia przez strony ugody. Kolejna rozprawa odbyła się 20 października 2021 roku. Pod koniec marca 2022 roku Spółka otrzymała pismo rozszerzające dotychczasowe powództwo o okres od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2020, wartość przedmiotu sporu została powiększona o ponad 120,0 mln zł. Sąd wyznaczył terminy rozpraw na 15 grudnia 2023 roku oraz 17 kwietnia 2024 roku. Rozprawa 15 grudnia 2023 została odwołana.

Pozwem, doręczonym Spółce w dniu 16 grudnia 2019 roku, Stowarzyszenie Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno-Muzycznych (SAWP) zgłosił przeciwko Spółce dwa roszczenia: informacyjne oraz roszczenie o zapłatę. Roszczenie informacyjne dotyczy programów telewizyjnych reemitowanych przez Spółkę w okresie od 20 sierpnia 2009 roku do dnia 20 sierpnia 2019 roku. W części dotyczącej roszczenia o zapłatę SAWP domaga się 153,3 mln zł za rzekome naruszenie praw pokrewnych do artystycznych wykonawstw utworów muzycznych i słowno-muzycznych poprzez ich bezumowną reemisję kablową. Spółka wniosła o oddalenie powództwa w całości. Ostatnia rozprawa odbyła się 17 stycznia 2024 roku. Rozprawa została odroczone bez terminu.

Spór prawny dotyczący rezerwacji częstotliwości

Zakończył się spór prawny dotyczący postępowania selekcyjnego na częstotliwości w paśmie 1800 MHz przeprowadzonego przez Prezesa UKE w 2007 roku. W wyniku przeprowadzonego postępowania przetargowego wyłonione zostały oferty złożone przez Mobyland Sp. z o.o. (obecnie Polkomtel Sp. z o.o.) oraz CenterNet S.A. (obecnie Polkomtel Sp. z o.o.). Na wnioski T-Mobile i Orange wszczęte zostało postępowanie o unieważnienie samego przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Wyrokiem z dnia 8 maja 2014 roku Naczelny Sąd Administracyjny (NSA) podtrzymał wyrok sądu pierwszej instancji i uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 23 września 2011 roku dotyczącą częściowego unieważnienia wspomnianego przetargu. Po decyzji NSA UKE poinformowało, iż „decyzje co do powtórzenia przetargu zostaną podjęte przez Urząd po szczegółowym przeanalizowaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, wskazań Sądu co do dalszego postępowania oraz analizie stanu prawnego” oraz że „decyzje rezerwacyjne Prezesa UKE pozostają w mocy, a operatorzy mogą nadal świadczyć usługi przy wykorzystaniu tych częstotliwości”. Pismem z dnia 23 grudnia 2016 roku Prezes UKE zawiadomił strony o podjęciu z urzędu postępowania o unieważnienie przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Decyzją z dnia 4 sierpnia 2017 roku Prezes UKE unieważnił przetarg z 2007 roku. W dniu 13 października 2017 roku spółka Aero 2 Sp. z o.o. (będąca następcą prawnym spółki CenterNet S.A. oraz spółki Mobyland Sp. z o.o. a obecnie Polkomtel) złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej decyzją Prezesa UKE z dnia 4 sierpnia 2017 roku w przedmiocie unieważnienia postępowania przetargowego z 2007 roku. Decyzją z dnia 31 stycznia 2018 roku Prezes UKE utrzymał w mocy swoją decyzję z dnia 4 sierpnia 2017 roku. Od tej decyzji Aero 2 w dniu 7 marca 2018 roku wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie (WSA), która została oddalona wyrokiem z dnia 4 października 2018 roku. W dniu 27 grudnia 2018 roku Aero 2 wniosła skargę kasacyjną od ww. wyroku, która została oddalona wyrokiem NSA z dnia 25 listopada 2022 roku.

Wydana decyzja Prezesa UKE nie wpływała na decyzje rezerwacyjne wydane w odrębnym od przetargu postępowaniu administracyjnym. Ponadto, w dniu 5 grudnia 2022 roku Spółka uzyskała decyzję Prezesa UKE o udzieleniu rezerwacji częstotliwości z zakresu 1800 MHz na kolejny okres.

W postępowaniu prowadzonym z wniosku T-Mobile Polska S.A. Prezes UKE wznowił postępowanie zakończone wydaniem przez Prezesa UKE w dniu 23 kwietnia 2009 roku ostatecznej decyzji utrzymującej w mocy decyzję Prezesa UKE z dnia 30 listopada 2007 roku dot. przyznania rezerwacji częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz. W ramach tego postępowania decyzją z dnia 28 listopada 2017

roku Prezes UKE odmówił uchylenia – po wznowieniu postępowania – decyzji rezerwacyjnej Prezesa UKE z dnia 23 kwietnia 2009 roku. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Prezesa UKE z dnia 4 czerwca 2018 roku. W związku ze skargami wniesionymi na ww. decyzję, wyrokiem z dnia 11 marca 2019 roku, WSA w Warszawie uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 4 czerwca 2018 roku. Wyrokiem z dnia 10 października 2023 roku NSA uchylił zaskarżony wyrok i przekazał sprawę Sądowi I instancji do ponownego rozpoznania.

W dniu 4 października 2018 roku T-Mobile Polska wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na ogłoszenie Prezesa UKE z dnia 5 września 2018 roku o wynikach przeprowadzenia czynności niezbędnych do usunięcia naruszeń stanowiących przyczynę unieważnienia przetargu na dwie rezerwy częstotliwości, z których każda obejmuje 48 dwupleksowych kanałów radiowych z odstępem dwupleksowym 95 MHz, z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz. Postanowieniem z dnia 20 listopada 2018 roku, Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie odrzucił skargę T-Mobile Polska S.A. Postanowieniem z dnia 4 lipca 2019 roku Naczelny Sąd Administracyjny, wskutek skargi kasacyjnej wniesionej przez T-Mobile Polska S.A., uchylił postanowienie WSA w Warszawie z dnia 20 listopada 2018 roku. Wyrokiem z dnia 18 sierpnia 2020 roku, WSA w Warszawie stwierdził bezskuteczność ogłoszenia Prezesa UKE z dnia 5 września 2018 roku. Wyrok ten został następnie uchylony przez NSA wyrokiem z dnia 9 grudnia 2021 roku, a sprawa przekazana została do ponownego rozpoznania do WSA w Warszawie. Wyrokiem z dnia 25 października 2022 roku WSA w Warszawie oddalił skargę T-Mobile Polska. Wyrokiem z dnia 13 października 2023 roku NSA oddalił skargę kasacyjną T-Mobile Polska S.A., w wyniku czego postępowanie zostało prawomocnie zakończone.

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

W pierwszych dniach października 2020 roku Cyfrowy Polsat S.A. oraz Sferia S.A., spółka należąca od 29 lutego 2016 roku w 51% do Grupy Polsat Plus, otrzymały z Ministerstwa Cyfryzacji kopię decyzji Komisji Europejskiej z dnia 21 września 2020 roku w sprawie wszczęcia formalnego postępowania wyjaśniającego przeciwko Rzeczypospolitej Polskiej dotyczącego domniemanej niezgodnej z prawem pomocy państwa na rzecz Sferii. Rzekomą niedozwoloną pomocą miałyby być przyznanie Sferii w 2013 roku prawa do używania bloku częstotliwości z zakresu 800 MHz w miejsce odebranej jej dotychczas posiadanej częstotliwości z zakresu 850 MHz. Według otrzymanego pisma Komisja Europejska zamierza zbadać, czy faktycznie doszło do udzielenia pomocy publicznej, a jeśli tak, czy może być ona uznana za zgodną z rynkiem wewnętrznym. W dniu 4 lutego 2022 r. Komisja Europejska rozpoczęła konsultacje w tej sprawie, w ramach których Cyfrowy Polsat oraz Sferia złożyły swoje uwagi. Obie spółki uważają, że nie doszło do udzielenia niedozwolonej pomocy publicznej.

Ponadto toczą się również inne postępowania, w których stroną jest Grupa, na które utworzono rezerwy zgodnie z najlepszą oceną Zarządu wartości ewentualnych przyszłych wpływów korzyści ekonomicznych związanych z uregulowaniem tych spraw. Informacje dotyczące wartości utworzonych rezerw na poszczególne tytuły nie zostały ujawnione, gdyż zdaniem Zarządu, takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

Decyzja Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie

W dniu 15 lutego 2018 roku Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie wydał decyzję określającą wysokość zobowiązania podatkowego Spółki z tytułu niepobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2012 w kwocie 24,2 mln zł powiększonej o odsetki od zaległości podatkowych.

W wydanej decyzji Organ zakwestionował prawo Spółki do zastosowania zwolnienia z obowiązku pobrania zryczałtowanego podatku dochodowego od niektórych płatności odsetkowych dokonanych w 2012 roku.

Spółka odwołała się od decyzji Organu, ze względu na posiadane opinie renomowanych podmiotów doradczych oraz nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

10 lipca 2018 roku Organ wydał decyzję podtrzymującą w mocy wcześniejszą decyzję z 15 lutego 2018 roku. Spółka nie zgadza się z przedmiotową decyzją Organu i wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Krakowie. W wyroku z 21 lutego 2019 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił skargę. Spółka nie zgadza się z takim rozstrzygnięciem i złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Naczelny Sąd Administracyjny w wyroku z 17 sierpnia 2022 roku uwzględnił skargę i przekazał sprawę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego celem ponownego rozpoznania. Wojewódzki Sąd Administracyjny na rozprawie w dniu 15 marca 2023 roku uchylił decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia przez ten organ. 23 stycznia 2024 roku Spółka odebrała decyzję ww. organu podatkowego umarzającą postępowanie w sprawie.

Ponadto Organ prowadził czynności kontrolne w analogicznym zakresie za lata 2013 i 2014.

W odniesieniu do roku 2013 Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie wydał decyzję z 19 lipca 2019 roku, w której określił wysokość należności z tytułu niepobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 25,1 mln złotych. Kwota ta nie uwzględnia należnych odsetek za zwłokę. Spółka odwołała się od tej decyzji, niemniej w decyzji z 14 lutego 2020 roku Organ podtrzymał w całości swoje stanowisko. Spółka wniosła skargę do sądu administracyjnego. W wyroku z 15 października 2020 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił skargę. Spółka, w oparciu o opinie renomowanych doradców, nie zgadza się z rozstrzygnięciem sądu i złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Na rozprawie w dniu 10 stycznia 2024 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił wyrok sądu pierwszej instancji oraz wydane w tych sprawach w drugiej instancji decyzje Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie. Spółka oczekuje na działania ww. organu podatkowego konsumujące stanowisko i wytyczne sądu. Spółka nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

W odniesieniu do 2014 roku Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie wydał decyzję z 20 września 2019 roku, w której określił Spółce wysokość należności z tytułu niepobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 1,7 mln złotych. Kwota ta nie uwzględnia należnych odsetek za zwłokę. Spółka złożyła odwołanie od decyzji Organu. W decyzji drugoinstancyjnej z 8 czerwca 2020 roku Organ w całości podtrzymał swoje stanowisko. W odpowiedzi Spółka wniosła skargę do sądu administracyjnego. W wyroku z 20 października 2020 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił skargę. Spółka, w oparciu o opinie renomowanych doradców, nie zgadza się z rozstrzygnięciem sądu i złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Na rozprawie w dniu 10 stycznia 2024 roku Naczelny Sąd Administracyjny uchylił wyrok sądu pierwszej instancji oraz wydane w tych sprawach w drugiej instancji decyzje Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie. Spółka oczekuje na działania ww. organu podatkowego konsumujące stanowisko i wytyczne sądu. Spółka nie zawiązała żadnych rezerw obciążających jej wynik finansowy.

W przypadku spraw za lata 2013 i 2014 Naczelny Sąd Administracyjny, na rozprawie w dniu 10 stycznia 2024 roku, uchylił wyroki sądu pierwszej instancji oraz wydane w tych sprawach w drugiej instancji decyzje Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie. Spółka oczekuje na działania ww. organu podatkowego konsumujące stanowisko i wytyczne sądu.

7.6. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową

W 2023 roku nie było zmian w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową.

7.7. Informacja dotycząca sezonowości

Nasze przychody hurtowe obejmują m.in. przychody z reklam oraz sponsoringu, które podlegają sezonowym zmianom i zazwyczaj są niższe w pierwszym i trzecim kwartale roku kalendarzowego ze względu na okresy wakacyjne i brak sezonowych ramówek oraz wyższe w drugim i czwartym kwartale roku kalendarzowego ze względu na wprowadzenie w tych okresach nowej oferty programowej. W roku zakończonym 31 grudnia 2023 roku, Grupa Telewizji Polsat wygenerowała około 21,3% przychodów reklamowych w pierwszym kwartale, 25,9% w drugim kwartale, 21,6% w trzecim kwartale i 31,2% w czwartym kwartale.

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

Przychody ze sprzedaży energii wyprodukowanej ze źródeł wiatrowych podlegają w ciągu roku wahaniom sezonowym w ten sposób, że największa produkcja przypada zazwyczaj w czwartym i pierwszym kwartale, co jest związane z większą liczbą dni wietrznych. Przychody ze sprzedaży energii wyprodukowanej z fotowoltaiki podlegają w ciągu roku wahaniom sezonowym w ten sposób, że największa produkcja przypada zazwyczaj w drugim i trzecim kwartale, co jest związane z większą liczbą dni słonecznych. Szczegółowy opis wpływu sezonowości i warunków meteorologicznych na poziom produkcji ze źródeł OZE przedstawiono w punkcie 5. – *Czynniki i trendy, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnych okresach* niniejszego Raportu.

Inne przychody generowane przez nas nie podlegają istotnym wahaniom sezonowym.

7.8. Rynki zbytu i uzależnienie od odbiorcy lub dostawcy

Wszystkie nasze usługi oferowane są na terytorium Polski. Udział żadnego z naszych dostawców lub odbiorców nie przekracza 10% naszych przychodów operacyjnych.

7.9. Związki zawodowe

W Polkomtelu działa Niezależny Samorządny Związek Zawodowy „Solidarność”. Organizacje związkowe działają także w Grupie Netia. Na dzień 31 grudnia 2023 roku ok. 5% łącznej liczby pracowników Grupy Polsat Plus było członkami związków zawodowych.

7.10. Informacje niefinansowe

Równoległe z niniejszym Raportem publikowany jest „Raport Zrównoważonego Rozwoju Grupy Polsat Plus 2023”, który w kompleksowy sposób adresuje kluczowe dla nas zagadnienia pozafinansowe oraz pokazuje, jak w sposób zrównoważony i odpowiedzialny chcemy osiągać nasze strategiczne cele. Publikacja powstała zgodnie ze Standardem Global Reporting Initiative w opcji Core oraz art. 49b ust. 2-8 Ustawy o Rachunkowości. Raport zawiera szczegółowe informacje dotyczące kwestii środowiskowych, społecznych i pracowniczych, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i łapownictwu w odniesieniu do Grupy Polsat Plus, jak również Cyfrowego Polsatu jako jednostki dominującej Grupy.

„Raport Zrównoważonego Rozwoju Grupy Polsat Plus 2023” dostępny jest na internetowej stronie korporacyjnej Grupy Polsat Plus.

7.11. Kwestie klimatyczne

Świadoma wagi i skali zachodzących zmian klimatycznych, Spółka przeprowadziła scenariuszową analizę ryzyk klimatycznych związanych z jej działalnością, jak również z działalnością całej grupy kapitałowej Spółki. W jej wyniku zostały zidentyfikowane ryzyka fizyczne związane ze zmianą klimatu oraz ryzyka przejścia w poszczególnych obszarach działalności Grupy, jak również źródła rzeczywistych i potencjalnych przyszłych emisji gazów cieplarnianych. Zastosowane w analizie podejście jest spójne z rekomendacjami TCFD (*Recommendations of the Task Force on Climate related Financial Disclosures*, TCFD, czerwiec 2017), tj. z przedstawioną przez TCFD logiką analizy ryzyk klimatycznych na poziomie jakościowym (m.in. w zakresie podziału na ryzyka fizyczne i przejścia, a także dalszej kategoryzacji i charakterystyki). Przeprowadzona analiza scenariuszowa umożliwi nam lepsze zrozumienie obecnej odporności naszego modelu biznesowego na zagrożenia związane z klimatem i koncentrację na opracowaniu odpowiednich środków mitygujących. Pełna analiza czynników ryzyka związanych z klimatem, wraz z analizą scenariuszy klimatycznych i odporności modelu biznesowego poszczególnych segmentów działalności Grupy Polsat Plus na ryzyka klimatyczne, została opisana w „Raporcie Zrównoważonego Rozwoju Grupy Polsat Plus 2023”.

Spółka podejmuje kroki mające na celu przeciwdziałanie negatywnym skutkom zmian klimatycznych, m.in. inwestując w rozwój instalacji produkujących zieloną energię m.in. ze słońca, wiatru czy biomasy oraz budowę pełnego łańcucha gospodarki wodorowej. Podejmowane działania mają na celu dekarbonizację naszej działalności poprzez systematyczne zwiększania udziału zielonej energii w zużyciu własnym, ale także ograniczenia emisji naszych klientów. Szacujemy, że w efekcie realizacji obecnego planu inwestycyjnego o wartości ok. 5 mld zł, obejmującego instalację ok. 1000 MW mocy produkcyjnej czystej energii, przyczynimy się do redukcji emisji gazów cieplarnianych o ponad 2 mln ton ekwiwalentu CO₂ rocznie w polskiej gospodarce od 2026 roku.

W listopadzie 2022 roku przyjęliśmy dokument ramowy w zakresie powiązania finansowania zewnętrznego Grupy Polsat Plus z jej długoterminowymi celami zrównoważonego rozwoju („*Polsat Plus Group Sustainability-Linked Financing Framework*”). Obecnie całe nasze finansowanie zewnętrzne, zarówno w formie długu bankowego, jak i obligacji, jest powiązane z celami zrównoważonego rozwoju zawartymi w tym dokumencie (więcej informacji o zrównoważonym finansowaniu przedstawiono w punkcie 4.3. – *Finansowanie zewnętrzne*).

7.12. Prace badawczo-rozwojowe - nowe usługi i wdrożenia

W 2023 roku kontynuowaliśmy działania polegające na wdrożeniach nowoczesnych technologii i najnowszych rozwiązań technicznych, które zapewniają naszym klientom jeszcze wyższą jakość i lepszą funkcjonalność posiadanych usług oraz umożliwiają rozszerzenie naszej oferty o nowe usługi i produkty.

Autobus wodorowy NesoBus. W maju 2022 roku miała miejsce oficjalna premiera polskiego autobusu wodorowego Grupy Polsat Plus i ZE PAK. NesoBus to innowacyjny ekologiczny autobus miejski o napędzie wykorzystującym ogniwa wodorowe, który został opracowany od podstaw. Marka autobusu wodorowego „Neso” to skrót od „Nie Emituje Spalin i Oczyszcza” powietrze. Autobus wodorowy tak naprawdę jest autobusem elektrycznym. Wytwarza prąd na bieżąco z zatankowanego wodoru przy użyciu ogniwa paliwowego. Posiada własną „mini-elektrownię”. Fizycznie wodór ze zbiornika łączy się z tlenem pobranym z powietrza i wytwarzana jest energia elektryczna zasilająca silnik elektryczny. Nie ma żadnego procesu spalania. Dodatkowo, pobierane powietrze musi być w pełni oczyszczone przez specjalne filtry, by ogniwo paliwowe otrzymało czysty tlen. Dzięki temu NesoBus oczyszcza powietrze eliminując trujące substancje – poza CO₂ to przede wszystkim tlenki azotu czy pyły, w szczególności drobne pyły PM 2,5. W wyniku połączenia wodoru z tlenem w ogniwie paliwowym, autobus emituje z rury wydechowej parę wodną. Ta woda jest w pełni destylowana.

Prototyp polskiego elektrolizera alkalicznego 0,5 MW. W listopadzie 2021 roku została powołana spółka Exion Hydrogen Polskie Elektrolizery, której celem jest zaprojektowanie i wyprodukowanie pierwszego polskiego elektrolizera alkalicznego. Do sukcesów spółki zalicza się zaprojektowanie własnego ogniwa do elektrolizera alkalicznego. Ukończenie pierwszego elektrolizera alkalicznego planowane jest w II kwartale 2024 roku. Elektrolizer alkaliczny jest bardzo bezpieczny, solidny i niezawodny. System składa się z dwóch innowacyjnych stosów ogniw, które łącznie zapewniają nominalny przepływ wodoru 100 Nm³/h pod ciśnieniem 30 bar. Umożliwia to produkcję 200 kilogramów wodoru dziennie. Kolejnym celem spółki jest wyprodukowanie elektrolizera o mocy 2,5 MW w technologii PEM. Elektrolizer o takiej mocy będzie w stanie wyprodukować około 1000 kilograma wodoru dziennie.

Rozwój sieci 5G - 5G Ultra. Grupa sukcesywnie rozwija sieć 5G, działającą w oparciu o dedykowane częstotliwości w paśmie 2600 MHz TDD.

Zastosowana na obecnym etapie budowy sieci 5G technologia TDD pozwala na realizację transmisji danych z wykorzystaniem jednego, wspólnego fragmentu pasma do naprzemiennej w czasie transmisji downlink/uplink. Pozwala to osiągnąć równowagę pomiędzy szybkością transferu danych (do 600 Mb/s) i zasięgiem (czyli szeroką dostępnością), zachowując wysoką jakość obu parametrów. Wraz z projektem 5G Ultra do pasma 2600 MHz w technologii TDD dodano pasmo 2100 MHz w technologii FDD, uruchamiając tym samym pierwszą w Polsce agregację pasm 5G i uzyskując do 800 Mb/s transferu do abonenta w 5G i ponad 1Gb/s sumarycznego (5G i 4G). W przyszłości wraz z rozwojem sieci 5G, obecne wykorzystanie pasma 2,6 GHz zapewni lepsze pokrycie zasięgowie niż w przypadku wykorzystania jedynie pasma 3,4-3,8 GHz i pozwoli zachować przewagę na kolejnych etapach budowy 5G związaną z możliwością agregacji pasm 5G.

Dzięki wdrażaniu innowacyjnych rozwiązań technologicznych sieć Plus zajęła w 2023 roku pierwsze miejsce w Polsce w zestawieniu serwisu SpeedTest.pl pod względem średniej prędkości pobierania danych zarówno w kategorii 5G (134,6 Mb/s), jak i w rankingu ogólnym Internetu mobilnego (49,3 Mb/s).

7.13. Umowy ubezpieczenia

Utrzymujemy ochronę ubezpieczeniową naszych spółek i ich działalności zasadniczo od wszelkich ryzyk i z sumami ubezpieczenia na poziomie typowym dla branży dostawców płatnej telewizji nadawców telewizyjnych oraz podmiotów działających na rynku telekomunikacyjnym w Polsce.

Grupa posiada zawarte na warunkach rynkowych ubezpieczenia komunikacyjne, ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych z rozszerzeniem o ubezpieczenie utraty zysku, jak również ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej i posiadanego mienia (z włączeniem odpowiedzialności za produkt), ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej z tytułu działalności nadawczej i telekomunikacyjnej, ubezpieczenie utraty zysku oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej członków władz spółek z Grupy.

Uważamy, że zakres naszej ochrony ubezpieczeniowej odpowiada praktyce stosowanej przez inne podmioty działające w branży dostawców płatnej telewizji, nadawców telewizyjnych oraz operatorów telekomunikacyjnych działających w Polsce.

7.14. Plan Ciągłości Działania

Jako Grupa posiadamy ponad dziesięcioletnie doświadczenie w zarządzaniu ciągłością działania. Plan Ciągłości Działania dla spółki Polkomtel został opracowany w 2010 roku i utrzymywany jest obecnie zgodnie z normą PN-EN ISO 22301:2020-04. Obejmuje procesy i usługi krytyczne realizowane i świadczone przez spółki Polkomtel oraz Cyfrowy Polsat. Kluczowym elementem Planu Ciągłości Działania jest prowadzenie cyklicznej analizy BIA (*Business Impact Analysis*), w ramach której aktualizowana jest lista procesów i usług

krytycznych, zatwierdzana uchwałami zarządów obu spółek. Ostatnia aktualizacja została zatwierdzona w dniu 19 października 2022 roku. W ramach bieżącej oraz cyklicznej (raz na dwa lata) aktualizacji Planu Ciągłości Działania badamy zagrożenia i podatności w procesach i usługach krytycznych i prowadzimy analizę ryzyka, która ma na celu identyfikację głównych zagrożeń oraz określenie rekomendacji poprawiających odporność organizacji w odniesieniu do następujących grup zasobów: lokalizacji, zasobów ludzkich, usługodawców zewnętrznych i wewnętrznych, infrastruktury biurowej, danych elektronicznych i papierowych, infrastruktury technicznej oraz infrastruktury IT.

W ramach Planu Ciągłości Działania utrzymujemy dedykowaną strukturę Centrum Zarządzania Kryzysowego, której celem jest zapobieganie sytuacjom kryzysowym w Grupie poprzez reagowanie na incydenty wykraczające poza kompetencje poszczególnych kierowników komórek organizacyjnych, a także koordynowanie całości działań awaryjnych i odtworzeniowych organizacji w trybie kryzysowym. Opracowana Strategia Przetrwania i alternatywne sposoby działania oraz cykliczne testowanie istotnych elementów Planu i bieżące szkolenie nowych pracowników i członków zespołów kryzysowych zapewniają utrzymanie ciągłości działania krytycznych procesów i usług objętych Planem Ciągłości Działania Polkomteli i Cyfrowego Polsatu. Wdrożenie Planu Ciągłości Działania zostało potwierdzone w ramach uzyskanej w 2022 roku certyfikacji na normę PN-EN ISO/IEC 27001:2017-06.

7.15. Działalność sponsoringowa i charytatywna

Od wielu lat działamy w obszarze społecznej odpowiedzialności biznesu. Grupa realizuje swoją misję społeczną realizujemy w pięciu obszarach.

Działania środowiskowe podejmujemy z myślą o zrównoważonym rozwoju i lepszej jakości życia naszych interesariuszy. Produkcja czystej energii i zielonego wodoru, efektywność energetyczna, ekologiczne produkty czy odpowiedzialne zarządzanie odpadami, to nasze kluczowe obszary zainteresowania w zakresie „zielonej zmiany”. Stawiamy też na **edukację ekologiczną**, będąc m.in. aktywnym członkiem Stowarzyszenia Program Czysta Polska czy prowadząc ambitne projekty telewizyjne i internetowe o szerokim zasięgu.

W zakresie **bezpieczeństwa** już ponad 20 lat sieć Plus współpracuje z organizacjami ratowniczymi (WOPR, MOPR, TOPR, GOPR), zapewniając: numery ratunkowe w górach i nad wodą, Zintegrowany System Ratownictwa oraz mobilną aplikację Ratunek. Aktywnie też walczymy z piractwem TV i szkolimy pracowników w zakresie cyberbezpieczeństwa.

Konsekwentnie angażujemy się w **promocję sportu i zdrowego stylu życia**.

Edukację społeczną prowadzimy m.in. poprzez dostarczanie wiedzy medycznej, w zakresie ekologii czy bezpieczeństwa w programach telewizyjnych Polsatu, artykułach i podcastach na Interii, w magazynie dla abonentów Plusa i Polsat Box i podczas różnych eventów. Aktywnie przeciwdziałamy wykluczeniu cyfrowemu poprzez rozwój i popularyzację nowoczesnych technologii dostępu do Internetu i stałą współpracę sieci Plus z Centrum Nauki Kopernik.

Pomoc społeczeństwu realizujemy głównie poprzez współpracę z Fundacją Polsat, SMS Premium (charytatywny) i pracownicze inicjatywy wolontariatu.

Szczegóły dotyczące prowadzonej przez nas działalności charytatywnej i sponsoringowej wraz z kluczowymi niefinansowymi wskaźnikami efektywności zostały opisane w „Raporcie Zrównoważonego Rozwoju Grupy Polsat Plus 2023”.

7.16. Informacja na temat polityki wynagrodzeń spółki Cyfrowy Polsat S.A.

W dniu 23 lipca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, na podstawie projektu uchwały wniesionego przez Zarząd Spółki z uwzględnieniem opinii Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej, przyjęło politykę wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Cyfrowego Polsatu S.A. Pełna treść polityki została udostępniona do publicznej wiadomości pod adresem:

https://grupapolsat.pl/sites/default/files/polityka_wynagrodzen_zarzadu_i_rn_20209723.pdf

Przyjęta polityka zmierza do zapewnienia trwałego wzrostu wartości Spółki, którego realizacja przez Zarząd i Radę Nadzorczą wymaga – między innymi – odpowiedniego do tego celu ukształtowania struktury wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej z tytułu całokształtu wykonywanych przez nich obowiązków. Służy temu ograniczenie wynagrodzeń tych osób do części stałej, pozwalającej wykonywać im swoje obowiązki dotyczące całokształtu działalności Spółki bez ograniczania się do realizacji jedynie wybranych celów.

Polityka Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Cyfrowego Polsatu S.A. opiera się na podstawowym założeniu, iż zmienność sytuacji rynkowej, społecznej i gospodarczej, a także potrzeba elastycznego reagowania na pojawiające się ryzyka i szanse biznesowe nie uzasadnia sztywnego określania wybranych celów. Potrzebę elastycznego reagowania na zmiany tej sytuacji i pojawiające się wyzwania zapewnia – w przypadku Członków Zarządu – możliwość przyznania im premii. Gwarantuje to elastyczność w utrzymaniu stabilnego działania Spółki i realizacji jej długoterminowych interesów.

Wynagrodzenie Członków Zarządu Spółki składa się z części stałej w postaci wynagrodzenia zasadniczego. Dodatkowo Członkowie Zarządu mogą mieć prawo do premii na warunkach ustalonych w akcie nawiązującym stosunek korporacyjny lub stosunek zatrudnienia. Członkowie Zarządu, na warunkach ustalonych przez Radę Nadzorczą w akcie nawiązującym stosunek korporacyjny lub stosunek zatrudnienia, mogą być również objęci dodatkowymi programami emerytalno-rentowymi.

Członkowie Zarządu mogą mieć też prawo do dodatkowych świadczeń o charakterze stałym lub okresowym. W szczególności należą do nich świadczenia opieki zdrowotnej dla członka Zarządu lub członków jego rodziny, prawo do korzystania ze składników mienia spółki oraz ubezpieczenie na życie i ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej.

Poza tym Członkom Zarządu zatrudnionym w ramach stosunku pracy przysługują uprawnienia tak jak innym pracownikom Spółki na mocy przepisów prawa pracy w rozumieniu art. 9 Kodeksu pracy. Wynagrodzenie i inne świadczenia obejmują także świadczenia za aktywności realizowane przez Członka Zarządu w podmiotach zależnych od Spółki.

Rada Nadzorcza, na podstawie rekomendacji Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej, upoważniona jest do określenia wysokości wynagrodzenia zasadniczego, przesłanek nabycia prawa do premii, a także określenia innych elementów wynagrodzenia oraz innych świadczeń w uchwale stanowiącej podstawę nawiązania stosunku korporacyjnego lub stosunku zatrudnienia Członka Zarządu w zależności od specyfiki obowiązków konkretnego Członka Zarządu i uwarunkowań związanych z jego zatrudnieniem.

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują stałe wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji, którą wykonują w ramach stosunku korporacyjnego. Wynagrodzenie to może być zróżnicowane w zależności od funkcji pełnionej w Radzie Nadzorczej, w szczególności w związku z udziałem w pracach komitetów Rady. W uzasadnionych przypadkach członek Rady Nadzorczej może uzyskać dodatkowe wynagrodzenie. Wysokość wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Od dnia przyjęcia polityki przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie dokonywano w niej żadnych modyfikacji. Jednocześnie Polityka Wynagrodzeń określa, iż będzie ona przyjmowana będzie przez Walne Zgromadzenie nie rzadziej niż co cztery lata.

Zaproponowany przez Zarząd Spółki i przyjęty przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy kształt Polityki Wynagrodzeń jest pochodną wieloletniej praktyki wynagradzania wypracowanej w ramach Grupy Polsat Plus i w kontekście skutecznie uzyskiwanego przez Spółkę długoterminowego wzrostu wartości dla Akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania Grupy oceniana jest jako efektywne narzędzie wynagradzania i motywowania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.

Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki są publikowane na stronie internetowej Grupy Polsat Plus.

8. Cyfrowy Polsat na rynku kapitałowym

8.1. Akcje Cyfrowego Polsatu

Akcje Cyfrowego Polsatu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 6 maja 2008 roku. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 25.581.840,64 zł i składa się z 639.546.016 akcji. Całkowita liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki wynosi 818.963.517.

Poniższa tabela prezentuje charakterystykę wyemitowanych akcji według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku:

Seria	Liczba akcji	Rodzaj	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Wartość nominalna [PLN]
A	2.500.000	uprzywilejowane co do prawa głosu (2 głosy na akcję)	5.000.000	100.000,0
B	2.500.000	uprzywilejowane co do prawa głosu (2 głosy na akcję)	5.000.000	100.000,0
C	7.500.000	uprzywilejowane co do prawa głosu (2 głosy na akcję)	15.000.000	300.000,0
D	166.917.501	uprzywilejowane co do prawa głosu (2 głosy na akcję)	333.835.002	6.676.700,0
D	8.082.499	zwykłe, wprowadzone do obrotu	8.082.499	323.300,0
E	75.000.000	zwykłe, wprowadzone do obrotu	75.000.000	3.000.000,0
F	5.825.000	zwykłe, wprowadzone do obrotu	5.825.000	233.000,0
H	80.027.836	zwykłe, wprowadzone do obrotu	80.027.836	3.201.113,4
I	47.260.690	zwykłe, wprowadzone do obrotu	47.260.690	1.890.427,6
J	243.932.490	zwykłe, wprowadzone do obrotu	243.932.490	9.757.299,6
Razem	639.546.016		818.963.517	25.581.840,6
w tym:	179.417.501	poza obrotem giełdowym	358.835.002	7.176.700,0
	460.128.515	w obrocie giełdowym	460.128.515	18.405.140,6

W dniu 20 kwietnia 2011 roku Spółka wyemitowała 80.027.836 akcji zwykłych na okaziciela Serii H o wartości nominalnej 0,04 zł każda. W dniu 30 maja 2011 roku akcje te zostały zarejestrowane w KDPW pod kodem ISIN PLCFRPT00013 oraz zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku podstawowym. Emisja akcji serii H posłużyła jako jedno ze źródeł finansowania transakcji nabycia Telewizji Polsat.

W dniu 7 maja 2014 roku Spółka wyemitowała 47.260.690 akcji Serii I oraz 243.932.490 akcji Serii J o wartości nominalnej 0,04 zł każda. W dniu 14 maja 2014 roku akcje te zostały zarejestrowane w KDPW pod kodami ISIN odpowiednio PLCFRPT00013 oraz PLCFRPT00021. Akcje serii I zostały dopuszczone do obrotu w dniu 12 maja 2014 roku, natomiast akcje serii J w dniu 20 kwietnia 2015 r. Emisja akcji serii I i J posłużyła jako źródło finansowania transakcji nabycia Metelem Holding Company Limited, pośredniego właściciela spółki Polkomtel Sp. z o.o.

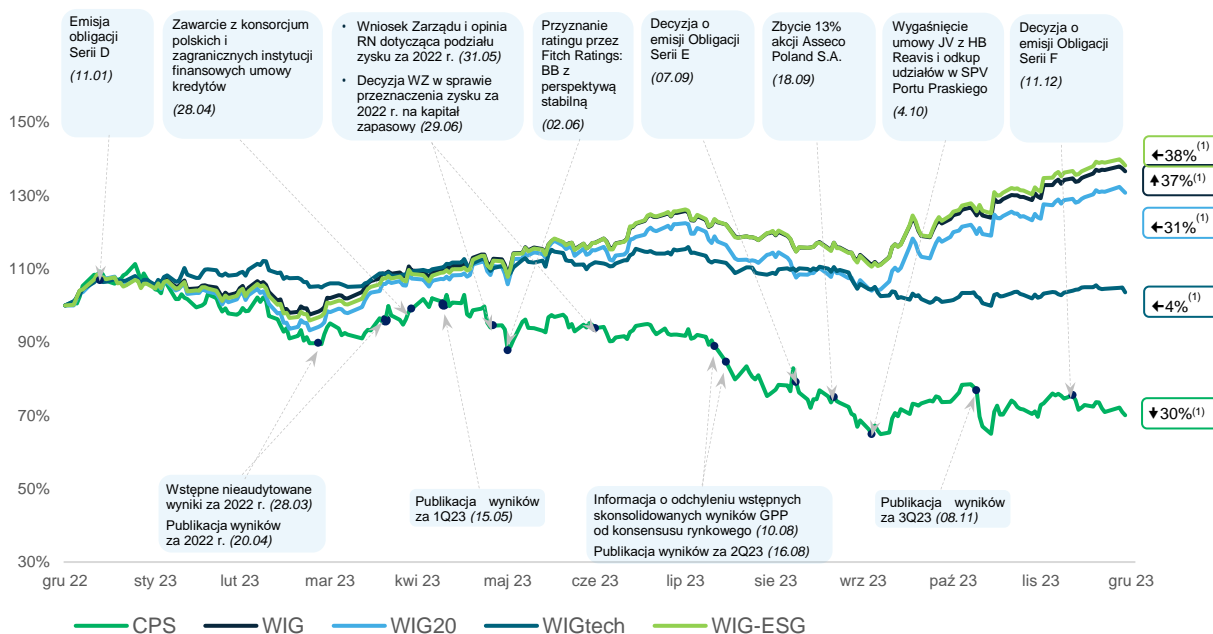
Na dzień 31 grudnia 2023 roku 88.842.485 akcji zwykłych, reprezentujących 13,89% kapitału, było w posiadaniu Cyfrowego Polsatu w efekcie zainicjowanego uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16 listopada 2021 roku procesu nabycia akcji własnych Spółki. Zgodnie z art. 364 ust. 2 Kodeksu spółek handlowych Spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych.

Podstawowe dane o akcjach w obrocie giełdowym

Data pierwszego notowania	6 maja 2008 r.
Składowa indeksów	WIG, WIG20, WIG30, WIG-ESG, WIGtech
Makrosektor	Technologie
Rynek	podstawowy
System notowań	ciągły
International Securities Identification Number (ISIN)	PLCFRPT00013 (akcje dopuszczone i wprowadzone do obrotu) PLCFRPT00062 (akcje uprzywilejowane do prawa głosu)
Kody identyfikacyjne Cyfrowego Polsatu:	<ul style="list-style-type: none"> GPW: CPS Reuters: CYFWF.PK Bloomberg: CPS:PW

8.2. Notowania akcji

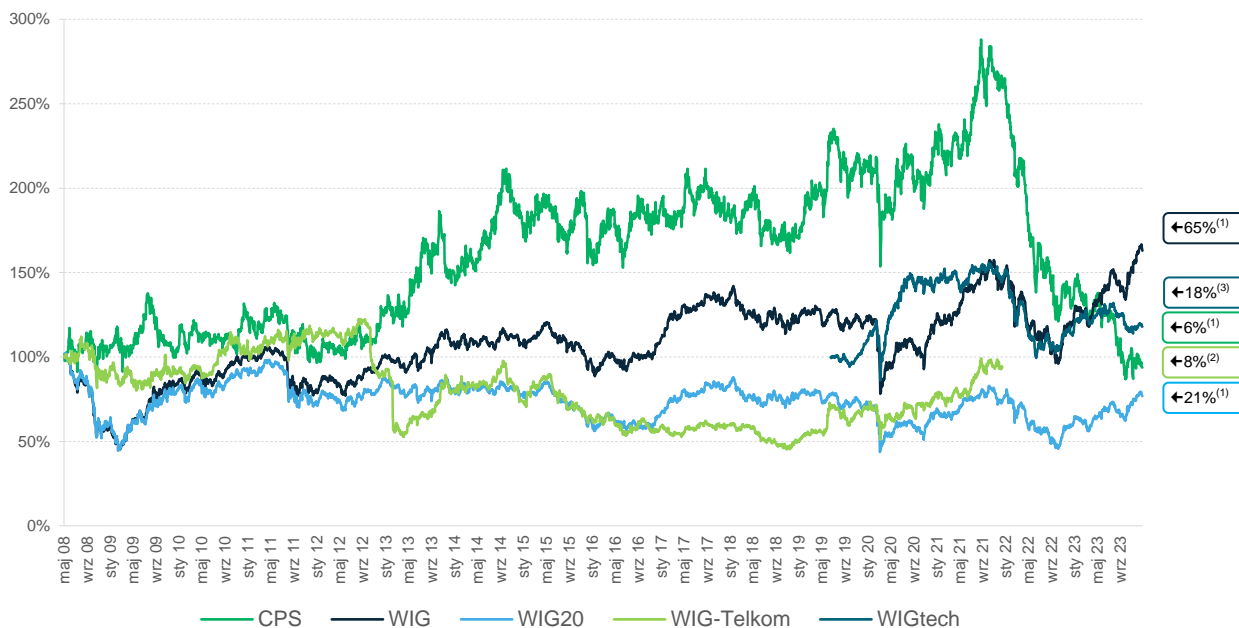
Kurs akcji Cyfrowego Polsatu w 2023 roku



⁽¹⁾ zmiana 29.12.2023 vs 30.12.2022

(rebazowany; 100 = zamknięcie sesji 30 grudnia 2022 roku)

**Kurs akcji Cyfrowego Polsatu od debiutu na GPW w maju 2008 roku do końca 2023 roku na tle
wybranych indeksów giełdowych**



(rebazowany; 100 = zamknięcie sesji 6 maja 2008 roku)

⁽¹⁾ zmiana 29.12.2023 vs. 06.05.2008

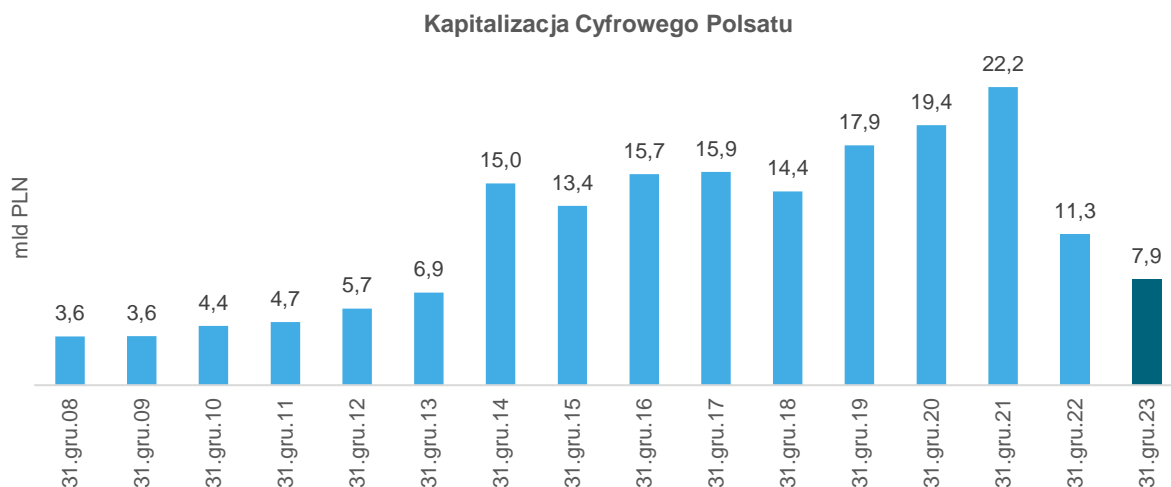
⁽²⁾ zmiana 17.12.2021 vs. 06.05.2008, indeks publikowany do 17.12.2021

⁽³⁾ zmiana 29.12.2023 vs. 24.06.2019, 100 = zamknięcie sesji 24 czerwca 2019 r., tj. początek publikacji indeksu)

Akcje Cyfrowego Polsatu na giełdzie w 2023 roku

		2023	2022
Cena akcji na koniec roku	PLN	12,33	17,61
Najwyższa cena w roku	PLN	19,60	34,82
Najniższa cena w roku	PLN	11,42	15,90
Średnia cena w okresie	PLN	15,52	22,56
Średnia dzienna wartość obrotów	tys. PLN	11.048	13.020
Średni dzienny wolumen obrotów	sztuk	761.312	596.114
Liczba akcji na koniec roku	sztuk	639.546.016	639.546.016
Liczba akcji w obrocie giełdowym	sztuk	460.128.515	460.128.515
Kapitalizacja na koniec roku	tys. PLN	7.885.602	11.262.405

Kapitalizacja Cyfrowego Polsatu od debiutu na GPW



8.3. Rekomendacje analityków

Biura maklerskie pokrywające spółkę

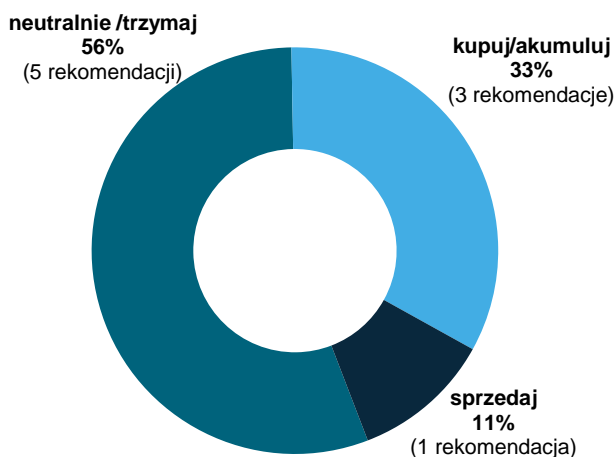
Lokalne

- Dom Maklerski BOŚ S.A.
- Biuro Maklerskie mBanku S.A.
- Dom Maklerski PKO BP S.A.
- Trigon Dom Maklerski S.A.
- IPOPEMA Securities S.A.
- Bank Pekao Biuro Maklerskie

Zagraniczne

- ERSTE Group Research
- Wood&Company
- Santander Biuro Maklerskie

Struktura rekomendacji na dzień 9 kwietnia 2024 roku



Cena docelowa na 9 kwietnia 2024 roku [PLN]

minimalna	18,8
maksymalna	9,9
średnia	14,2

Bliski dialog z rynkiem kapitałowym

Celem naszej strategii jest budowanie trwałej wartości Spółki. Strategię tę wspieramy poprzez regularną i otwartą komunikację ze wszystkimi uczestnikami rynku kapitałowego.

W celu zapewnienia bieżącego dostępu do informacji uczestniczymy w konferencjach z inwestorami oraz organizujemy liczne spotkania indywidualne dla inwestorów. Ponadto, co kwartał, po publikacji wyników, organizujemy spotkania online z inwestorami i analitykami rynku akcji oraz przedstawicielami władz Spółki. Oba wydarzenia mają charakter otwarty. W 2023 roku odbyliśmy spotkania z około 260 przedstawicielami rynku kapitałowego, w tym podczas ok. 15 konferencji zarówno stacjonarnych jak i online.

W komunikacji z rynkiem kapitałowym kierujemy się nadrzędną zasadą transparentności i równego dostępu do informacji. Z tego też powodu wdrożyliśmy zasadę ograniczenia komunikacji przed publikacją wyników finansowych. W myśl tej zasady przedstawiciele Spółki unikają prowadzenia rozmów i uczestnictwa w spotkaniach z analitykami i inwestorami na dwa tygodnie przed publikacją wyników kwartalnych. Zasada ta ma na celu zwiększenie przejrzystości i zapewnienie równego dostępu do informacji o Spółce przed publikacją naszych wyników finansowych.

W celu zapewnienia prawidłowego wypełniania przez Cyfrowy Polsat obowiązków informacyjnych nałożonych odpowiednimi przepisami, w tym Rozporządzeniem MAR, wdrożyliśmy na poziomie Grupy szczegółowe regulacje wewnętrzne, określające m.in. zasady analizowania i identyfikacji zdarzeń powstających w naszej organizacji, postępowania w związku z wejściem w posiadanie informacji podlegających raportowaniu oraz terminów wykonywania obowiązków informacyjnych. Przyjęliśmy także do stosowania tzw. Indywidualny Standard Raportowania, który wspiera identyfikację i klasyfikację zdarzeń jako cenotwórczych.

W celu dotarcia do szerokiego grona odbiorców stosujemy nowoczesne narzędzia komunikacji z przedstawicielami rynku kapitałowego. Korzystamy z takich rozwiązań jak dedykowana inwestorom strona internetowa (<https://grupapolsatplus.pl/pl/relacje-inwestorskie>), która jest wiarygodnym i użytecznym źródłem informacji o Grupie Polsat Plus, newslettery elektroniczne, wybrane media społecznościowe, cykliczne biuletyny informacyjne na temat zarówno bieżących wydarzeń w Grupie Polsat Plus jak i branży, a także z przypomnieniem o najważniejszych wydarzeniach w Spółce. Korzystamy również z narzędzi do spotkań online, umożliwiając tym samym aktywny udział wszystkim zainteresowanym inwestorom i analitykom w wydarzeniach organizowanych przez Spółkę.

8.4. Polityka dywidendy

Dnia 20 grudnia 2021 roku Zarząd Spółki przyjął politykę dywidendową Spółki na lata 2022-2024.

Nadrzędnym celem strategii Grupy Polsat Plus jest trwały wzrost wartości Spółki dla jej Akcjonariuszy. Grupa zamierza ten cel osiągnąć poprzez realizację głównych elementów swojej strategii operacyjnej, ukierunkowanej na:

- wzrost przychodów z usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym poprzez konsekwentną budowę wartości bazy klientów, dzięki maksymalizacji liczby użytkowników usług oraz liczby usług oferowanych jednemu klientowi, przy jednoczesnym zwiększaniu ARPU i utrzymaniu wysokiego poziomu satysfakcji klientów;
- wzrost przychodów z produkowanych i kupowanych treści programowych poprzez ich szeroką dystrybucję i utrzymanie udziału w oglądalności produkowanych przez nas kanałów;

- wykorzystywanie możliwości wynikających z postępujących zmian technologicznych oraz pojawiających się szans rynkowych celem poszerzania zakresu dostępności naszych produktów i usług;
- budowę pozycji na rynku produkcji czystej energii, w szczególności ze słońca, wiatru, biomasy i termicznej obróbki odpadów oraz budowa pełnego łańcucha wartości gospodarki wodorowej, co otworzy możliwości budowy nowego strumienia przychodów Grupy Polsat Plus oraz przyniesie realne społeczne korzyści społeczne w postaci redukcji emisji gazów cieplarnianych;
- efektywne zarządzanie bazą kosztową poprzez wykorzystanie efektów synergii i efektów skali w ramach zintegrowanej grupy kapitałowej; oraz
- efektywne zarządzanie finansami Grupy, w tym jej zasobami kapitałowymi.

Jednym z podstawowych zadań polityki zarządzania zasobami kapitałowymi Spółki jest wypłacanie Akcjonariuszom dywidendy w przewidywalny sposób. Jednocześnie, mając na uwadze cel dotyczący osiągnięcia i utrzymania niskiego poziomu zadłużenia, wyznaczony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w ramach Statutu Spółki („Cel dotyczący wskaźnika zadłużenia”), Zarząd zobowiązany jest kształtować politykę finansową Grupy Polsat Plus w taki sposób, by zrealizować oczekiwany poziom Celu dotyczącego wskaźnika zadłużenia. W związku z tym Zarząd Spółki zamierza corocznie przedkładać Walnemu Zgromadzeniu propozycję wypłaty dywidendy wraz z rekomendacją Zarządu, z zastrzeżeniem poniższych ogólnych zasad:

- kwota wypłacanej rokrocznie dywidendy powinna gwarantować atrakcyjny zwrot z zainwestowanego kapitału akcjonariuszom spółki;
- poziom uzyskiwanego zwrotu powinien być kształtowany w odniesieniu do powszechnie dostępnych na polskim rynku form bezpiecznego lokowania środków finansowych, w szczególności w odniesieniu do poziomu oprocentowania lokat bankowych, uwzględniając jednocześnie premię z tytułu ryzyka związanego z płynnym kształtowaniem się ceny akcji Cyfrowy Polsat na GPW;
- przedkładana corocznie propozycja podziału zysku netto Spółki za poprzedni rok obrotowy powinna jednocześnie pozwalać na kontynuację stopniowego obniżania zadłużenia netto Grupy Polsat Plus, celem osiągnięcia pożądanego Celu dotyczącego wskaźnika zadłużenia.

W związku z tym Zarząd Spółki, po dokonaniu przeglądu planów inwestycyjnych Grupy Polsat Plus oraz oszacowaniu możliwości alokacji oczekiwanych zasobów gotówkowych Grupy celem wypłaty dywidendy dla Akcjonariuszy Spółki, zamierza zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu w okresie 2022-2024 wypłatę dywidendy w łącznej kwocie nie niższej niż 3,00 zł w przeliczeniu na jedną na akcję w trzech kwotach, tj.:

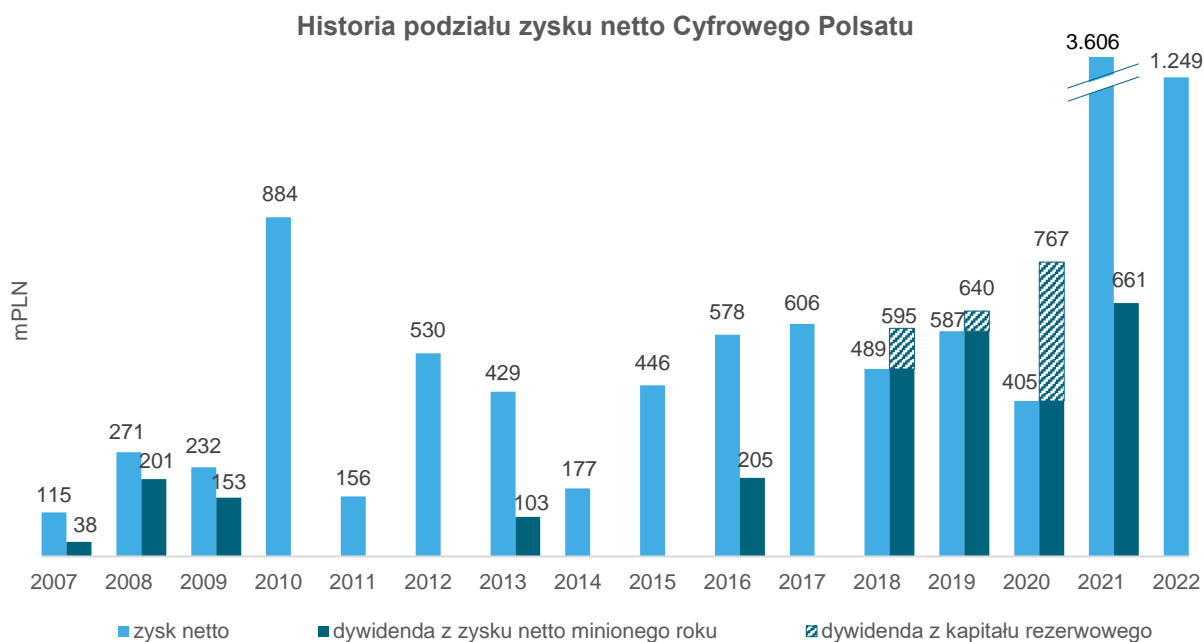
- co najmniej 1,00 zł na akcję do wypłaty z zysku netto wypracowanego w roku 2021;
- co najmniej 1,00 zł na akcję do wypłaty z zysku netto wypracowanego w roku 2022;
- co najmniej 1,00 zł na akcję do wypłaty z zysku netto wypracowanego w roku 2023.

Jednocześnie Zarząd Spółki zaznacza, iż każdorazowo przy przedkładaniu propozycji podziału zysku za rok poprzedni będzie brał pod uwagę wynik netto, sytuację finansową i płynność Grupy, istniejące i przyszłe zobowiązania (w tym potencjalne ograniczenia związane z umowami kredytowymi i innymi dokumentami finansowymi), ocenę perspektyw Grupy w określonych uwarunkowaniach rynkowych i makroekonomicznych, ewentualną konieczność wydatkowania środków w związku z rozwojem Grupy, w szczególności poprzez akwizycje i podejmowanie nowych projektów w ramach realizacji strategii Grupy, czynniki o charakterze jednorazowym oraz obowiązujące przepisy prawa. Polityka dywidendy będzie

podlegać okresowej weryfikacji przez Zarząd Spółki. Nowa polityka dywidendowa znajduje zastosowanie począwszy od 1 stycznia 2022 roku.

Podział zysku Cyfrowego Polsatu za 2022 rok

Zgodnie z uchwałą nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2023 roku w sprawie podziału zysku, zysk netto Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2022 roku w wysokości 1.248,6 mln zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy. Rekomendacja Zarządu Spółki, aby nie wypłacać dywidendy z zysku Spółki wypracowanego w 2022 roku podyktowana była trwającymi, kapitałochłonnymi, strategicznymi inwestycjami realizowanymi przez Spółkę w ramach *Strategii 2023+*, ukierunkowanymi na kontynuację rozwoju Grupy Polsat Plus w długim okresie zgodnie z nadrzędnym celem strategicznym, jakim jest trwały wzrost wartości Spółki dla jej akcjonariuszy. Równolegle, Zarząd wziął pod uwagę utrzymujący się na podwyższonym poziomie, w efekcie finansowania strategicznych inwestycji, wskaźnik skonsolidowanego zadłużenia netto, jak również niesprzyjające otoczenie makroekonomiczne, w szczególności wysoką presję inflacyjną oraz utrzymujące się na wysokim poziomie stopy procentowe przekładające się na rosnące koszty obsługi zadłużenia Grupy.



9. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

9.1. Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka

Na dzień 31 grudnia 2023 roku spółka Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka”) podlegała zbiorowi zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” („**Dobre Praktyki 2021**”), stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy Nr 13/1834/2021 z dnia 29 marca 2021 roku (dokument dostępny na stronie internetowej <https://www.gpw.pl/dobre-praktyki2021>, która jest oficjalną stroną Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, poświęconą zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych).

Stosowanie zasad zawartych w Dobrych Praktykach 2021

Zarząd Spółki przyjął do stosowania rekomendacje i zasady określone w Dobrych Praktykach 2021. W roku 2023 Spółka nie stosowała zasad zawartych w punktach 1.4., 1.4.1., 2.1., 2.2., 3.2., 3.6., 3.7., 3.9., 3.10., 4.1. i 4.9.1.

Poniżej Spółka przedstawia wyjaśnienia dotyczące odstępiania od stosowania lub stosowania w niepełnym zakresie:

- **Zasady 1.4.** *stanowiącej, że w celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych.*

Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej oraz w rocznych sprawozdaniach Zarządu z działalności i raportach społecznej odpowiedzialności Grupy Polsat Plus założenia strategii biznesowej wraz z opisem niemierzalnych oraz wybranych mierzalnych celów, jak również informacje o osiągniętych wynikach i realizacji celów strategicznych. W związku z publikacją nowej strategii w grudniu 2021 roku, Zarząd Spółki sformułował i opublikował na korporacyjnej stronie internetowej Grupy założone, mierzalne długoterminowe cele strategiczne, zarówno finansowe i operacyjne, jak i niefinansowe, w szczególności związane z oczekiwanym ograniczeniem emisji gazów cieplarnianych. Ponadto, w listopadzie 2022 roku Spółka sformułowała i opublikowała dodatkowe wskaźniki i skwantyfikowane długoterminowe cele odnoszące się w szczególności do zagadnień środowiskowych w dokumencie Polsat Plus Group Sustainability-Linked Financing Framework, który to dokument został wcześniej poddany niezależnej ocenie eksperckiej. Spółka opisuje planowane i podejmowane działania i postępy w realizacji założonych celów w rocznych sprawozdaniach Zarządu z działalności i raportach społecznej odpowiedzialności Grupy Polsat Plus, dostępnych na korporacyjnej stronie internetowej Spółki.

- **Zasady 1.4.1.** *stanowiącej, że informacje na temat strategii w obszarze ESG powinny m.in. objaśniać, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka.*

W dniu 20 grudnia 2021 roku Spółka przyjęła i opublikowała założenia nowej strategii Grupy Polsat Plus, obejmujące również założenia strategiczne w obszarze ESG. Jako kluczowe wyzwanie dla polskiego społeczeństwa i gospodarki Zarząd zidentyfikował niekorzystny lokalny miks energetyczny, przekładający się negatywnie zarówno na jakość powietrza (aspekt społeczny), jak i koszt prowadzenia działalności gospodarczej czy życia w Polsce (aspekt ekonomiczny). W związku z tym w ramach nowej strategii Grupa Polsat Plus skupia się m.in. na rozwoju nowych obszarów działalności, w szczególności w obszarze produkcji i sprzedaży energii ze źródeł zero- i niskoemisyjnych. W opinii Zarządu Spółki realizacja Strategii 2023+ ma szansę skutecznie połączyć

aspekty ESG z budową nowego strumienia przychodowego Grupy Polsat Plus, z długoterminową korzyścią dla interesariuszy Spółki. Spółka zamieszcza w raportach zrównoważonego rozwoju Grupy Polsat Plus szczegółowe informacje o obowiązujących w Spółce i istotnych podmiotach z grupy kapitałowej zasadach zarządzania i procedurach w obszarze środowiskowych, szczegółowo opisuje działania podejmowane przez całą grupę na rzecz ochrony środowiska i edukacji w tym zakresie, jak również przedstawia analizę ryzyk związanych z klimatem, uwzględniającą analizę scenariuszy klimatycznych i odporności modelu biznesowego poszczególnych segmentów działalności na ryzyka klimatyczne.

- **Zasady 2.1.** stanowiącej, że Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Spółka posiada Politykę Ochrony Praw Człowieka, w ramach której funkcjonują również Polityka Równości, Polityka Ochrony Różnorodności, Polityka Antydyskryminacyjna, Polityka Ochrony przed Wszelkimi Formami Przemocy, Polityka Ochrony Wolności Związkowych oraz Polityka Ochrony Bezpiecznego Środowiska Pracy. Polityka Ochrony Praw Człowieka obowiązuje również w spółkach należących do grupy kapitałowej Spółki. Postanowienia polityki stosuje się do wszystkich pracowników, także w odniesieniu do członków zarządu oraz rady nadzorczej. Spółka zwraca uwagę, że w Zarządzie i Radzie Nadzorczej zapewniony jest wysoki stopień różnorodności w obszarach takich wiek, wykształcenie, kompetencje i doświadczenie zawodowe. Ponadto, pomimo braku zdefiniowanego celu, skład Zarządu Spółki spełnia także zasadę w odniesieniu do zróżnicowania pod względem płci, gdyż 50% składu Zarządu stanowią kobiety. Zgodnie z przyjętą Polityką Ochrony Praw Człowieka w Spółce oraz spółkach należących do grupy kapitałowej Spółki niedopuszczalna jest jakakolwiek dyskryminacja w zatrudnieniu, bezpośrednia lub pośrednia, w szczególności ze względu na płeć, wiek, orientację seksualną, kompetencje, doświadczenie, ewentualny stopień niepełnosprawności, narodowość, pochodzenie etniczne i społeczne, kolor skóry, język komunikacji, status rodzicielski, religię, wyznanie lub bezwyznaniowość, poglądy polityczne, a także ze względu na lokalizację miejsca pracy, formę zatrudnienia, przynależność do związków zawodowych lub wszelkie inne wymiary różnorodności zdefiniowane przez obowiązujące prawo. W Polityce Ochrony Praw Człowieka i w politykach funkcjonujących w jej ramach nie został jednak określony minimalny cel w zakresie zróżnicowania pod względem płci, wobec czego Spółka nie stosuje zasady 2.1.

- **Zasady 2.2.** stanowiącej, że osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Postanowienia polityki różnorodności Grupy stosuje się do wszystkich pracowników, także w odniesieniu do Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Celem Spółki jest dążenie do zapewnienia różnorodności, w tym pod względem płci, w odniesieniu do stanowisk wyższego szczebla, niemniej jednak osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej kierują się przede wszystkim posiadanymi przez kandydatów kompetencjami, doświadczeniem zawodowym i wykształceniem.

- **Zasady 3.2.** dotyczącej wyodrębnienia przez spółkę w swojej strukturze jednostek odpowiedzialnych za zadania poszczególnych systemów lub funkcji, chyba że nie jest to uzasadnione z uwagi na rozmiar spółki lub rodzaj jej działalności.

Spółka skutecznie realizuje zadania wymienione w zasadzie 3.1, jednakże w strukturze organizacyjnej Spółki nie zostały wyodrębnione osobne jednostki organizacyjne odpowiedzialne za realizację zadań w ramach zarządzania ryzykiem i compliance. W Spółce zostały natomiast wdrożone i skutecznie działają odpowiednie procesy wewnętrzne i procedury, które zapewniają efektywne zarządzanie ryzykiem finansowym i operacyjnym oraz monitorowanie zgodności działalności Spółki z obowiązującymi regulacjami. Za skuteczność i prawidłowość funkcjonowania tych procedur odpowiadają menedżerowie wysokiego szczebla, zarządzający obszarem działalności, który dane procedury obejmują. Pomimo braku wyodrębnionej funkcji compliance, kontrola zgodności działalności Spółki w różnych obszarach z obowiązującymi przepisami prawa jest realizowana. Regulowana jest wewnętrznymi przepisami Spółki i odbywa się na poziomie poszczególnych komórek organizacyjnych, zajmujących się danym obszarem działalności w ramach grupy kapitałowej, w tym w szczególności w ramach działu finansów, kontrolingu, prawnego, pionu administracyjnego. Zarząd na bieżąco weryfikuje prawidłowość funkcjonowania procesów wewnętrznych w zakresie zarządzania ryzykiem oraz zgodności prowadzonej działalności z regulacjami i w razie potrzeby podejmuje niezbędne działania. Rada Nadzorcza, a w szczególności Komitet Audytu, monitoruje i ocenia skuteczność funkcjonowania procesów wewnętrznych w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym i finansowym, w tym procesu sporządzania sprawozdań finansowych, na podstawie przedłożonych przez Zarząd oraz osobę odpowiedzialną za audyt wewnętrzny dokumentów i raportów oraz innych informacji uzyskanych w toku bieżącej działalności Rady Nadzorczej.

- **Zasady 3.6.** stanowiącej, iż kierujący audytem wewnętrznym podlega organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu.

Zgodnie ze strukturą organizacyjną przyjętą w Spółce audytor wewnętrzny organizacyjnie podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu ds. finansowych – co jest zgodne ze standardami IIA (The Institute of Internal Auditors). Audytor wewnętrzny podlega funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu. W ocenie Zarządu Spółki, funkcja audytu wewnętrznego działa w organizacji skutecznie i w sposób niezależny.

- **Zasady 3.7.** stanowiącej, iż zasady 3.4 - 3.6 (dotyczące, odpowiednio, uzależnienia wynagrodzenia osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance oraz kierującego audytem wewnętrznym od realizacji wyznaczonych zadań, a nie od krótkoterminowych wyników spółki, bezpośredniej podległości osób odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem i compliance prezesowi lub innemu członkowi zarządu oraz podległości kierującego audytem wewnętrznym organizacyjnie prezesowi zarządu, a funkcjonalnie przewodniczącemu komitetu audytu lub przewodniczącemu rady nadzorczej, jeżeli rada pełni funkcję komitetu audytu) mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, jeśli wyznaczono w nich osoby do wykonywania tych zadań.

Analogicznie do zasad 3.4.-3.6., Spółka stosuje zasadę częściowo, czyli zasady 3.4. oraz 3.5. mają zastosowanie również w przypadku podmiotów z grupy Spółki o istotnym znaczeniu dla jej działalności, z kolei zasada 3.6. nie znajduje zastosowania w spółkach z grupy o istotnym znaczeniu z tego względu iż, w wybranych podmiotach z grupy kapitałowej Spółki funkcję audytu wewnętrznego pełni ta sama komórka audytu wewnętrznego i kontroli wewnętrznej, która funkcjonuje w Spółce. Wobec powyższego kierujący audytem wewnętrznym w wybranych spółkach

o istotnym znaczeniu podlega organizacyjnie bezpośrednio Członkowi Zarządu ds. finansowych Spółki, co jest zgodne ze standardami IIA (The Institute of Internal Auditors).

- **Zasady 3.9.** stanowiącej, że rada nadzorcza monitoruje skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, w oparciu między innymi o sprawozdania okresowo dostarczane jej bezpośrednio przez osoby odpowiedzialne za te funkcje oraz zarząd spółki, jak również dokonuje rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji, zgodnie z zasadą 2.11.3. W przypadku gdy w spółce działa komitet audytu, monitoruje on skuteczność systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie 3.1, jednakże nie zwalnia to rady nadzorczej z dokonania rocznej oceny skuteczności funkcjonowania tych systemów i funkcji.

Rada nadzorcza w Spółce działa na wzór anglosaski, tzn. ponad realizację obowiązków wynikających z przepisów polskiego prawa, członkowie Rady (z wyłączeniem członków niezależnych i członków Komitetu Audytu) pełnią równocześnie rolę dyrektorów nieoperacyjnych (Non-executive Directors). Rada posiada szeroki zakres kompetencji i wysoki stopień uprawnień zapisanych w dokumentach korporacyjnych Spółki, co w praktyce oznacza, że rada nadzorcza jest bardzo blisko procesu decyzyjnego i jest dobrze pozycjonowana, żeby skutecznie monitorować i oceniać systemy kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem (compliance), a także funkcję audytu wewnętrznego. Rada Nadzorcza, a w szczególności Komitet Audytu, monitoruje i ocenia skuteczność funkcjonowania procesów wewnętrznych w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym i finansowym, w tym procesu sporządzania sprawozdań finansowych, na podstawie przedłożonych przez Zarząd oraz osobę odpowiedzialną za audyt wewnętrzny dokumentów i raportów oraz innych informacji uzyskanych w toku bieżącej działalności Rady Nadzorczej. Ocena i mapowanie ryzyka przeprowadzane jest zarówno na poziomie Zarządu, jak i Rady Nadzorczej. Ryzyka specyficzne dla poszczególnych obszarów działalności są identyfikowane, monitorowane, ograniczane/zarządzane na poziomie: (a) Członków Zarządu odpowiedzialnych za dany obszar działalności w oparciu o wewnętrzne procesy i procedury, (b) odpowiednich komitetów (np. CAPEX), a w razie potrzeby (c) Członków Zarządu przy udziale poszczególnych Członków Rady Nadzorczej. Ponadto, Rada Nadzorcza jako całość dokonuje regularnego przeglądu ryzyk, skupiając się na kluczowych wyzwaniach.

- **Zasady 3.10.** stanowiącej, że co najmniej raz na pięć lat w spółce należącej do indeksu WIG20, mWIG40 lub sWIG80 dokonywany jest, przez niezależnego audytora wybranego przy udziale komitetu audytu, przegląd funkcji audytu wewnętrznego.

Rada Nadzorcza, a w szczególności Komitet Audytu, samodzielnie monitoruje i ocenia skuteczność funkcjonowania procesów wewnętrznych, w tym na bieżąco monitoruje skuteczność funkcji audytu wewnętrznego.

- **Zasady 4.1.** stanowiącej, iż spółka powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (e-walne), jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla przeprowadzenia takiego walnego zgromadzenia.

Akcjonariusze krajowi ani zagraniczni dotychczas nie zgłaszali Spółce zainteresowania czy potrzeby organizacji walnych zgromadzeń w tej formie. Z kolei Zarząd priorytetowo traktuje kwestie zapewnienia sprawnego przebiegu obrad walnego zgromadzenia oraz prawidłowości podejmowania uchwał przez walne zgromadzenie. Przyjęta praktyka prowadzenia obrad walnego zgromadzenia ma na celu ograniczenie ryzyka wystąpienia problemów natury organizacyjno-technicznej, mogących zaburzyć sprawny przebieg walnego zgromadzenia, jak również ryzyk prawnych, w szczególności ewentualnego podważenia podjętych uchwał walnego zgromadzenia z powodu

możliwości wystąpienia opóźnień w transmisji, usterek technicznych tak po stronie Spółki, jak i akcjonariuszy biorących udział zdalnie w zgromadzeniu.

- **Zasady 4.9.1.** stanowiącej, że kandydatury na członków rady powinny zostać zgłoszone w terminie umożliwiającym podjęcie przez akcjonariuszy obecnych na walnym zgromadzeniu decyzji z należyтым rozeznaniem, lecz nie później niż na 3 dni przed walnym zgromadzeniem; kandydatury, wraz z kompletem materiałów ich dotyczących, powinny zostać niezwłocznie opublikowane na stronie internetowej spółki.

Spółka zachęca akcjonariuszy do zgłaszania kandydatur w terminie wskazanym w zasadzie 4.9.1., m.in. poprzez zamieszczenie stosownej informacji w ogłoszeniu o zwołaniu walnego zgromadzenia. Jednakże w związku z tym, że wewnętrzne regulacje Spółki nie przewidują odmiennego niż powszechnie obowiązujące przepisy prawa trybu powoływania członków rady nadzorczej, w szczególności ograniczania terminu zgłaszania kandydatur na członków rady nadzorczej, a dotychczasowa praktyka zgłaszania kandydatur na członków rady odbiegała od wymagań zasady 4.9.1., Spółka nie ma możliwości zapewnienia, iż zasada ta będzie stosowana w przyszłości.

9.2. Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Zarząd jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Grupie Polsat Plus i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Wykorzystujemy wieloletnie doświadczenie naszych pracowników w zakresie identyfikacji, dokumentowania, ewidencji i kontroli operacji gospodarczych, w tym wiele procedur kontrolnych wspartych nowoczesnymi technologiami informatycznymi stosowanymi do rejestracji, przetwarzania i prezentacji danych operacyjno-finansowych.

W celu zapewnienia prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych jednostki dominującej i spółek zależnych, stosujemy polityki rachunkowości dla Grupy Polsat Plus oraz szereg procedur wewnętrznych w zakresie systemów kontroli transakcji i procesów wynikających z działalności Spółki i Grupy.

Prowadzimy księgi rachunkowe w systemach informatycznych zintegrowanych z systemami źródłowymi i księgami pomocniczymi, przy zapewnieniu bezpieczeństwa danych przez stosowanie uprawnień dostępu ściśle odpowiadających potrzebom uprawnionych użytkowników. Obsługa systemów zapewniona jest przez specjalistów z wieloletnim doświadczeniem w tym obszarze. Dodatkowo bezpieczeństwo systemu zapewnione jest przez zastosowanie odpowiednich rozwiązań w zakresie fizycznego bezpieczeństwa sprzętu. Posiadamy pełną dokumentację tych systemów informatycznych we wszystkich ich obszarach. Zgodnie z art.10 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości dokumentacja naszych informatycznych systemów rachunkowości podlega okresowej weryfikacji i aktualizacji zatwierdzanej każdorazowo przez kierowników jednostek.

Ważnym elementem zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest bieżąca wewnętrzna kontrola sprawowana przez Pion Finansów i Kontrolingu. Pion Audytu Wewnętrznego prowadzi niezależną weryfikację funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej, i tym samym dopełnia jego efektywne działanie.

Audyt Wewnętrzny funkcjonuje w oparciu o Kartę Audytu przyjętą przez Zarząd i Komitet Audytu Rady Nadzorczej. Do jego podstawowych zadań należy badanie i ocena mechanizmów kontrolnych służących wiarygodności i spójności danych finansowych, stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdań finansowych i zarządczych.

Kontroling funkcjonuje w oparciu o system kontrolingu finansowego i kontrolingu biznesowego, sprawując kontrolę zarówno nad bieżącymi procesami, jak i realizacją planów finansowych i operacyjnych oraz sporządzaniem sprawozdań finansowych i raportów finansowych.

Ważnym elementem kontroli jakości i poprawności danych jest zastosowanie systemu sprawozdawczości zarządczej na bazie jednostkowej i skonsolidowanej oraz regularna comiesięczna analiza wyników finansowych i operacyjnych, a także podstawowych wskaźników prowadzona przez Zarząd. Comiesięczna analiza wyników prowadzona jest w porównaniu zarówno do obowiązującego planu finansowo-operacyjnego, jak i do wyników poprzednich okresów.

System kontroli budżetowej oparty jest na miesięcznych i rocznych planach finansowo-operacyjnych oraz długoterminowych prognozach biznesowych. Zarówno uzyskiwane wyniki finansowe, jak i wyniki operacyjne są regularnie monitorowane w odniesieniu do planów finansowych i operacyjnych. W trakcie roku, jeżeli zachodzi taka potrzeba, dokonujemy dodatkowej rewizji planów finansowych i operacyjnych na dany rok. Plany finansowo-operacyjne opracowywane są przez Zarząd i przedstawiane są każdorazowo do wiadomości Rady Nadzorczej.

Jednym z podstawowych elementów kontroli w procesie przygotowywania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy jest weryfikacja przeprowadzona przez niezależnych biegłych rewidentów. Wybór biegłego rewidenta dokonywany jest z grupy renomowanych firm audytorskich, gwarantujących wysoki standard usług oraz niezależność. W Spółce wyboru biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza, natomiast w spółkach Grupy – odpowiednio rada nadzorcza, walne zgromadzenie lub zgromadzenie wspólników. Do zadań niezależnego audytora należą w szczególności: przegląd półrocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz badanie rocznych jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Niezależność biegłego rewidenta jest fundamentalna dla zapewnienia prawidłowości badania ksiąg.

Organem sprawującym nadzór nad procesem raportowania finansowego w Spółce jest Komitet Audytu powołany w ramach Rady Nadzorczej Spółki. Komitet Audytu nadzoruje proces sprawozdawczości finansowej, w celu zapewnienia równowagi, przejrzystości i integralności informacji finansowych. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania dwóch z trzech członków Komitetu Audytu (w tym Przewodniczący) spełnia kryteria niezależności wymienione w art. 129 punkcie 3 ustawy z 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym (z późn. zmianami).

Ponadto na mocy art. 4a ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, do obowiązków Rady Nadzorczej należy zapewnienie, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania określone prawem. Rada Nadzorcza realizuje ten obowiązek, wykorzystując kompetencje wynikające z przepisów prawa oraz statutu Spółki. Jest to kolejny poziom kontroli sprawowany przez niezależny organ, zapewniający prawidłowość i rzetelność informacji prezentowanych w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

9.3. Akcjonariat Cyfrowego Polsatu

9.3.1. Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji Spółki

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 11 kwietnia 2024 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów
Zygmunt Solorz, poprzez:	396.802.022	62,04%	576.219.523	70,36%
TiVi Foundation, w tym za pośrednictwem:	386.745.257	60,47%	566.162.758	69,13%
<i>Reddev Investments Limited</i> <i>w tym za pośrednictwem</i>	386.745.247	60,47%	566.162.738	69,13%
<i>Cyfrowy Polsat S.A.^{(1)f}</i>	88.842.485	13,89%	88.842.485	10,85%
Tobias Solorz ⁽²⁾ , w tym za pośrednictwem:	10.056.765	1,57%	10.056.765	1,23%
<i>ToBe Investments Group Limited</i>	4.449.156	0,70%	4.449.156	0,54%
Pozostali	242.743.994	37,96%	242.743.994	29,64%
Razem	639.546.016	100%	818.963.517	100%

(1) Akcje własne nabyte w ramach programu skupu akcji własnych ogłoszonego w dniu 16 listopada 2021 roku. Zgodnie z art. 364 ust. 2 Kodeksu spółek handlowych Spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych.

(2) Osoba objęta domniemaniem istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 8 listopada 2023 roku (raport za trzeci kwartał 2023 roku) do dnia publikacji niniejszego Raportu, tj. do 11 kwietnia 2024 roku, Spółka otrzymała zawiadomienie dotyczące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Cyfrowego Polsatu od Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.

W dniu 5 stycznia 2024 roku Spółka została poinformowana, iż w wyniku zbycia akcji Spółki w ramach transakcji na GPW w dniu 28 grudnia 2023 roku fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zmniejszyły łączny stan posiadania akcji Spółki poniżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

9.3.2. Specjalne uprawnienia kontrolne

Dotychczasowi akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki, niż wynikające z posiadania akcji Spółki. Na dzień 31 grudnia 2023 roku akcje Serii od A do D były akcjami uprzywilejowanymi co do prawa głosu, w ten sposób, że:

- akcje Serii A w liczbie 2.500.000 są uprzywilejowane co do prawa głosu po 2 głosy na jedną akcję;
- akcje Serii B w liczbie 2.500.000 są uprzywilejowane co do prawa głosu po 2 głosy na jedną akcję;
- akcje Serii C w liczbie 7.500.000 są uprzywilejowane co do prawa głosu po 2 głosy na jedną akcję;
- akcje Serii D w liczbie 166.917.501 oznaczone numerami 1-166.917.501 są uprzywilejowane co do prawa głosu po 2 głosy na jedną akcję.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki na dzień publikacji niniejszego oświadczenia Spółka Reddev Investments Limited posiadała 179.417.491 akcji uprzywilejowanych co do prawa głosu, a TiVi Foundation posiadała 10 akcji uprzywilejowanych co do prawa głosu.

Akcje Serii D w liczbie 8.082.499, oznaczonych numerami 166.917.502 - 175.000.000, Serii E w liczbie 75.000.000, Akcje Serii F w liczbie 5.825.000, Akcje Serii H w liczbie 80.027.836, Akcje serii I w liczbie 47.260.690 oraz Akcje Serii J w liczbie 243.932.490 są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Zgodnie z art. 19 Statutu Spółki, Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje TiVi Foundation z siedzibą w Vaduz, Liechtenstein zgodnie z prawem osobistym tego akcjonariusza. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Spółki.

Zgodnie z art. 14 Statutu Spółki, Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje TiVi Foundation z siedzibą w Vaduz, Liechtenstein jako prawo osobiste tego akcjonariusza. Pozostałych Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki.

9.3.3. Akcje Spółki w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Według najlepszej wiedzy Spółki zarówno na dzień publikacji niniejszego oświadczenia, tj. 11 kwietnia 2024 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 8 listopada 2023 roku (raport za trzeci kwartał 2023 roku), Członkowie Zarządu Cyfrowego Polsatu nie posiadali, pośrednio ani bezpośrednio, akcji Spółki.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji Spółki Cyfrowy Polsat S.A. będących, według najlepszej wiedzy Spółki, w posiadaniu członków Rady Nadzorczej Spółki, pośrednio lub bezpośrednio, na dzień publikacji niniejszego oświadczenia, tj. 11 kwietnia 2024 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu za trzeci kwartał 2023 roku), tj. od dnia 8 listopada 2023 roku.

Imię, nazwisko / Funkcja	Stan posiadania na 8 listopada 2023	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan posiadania na 11 kwietnia 2024
Zygmunt Solorz ⁽¹⁾ Przewodniczący Rady Nadzorczej	396.802.022	-	-	396.802.022
Tobias Solorz Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej ⁽²⁾	10.056.765	-	-	10.056.765
Józef Birka ⁽³⁾ Członek Rady Nadzorczej	79.268	-	-	79.268
Tomasz Szeląg ⁽⁴⁾ Członek Rady Nadzorczej	75.000	25.000	-	100.000

(1) Zygmunt Solorz posiada akcje Spółki pośrednio poprzez spółki TiVi Foundation (podmiot dominujący wobec Reddev Investments Limited, który z kolei jest podmiotem dominującym wobec Cyfrowego Polsatu S.A.). W ramach pakietu akcji posiadanych przez Zygmunta Solorza wykazano 10.056.765 akcji posiadanych pośrednio i bezpośrednio przez Tobiasa Solorza.

(2) Osoba objęta domniemaniem istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Tobias Solorz posiada akcje bezpośrednio oraz pośrednio poprzez spółkę ToBe Investments Group Limited.

(3) Wykazane akcje zostały nabyte przez Ewę Birkę, osobę blisko związaną w rozumieniu art. 19 Rozporządzenia MAR z Józefem Birką.

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

Według najlepszej wiedzy Spółki zarówno na dzień publikacji niniejszego Raportu, tj. 11 kwietnia 2024 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 8 listopada 2023 roku (raportu za trzeci kwartał 2023 roku), pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali, pośrednio ani bezpośrednio, akcji Spółki.

Zmiany własności akcji Spółki osób zarządzających i nadzorujących w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

W dniu 2 lutego 2024 roku do Spółki wpłynęła notyfikacja wystosowana na podstawie art. 19 ust. 1 Rozporządzenia MAR od Pigreto Limited, osoby blisko związanej z Tomaszem Szelażem, zawiadamiająca o transakcji, w wyniku której spółka Pigreto Limited nabyła 25.000 akcji w Cyfrowym Polsacie.

9.3.4. Ograniczenia dotyczące akcji

Na dzień publikacji niniejszego oświadczenia, tj. 11 kwietnia 2024 roku, Spółka posiadała 88.842.485 akcji własnych, zwykłych stanowiących 13,89% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do wykonywania 88.842.485 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, reprezentujących 10,85% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Powyższe akcje zostały nabyte w ramach programu skupu akcji własnych ogłoszonego w dniu 16 listopada 2021 roku. Zgodnie z art. 364 ust. 2 Kodeksu spółek handlowych Spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych.

Z wyjątkiem wyżej wspomnianego ograniczenia oraz ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności akcji Spółki, które wynikają z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, nie istnieją żadne inne ograniczenia, w tym w szczególności ograniczenia umowne, dotyczące przenoszenia własności akcji Spółki.

9.3.5. Informacja o znanych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień publikacji niniejszego oświadczenia, tj. 11 kwietnia 2024 roku, Spółka nie posiadała wiedzy o umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy.

9.4. Zasady zmiany Statutu Spółki

Zmiana Statutu Spółki wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia i wpisu do rejestru. Szczegółowy tryb podejmowania uchwał w przedmiocie zmiany Statutu Spółki określają powszechnie obowiązujące przepisy prawa, Statut Spółki oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki.

Zgodnie z postanowieniami Statutu, z zachowaniem przepisu art. 417 § 4 Kodeksu spółek handlowych zmiana Statutu w zakresie przedmiotu działalności może nastąpić bez wykupu akcji.

9.5. Walne Zgromadzenie Spółki

Walne Zgromadzenie działa w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia przyjętego uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 4 grudnia 2007 roku, zmienionego uchwałą nr 29 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 23 kwietnia 2009 roku.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały dotyczące w szczególności:

- a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej, a także sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- b) decydowania o podziale zysku lub o sposobie pokrycia strat,
- c) udzielania członkom Rady Nadzorczej i Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,

- d) ustalania wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem postanowienia art. 18 ust. 3 lit. c Statutu, tj. z wyłączeniem ustalania wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu,
- e) zmiany Statutu,
- f) zmiany przedmiotu działalności Spółki,
- g) podwyższania lub obniżania kapitału zakładowego,
- h) połączenia, podziału lub przekształcenia Spółki,
- i) rozwiązania i likwidacji Spółki,
- j) emisji obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, a także emisji warrantów subskrypcyjnych,
- k) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa, jego zorganizowanej części lub składników majątkowych stanowiących znaczną część przedsiębiorstwa oraz ustanawiania w powyższym zakresie ograniczonego prawa rzeczowego,
- l) wyrażania zgody na każde nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości, a także wyrażania zgody na ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego na nieruchomości, użytkowaniu wieczystym lub udziale w nieruchomości o wartości powyżej 0,2% jednostkowej EBITDA Spółki za ostatni rok obrotowy, czyli wartości o której mowa w art. 1 ust. 3.19 Statutu,
- m) wszelkich spraw dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu albo nadzoru.

Począwszy od dnia 1 stycznia 2025 roku Walne Zgromadzenie nie może wyrazić zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania z jakiegokolwiek tytułu, w wyniku którego współczynnik zadłużenia, wyrażony jako stosunek zadłużenia netto Grupy do zysku EBITDA, może przekroczyć poziom 2,0x.

W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć osoby będące Akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla posiadaczy akcji uprzywilejowanych co do prawa głosu i dla posiadaczy akcji zwykłych. Zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki, jeżeli ustanowienie na ich rzecz ograniczonego prawa rzeczowego jest zarejestrowane na rachunku papierów wartościowych w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Akcjonariusz będący osobą fizyczną ma prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz będący osobą prawną ma prawo uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do składania w jego imieniu oświadczeń woli lub przez pełnomocnika.

Pełnomocnictwo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. O udzieleniu pełnomocnictwa w formie elektronicznej Akcjonariusz jest zobowiązany zawiadomić Spółkę wysyłając informację określającą dane Akcjonariusza oraz pełnomocnika, tj. nazwisko i imię albo firmę (nazwę) oraz miejsce zamieszkania (siedzibę), oraz wskazując liczbę akcji oraz głosów, z których pełnomocnik jest umocowany do wykonywania prawa głosu na adres akcjonariusze@cyfrowypolsat.pl.

Na Walnym Zgromadzeniu powinni być obecni członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej - w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, o ile został powołany. W razie ich nieobecności Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba przez niego wyznaczona. Następnie Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Każdy uczestnik zgromadzenia ma prawo kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, jak również zgłosić do protokołu jedną kandydaturę na stanowisko Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Do czasu wyboru Przewodniczącego Walne Zgromadzenie nie podejmuje żadnych rozstrzygnięć.

Przewodniczący kieruje przebiegiem Zgromadzenia zgodnie z przyjętym porządkiem obrad, przepisami prawa, Statutem i Regulaminem Walnego Zgromadzenia, a w szczególności: udziela głosu dyskutantom, zarządza głosowania i ogłasza wyniki głosowań. Przewodniczący zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący może rozstrzygać w sprawach porządkowych.

Po sporządzeniu i podpisaniu listy obecności, Przewodniczący stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia oraz zdolność do podejmowania uchwał, przedstawia porządek obrad i zarządza wybór Komisji Skrutacyjnej.

Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, jak również o zmianie kolejności spraw objętych porządkiem obrad. Jednakże, zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga uprzedniej zgody wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej bezwzględną większością głosów Walnego Zgromadzenia. Wnioski w powyższych sprawach powinny być szczegółowo umotywowane.

Przewodniczący, po otwarciu punktu porządku obrad, otwiera dyskusję udzielając głosu w kolejności zgłaszania się. W razie znacznej liczby zgłoszeń Przewodniczący może ustalić limit czasowy wystąpień lub ograniczyć liczbę mówców. Głos można zabierać jedynie w sprawach objętych przyjętym porządkiem obrad i aktualnie rozpatrywanych. Przewodniczący może udzielać głosu poza kolejnością członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej, a także wezwanym przez nich do głosu ekspertom Spółki.

W przedmiotach, które nie są objęte porządkiem obrad, uchwał podejmować nie można, chyba że cały kapitał jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie wnosi sprzeciwu co do podjęcia uchwały.

Głosowanie odbywa się w sposób przyjęty przez Walne Zgromadzenie albo przy pomocy komputerowego systemu oddawania i obliczania głosów, zapewniającego oddawanie głosów w liczbie odpowiadającej liczbie posiadanych akcji, jak również eliminującego - w przypadku głosowania tajnego - możliwość identyfikacji sposobu oddawania głosów przez poszczególnych uczestników Zgromadzenia.

Z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, Walne Zgromadzenie jest ważne, jeżeli są na nim obecni akcjonariusze reprezentujący łącznie więcej niż 50% ogółu głosów w Spółce. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub postanowienia Statutu Spółki przewidują surowszą większość.

Po wyczerpaniu porządku obrad, Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza zamknięcie Zgromadzenia.

9.6. Zarząd Spółki

9.6.1. Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających

Zgodnie z art. 14 Statutu Spółki, Zarząd składa się z jednego albo większej liczby Członków, w tym Prezesa Zarządu. Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje TiVi Foundation z siedzibą w Vaduz, Liechtenstein jako prawo osobiste tego akcjonariusza. Pozostałych Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki. Liczbę Członków Zarządu na daną kadencję określa Rada Nadzorcza Spółki. Kadencja Zarządu wynosi trzy lata i jest wspólna.

Członkami Zarządu Spółki muszą być w większości osoby posiadające obywatelstwo polskie. Członkowie Zarządu są zobowiązani złożyć przed powołaniem pisemne oświadczenie, że zapoznali się ze Statutem Spółki, Regulaminem Zarządu, Regulaminem Rady Nadzorczej, Regulaminem Organizacyjnym Spółki, Regulaminem Pracy i Regulaminem Wynagradzania Pracowników oraz że zobowiązują się do ich ścisłego przestrzegania i stosowania.

9.6.2. Skład osobowy Zarządu

Poniższa tabela prezentuje skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz obszary odpowiedzialności jego Członków. W 2023 roku skład Zarządu nie uległ zmianie.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Staż w Zarządzie (w latach)	Rok upływu kadencji	Obszar odpowiedzialności
Mirosław Błaszczyk	Prezes Zarządu	5	2025	sprzedaż i strategia marketingowa, HR, administracja
Maciej Stec	Wiceprezes Zarządu	10	2025	strategia i nowe obszary rozwoju biznesowego
Jacek Felczykowski	Członek Zarządu	5	2025	technologia i sieć
Aneta Jaskólska	Członek Zarządu	14	2025	obsługa prawna i nadzór właścicielski, obsługa klienta, ochrona informacji i bezpieczeństwa, w tym cyberbezpieczeństwa
Agnieszka Odorowicz	Członek Zarządu	8	2025	produkcja filmowa
Katarzyna Ostap-Tomann	Członek Zarządu	8	2025	finanse, relacje inwestorskie, audyt wewnętrzny i ESG

Notki biograficzne Członków Zarządu Spółki są dostępne na stronie internetowej pod adresem: <https://grupapolsatplus.pl/pl/lad-korporacyjny/zarzad/sklad>.

9.6.3. Kompetencje i zasady działania Zarządu

Zgodnie ze Statutem Zarząd Spółki prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są:

- w przypadku Zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu łącznie z prokurentem,
- w przypadku Zarządu wieloosobowego - Prezes Zarządu, Członek Zarządu oraz prokurent, wszyscy trzej działający łącznie.

Zarząd działa na podstawie przepisów prawa obowiązującego, Statutu Spółki, Regulaminów: Zarządu, Rady Nadzorczej, Regulaminu Organizacyjnego Spółki, Regulaminu Pracy i Regulaminu Wynagradzania Pracowników oraz na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki kolegiально, natomiast poszczególni jego członkowie zarządzają przydzielonymi im w ramach podziału zadań obszarami działalności operacyjnej Spółki opisanymi powyżej.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki niezastrzeżone przepisami prawa albo Statutem do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia Spółki.

Decyzje dotyczące emisji lub wykupu akcji Spółki należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki. Kompetencje Zarządu w tym zakresie ograniczają się do wykonywania ewentualnych uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Zgodnie z art. 13 ust. 1.3 Statutu Spółki, począwszy od dnia 1 stycznia 2025 r. Zarząd Spółki zobowiązany jest prowadzić sprawy Grupy w taki sposób, aby współczynnik zadłużenia, liczony jako stosunek zadłużenia netto Grupy do zysku EBITDA, w żadnym momencie nie przekroczył poziomu 2,0x. W okresie do 31 grudnia 2024 r. Zarząd Spółki zobowiązany jest prowadzić sprawy Grupy w taki sposób, aby ww. współczynnik zadłużenia nieprzekraczający poziomu 2,0x został osiągnięty najpóźniej do dnia 31 grudnia 2024 r. Weryfikacja wartości ww. współczynnika zadłużenia Grupy na dzień 31 grudnia 2024 r. nastąpi w chwili zatwierdzenia przez Zarząd i Radę Nadzorczą skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 r.

Członkowie Zarządu mogą uczestniczyć w posiedzeniach Rady Nadzorczej. Członkowie Zarządu mogą ponadto uczestniczyć w obradach każdego Walnego Zgromadzenia. Udzielają oni merytorycznych odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki na podstawie podjętych uchwał.

Uchwały Zarządu podejmowane są na posiedzeniu. W wyjątkowych przypadkach uchwały Zarządu mogą być podejmowane bez odbycia posiedzenia w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały Zarządu podejmowane na posiedzeniu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być podjęte, jeżeli wszyscy członkowie Zarządu zostali prawidłowo powiadomieni o posiedzeniu Zarządu, a w posiedzeniu Zarządu bierze udział więcej niż połowa składu Zarządu.

Uchwały Zarządu podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość zapadają, jeżeli projekt uchwały został skutecznie doręczony wszystkim Członkom Zarządu oraz Przewodniczącemu Rady Nadzorczej, w głosowaniu wzięli udział wszyscy Członkowie Zarządu, a zgodę na uchwałę wyraziła bezwzględna większość Członków Zarządu. Natychmiast po podjęciu uchwały Prezes Zarządu ma obowiązek doręczyć Przewodniczącemu Rady Nadzorczej uchwałę w uchwalonym brzmieniu wraz z informacją o wyniku głosowania.

W posiedzeniach Zarządu ma prawo brać udział Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz członek lub członkowie Rady Nadzorczej pisemnie wskazany/wskazani przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Prezes Zarządu ma obowiązek zawiadomić pisemnie Przewodniczącego Rady Nadzorczej o terminie i porządku obrad posiedzenia Zarządu. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, następuje na co najmniej 72 godziny przed terminem posiedzenia. Wyjątkowo może nastąpić w terminie krótszym za pisemną zgodą Przewodniczącego Rady Nadzorczej. W posiedzeniach Zarządu ma prawo brać udział prokurent Spółki. Zarząd wraz z powiadomieniem o terminie posiedzenia doręcza prokurentowi porządek obrad.

Zarząd Spółki zobowiązany jest zachować w Spółce ciągłość prokur, w szczególności w razie wygaśnięcia prokury z jakiegokolwiek przyczyny Zarząd zobowiązany jest powołać natychmiast kolejnego prokurenta. Do udzielenia prokury wymagana jest zgoda wszystkich Członków Zarządu, z tym że dopuszcza się jedynie ustanowienie prokury nakładającej na prokurenta obowiązek dokonywania czynności łącznie z Prezesem

oraz Członkiem Zarządu Spółki. Prokura może być udzielona przez Zarząd Spółki jedynie kandydatom zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą Spółki. Odwołać prokurę może każdy z Członków Zarządu.

9.6.4. Wynagrodzenia Członków Zarządu

Zasady wynagradzania Członków Zarządu regulowane są Polityką Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Informacje dotyczące wynagrodzeń Członków Zarządu w 2023 roku zostały zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (nota 48) oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym (nota 42) za rok obrotowy 2023.

9.6.5. Umowy z osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę

Spółka zawarła umowy menedżerskie z następującymi Członkami Zarządu: Aneta Jaskólska, Agnieszka Odorowicz oraz Katarzyna Ostap-Tomann. Umowy te nie przewidują wypłaty rekompensaty w przypadku rezygnacji wymienionych Członków Zarządu lub zwolnienia ich z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

9.7. Rada Nadzorcza Spółki

9.7.1. Zasady powoływania i odwoływania Członków Rady Nadzorczej

Zgodnie z art. 19 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu Członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Członek Rady Nadzorczej może zostać powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje TiVi Foundation z siedzibą w Vaduz, Liechtenstein zgodnie z prawem osobistym tego akcjonariusza. Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie Spółki.

Kadencja Rady Nadzorczej wynosi pięć lat i jest wspólna. Walne Zgromadzenie określa liczbę członków Rady Nadzorczej na daną kadencję.

Członkami Rady Nadzorczej Spółki muszą być w większości osoby posiadające obywatelstwo polskie. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani złożyć przed powołaniem pisemne oświadczenie, że zapoznali się ze Statutem Spółki, Regulaminem Zarządu, Regulaminem Rady Nadzorczej, Regulaminem Organizacyjnym Spółki, Regulaminem Pracy i Regulaminem Wynagradzania Pracowników oraz że zobowiązują się do ich ścisłego przestrzegania i stosowania.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi dwóch Członków spełniających kryteria niezależności, o których mowa w art.129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, co stanowi spełnienie zasady 2.3. Dobrych Praktyk 2021. Członek Rady Nadzorczej powinien przekazać Zarządowi Spółki oraz pozostałym Członkom Rady Nadzorczej oświadczenie o spełnianiu przez niego kryteriów niezależności.

9.7.2. Skład osobowy Rady Nadzorczej

Poniższa tabela prezentuje skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Imię i nazwisko	Stanowisko	Rok pierwszego powołania	Rok powołania na obecną kadencję	Rok upływu kadencji
Zygmunt Solorz	Przewodniczący Rady Nadzorczej	2008	2021	2026
Tobias Solorz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	2021	2021	2026
Piotr Żak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	2018	2021	2026
Józef Birka	Członek Rady Nadzorczej	2015	2021	2026
Jarosław Grzesiak	Członek Rady Nadzorczej	2021	2021	2026
Marek Grzybowski	Niezależny ⁽¹⁾ Członek Rady Nadzorczej Przewodniczący Komitetu Audytu	2020	2021	2026
Alojzy Nowak	Niezależny ⁽¹⁾ Członek Rady Nadzorczej Członek Komitetu Audytu	2021	2021	2026
Tomasz Szelağ	Członek Rady Nadzorczej Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń Członek Komitetu Audytu	2016	2021	2026

(1) spełnia kryteria niezależności, o których mowa w art.129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz zasadzie 2.3 Dobrych Praktyk 2021.

W dniu 31 maja 2023 roku pan Marek Kapuściński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym.

W dniu 29 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powierzyło panu Tobiasowi Solorzowi oraz panu Piotrowi Żakowi funkcje Wiceprzewodniczących Rady Nadzorczej Spółki.

Notki biograficzne Członków Rady Nadzorczej Spółki są dostępne na stronie internetowej pod adresem: <https://grupapolsatplus.pl/pl/lad-korporacyjny/rada-nadzorcza/sklad>.

9.7.3. Kompetencje i zasady działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, a także w oparciu o Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Statutem Spółki Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. W celu sprawowania nadzoru w zakresie i na warunkach przewidzianych Statutem Rada Nadzorcza ma prawo badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku Spółki. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegiąlnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Rada powołuje komitety w przypadkach prawem przewidzianych. Rada może powołać ponadto inne komitety, określając zakres i zasady ich działania.

Przewodniczący Rady Nadzorczej uprawniony jest do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych nad sposobem wykonywania przez Zarząd zobowiązań przewidzianych w art. 13 ust. 1.3 Statutu Spółki, a także nad działalnością Zarządu w zakresie umów, przychodów, kosztów i wydatków.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy zastrzeżone przepisami kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu, a w szczególności:

- a) badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym, badanie rocznego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki wraz z oceną pracy Zarządu, tudzież badanie wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia strat oraz składanie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania pisemnego z wyników powyższych badań,
- b) sporządzanie i przedstawianie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej, oceny sytuacji Spółki, oceny sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych, oceny racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki, w tym m.in. polityki cenowej, jak również oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, w każdym powyżej wymienionym przypadku z uwzględnieniem przyjętych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego,
- c) delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu odwołanego, który złożył rezygnację albo z innych przyczyn niemogącego sprawować swoich czynności,
- d) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,
- e) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki,
- f) wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
- g) zatwierdzanie warunków, planów i cen zakupów oraz sprzedaży przez Spółkę towarów i usług w zakresie określonym przez Regulamin Zarządu lub uchwałę Rady Nadzorczej.

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należą następujące sprawy:

- a) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- b) zatwierdzanie kwartalnych, rocznych i wieloletnich planów działalności Spółki opracowanych przez Zarząd oraz bieżąca kontrola ich realizacji,
- c) ustalanie wysokości wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu,
- d) wyrażanie zgody na powołanie i odwołanie członków rady nadzorczej spółek: spółki Telewizja Polsat sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółki Polkomtel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółki Netia S.A. z siedzibą w Warszawie oraz każdej spółki z Grupy, której EBITDA za ostatnie 12 miesięcy była wyższa niż 5% skonsolidowanej EBITDA Grupy, z wyłączeniem członków rady nadzorczej ww. spółek, powoływanych i odwoływanych na podstawie uprawnień osobistych przyznanych wspólnikowi albo akcjonariuszowi ww. spółek,
- e) wyrażanie zgody na dokonanie przez Spółkę jakiegokolwiek czynności prawnej skutkującej lub mogącej skutkować rozporządzeniem lub zobowiązaniem z jakiegokolwiek tytułu wobec jednego podmiotu o wartości przekraczającej jednorazowo lub w skali rocznej 0,2% jednostkowej EBITDA Spółki za ostatni rok obrotowy,
- f) zatwierdzanie wyboru oferentów w postępowaniach przetargowych Spółki oraz zatwierdzanie ofert składanych przez Spółkę w postępowaniach przetargowych,
- g) wyrażanie zgody na każde nabycie i zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości, a także na ustanowienie ograniczonego prawa rzeczowego na nieruchomości, użytkownikowi wieczystem lub udziale w nieruchomości, o wartości do wysokości 0,2% jednostkowej EBITDA Spółki za ostatni rok obrotowy,

- h) wyrażanie zgody na zatrudnianie na stanowiskach dyrektora, zastępcy dyrektora, eksperta lub doradcy bez względu na podstawę tego zatrudnienia, w szczególności w ramach stosunku pracy, jak i innych stosunków prawnych. Zgody Rady Nadzorczej wymaga również zmiana i rozwiązanie zatrudnienia, o którym mowa powyżej,
- i) zatwierdzanie Regulaminu Pracy i Regulaminu Wynagradzania Pracowników,
- j) wyrażanie zgody na ubieganie się, zmianę lub zrzeczenie się jakiegokolwiek koncesji lub zezwolenia, o których mowa w art. 6 ust. 2 Statutu, a także na ich przenoszenie lub udostępnianie osobom trzecim,
- k) wyrażanie zgody na zawarcie przez Zarząd każdej umowy o świadczenie usług doradczych,
- l) wyrażanie zgody na emisję przez Spółkę obligacji innych niż obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa,
- m) wyrażanie zgody na każde nabycie, zbycie, objęcie lub obciążenie akcji i udziałów w spółkach, jak również jakichkolwiek tytułów uczestnictwa w innych niż spółki, podmiotach i organizacjach,
- n) zatwierdzanie planu połączenia i podziału Spółki przed jego uzgodnieniem, jak również planu przekształcenia Spółki.

Zgodnie z art. 18 pkt 4 Statutu Spółki, począwszy od dnia 1 stycznia 2025 r. Rada Nadzorcza nie może wyrazić zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania z jakiegokolwiek tytułu, w wyniku którego współczynnik zadłużenia, wyrażony jako stosunek zadłużenia netto Grupy do zysku EBITDA, może przekroczyć poziom 2,0x.

Szczegółowe warunki działania i funkcjonowania Rady Nadzorczej, w tym zasady funkcjonowania poszczególnych jej komitetów, określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Walne Zgromadzenie. Zmiana Regulaminu Rady Nadzorczej wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej. W razie nieobecności Przewodniczącego posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, o ile został powołany, a w razie braku Wiceprzewodniczącego posiedzenie zwołuje członek Rady Nadzorczej wskazany na piśmie przez Przewodniczącego. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są z urzędu, na wniosek Zarządu albo co najmniej dwóch Członków Rady Nadzorczej. Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy Przewodniczący Rady, a pod jego nieobecność Wiceprzewodniczący Rady, o ile został powołany, a w razie braku Wiceprzewodniczącego Członek Rady wskazany przez Przewodniczącego. W posiedzeniach Rady Nadzorczej poza Członkami Rady mogą uczestniczyć Członkowie Zarządu, prokurent oraz zaproszeni goście. Przewodniczący posiedzeniu Rady może zarządzić opuszczenie sali obrad przez osoby inne niż Członkowie Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością dwóch trzecich głosów oddanych. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie Rady wszystkich Członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu więcej niż połowy składu Rady. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane bez odbywania posiedzenia w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwały podejmowane w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, a także drogą elektroniczną, zapadają, jeżeli projekt uchwały został doręczony skutecznie wszystkim Członkom Rady Nadzorczej, w głosowaniu wzięli udział wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej, a za uchwałą

głosowało co najmniej dwie trzecie Członków Rady. Uchwały mogą być podejmowane również drogą elektroniczną. Głosowanie w trybie elektronicznym zarządza Przewodniczący Rady Nadzorczej. Pod nieobecność Przewodniczącego głosowanie w trybie elektronicznym zarządza Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, o ile został powołany, a w razie braku Wiceprzewodniczącego Rady Członek Rady wyznaczony przez Przewodniczącego.

W 2023 roku uchwały Rady Nadzorczej podejmowane były na posiedzeniu oraz w trybie przewidzianym w art. 21 ust. 4 Statutu Spółki oraz § 5 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej, tj. w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Poniższa tabela przedstawia frekwencję Członków Rady Nadzorczej w głosowaniach, które miały miejsce w 2023 roku.

Członek Rady Nadzorczej	Frekwencja
Zygmunt Solorz	100%
Marek Kapuściński	100%
Józef Birka	100%
Jarosław Grzesiak	100%
Marek Grzybowski	100%
Alojzy Nowak	100%
Tobias Solorz	100%
Tomasz Szelaąg	100%
Piotr Żak	99,96%

9.7.4. Komitety Rady Nadzorczej

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe, w szczególności Komitet Audytu, Komitet do spraw Wynagrodzeń lub Komitet Strategiczny, a także komitety ad hoc do rozpatrywania określonych spraw pozostających w kompetencji Rady Nadzorczej lub działające jako organy doradcze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej.

Funkcjonowanie Komitetu Audytu regulują postanowienia Regulaminu Komitetu Audytu. Do posiedzeń, uchwał oraz protokołów pozostałych komitetów stosuje się postanowienia Regulaminu Rady Nadzorczej. Komitety te mogą być powoływane przez Radę Nadzorczą spośród jej Członków, w drodze uchwały. Komitet wybiera, w drodze uchwały, Przewodniczącego danego komitetu spośród swoich Członków. Mandat Członka danego komitetu wygasa wraz z wygaśnięciem mandatu Członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może w drodze uchwały postanowić o odwołaniu ze składu danego komitetu także przed wygaśnięciem mandatu Członka Rady Nadzorczej. Odwołanie ze składu komitetu nie jest równoznaczne z odwołaniem ze składu Rady Nadzorczej.

Pierwsze posiedzenie komitetu zwołuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny wskazany przez niego Członek Rady Nadzorczej. Posiedzenia komitetów są zwoływane w miarę potrzeb przy zapewnieniu wypełniania przez dany komitet powierzonych mu zadań. Protokoły posiedzeń oraz uchwały podjęte przez komitet są udostępniane Członkom Rady niewchodzącym w skład danego komitetu. Pracami danego komitetu kieruje Przewodniczący komitetu. Przewodniczący sprawuje również nadzór nad przygotowaniem porządku obrad, organizowaniem dystrybucji dokumentów i sporządzaniem protokołów z posiedzeń komitetu. Zgodnie z art. 128 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w Spółce funkcjonuje Komitet Audytu oraz dodatkowo Komitet do spraw Wynagrodzeń.

W skład **Komitetu Audytu** na dzień 31 grudnia 2023 roku wchodziły następujący Członkowie Rady Nadzorczej i w roku 2023 skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie.

Imię i nazwisko	Stanowisko
Marek Grzybowski	Przewodniczący Komitetu Audytu Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Alojzy Nowak	Niezależny Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Szeląg	Członek Rady Nadzorczej

Skład Komitetu Audytu spełnia wymogi, o których mowa w art. 128 ust. 1 oraz art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

W 2023 roku odbyły się 4 posiedzenia Komitetu Audytu w trybie zdalnym, na których podejmowane były uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Poniższa tabela przedstawia frekwencję Członków Komitetu Audytu w posiedzeniach w 2023 roku:

Członek Komitetu Audytu	Frekwencja
Marek Grzybowski	100%
Alojzy Nowak	100%
Tomasz Szeląg	100%

W Spółce funkcjonuje ponadto **Komitet do spraw Wynagrodzeń**, w skład którego na dzień 31 grudnia 2023 roku wchodził Tomasz Szeląg, pełniący funkcję Przewodniczącego Komitetu ds. Wynagrodzeń. W okresie od 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 maja 2023 roku w skład Komitetu wchodził także Marek Kapuściński. W dniu 31 maja 2023 roku Marek Kapuściński złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym.

Komitet Audytu

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu w skład Komitetu wchodzi przynajmniej trzech członków powoływanych na okres kadencji Rady Nadzorczej. Przewodniczący Komitetu jest powoływany przez Radę Nadzorczą Spółki. Większość Członków Komitetu, w tym jego Przewodniczący, jest niezależna od Spółki, tj. spełnia kryteria niezależności, o których mowa w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Spśród członków Komitetu Audytu, ustawowe kryteria niezależności spełniają Marek Grzybowski i Alojzy Nowak.

Niezależność wskazanych Członków Rady Nadzorczej została zweryfikowana przez Radę Nadzorczą na podstawie złożonych przez nich oświadczeń potwierdzających, że spełniają oni kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a ponadto na podstawie informacji zebranych przez Spółkę oraz pochodzących ze Spółki dotyczących relacji ww. osób ze Spółką i innymi spółkami należącymi do Grupy Polsat Plus, w szczególności dotyczących struktury kapitałowej i składu organów spółek z Grupy Polsat Plus oraz stosunków prawnych pomiędzy ww. osobami oraz Spółką i spółkami z Grupy Polsat Plus.

Członkowie Komitetu Audytu: Marek Grzybowski, Alojzy Nowak i Tomasz Szeląg posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, które zostały nabyte w trakcie studiów, kariery naukowej i/lub bogatej praktyki zawodowej.

Tomasz Szelaąg posiada ponadto wiedzę i umiejętności z zakresu branż, w których działa Grupa, nabytą podczas wieloletniej kariery zawodowej na kluczowych stanowiskach menedżerskich w Grupie Polsat Plus, m.in. jako Członek Zarządu ds. Finansów w Cyfrowym Polsacie.

W odniesieniu do posiedzeń, uchwał oraz protokołów Komitetu Audytu dodatkowo zastosowanie mają postanowienia Regulaminu Komitetu Audytu.

Posiedzenia Komitetu Audytu są zwoływane przez Przewodniczącego Komitetu Audytu lub upoważnionego przez niego Członka Komitetu Audytu i odbywają się nie rzadziej niż raz na kwartał, w terminach ustalonych przez Przewodniczącego Komitetu Audytu. Dodatkowe posiedzenia Komitetu Audytu mogą być zwoływane przez Przewodniczącego Komitetu Audytu z inicjatywy Członka Komitetu Audytu, Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub innego Członka Rady Nadzorczej, a także na wniosek Zarządu.

Komitet podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu Komitetu jest obecna co najmniej połowa jego Członków, a wszyscy jego Członkowie zostali właściwie zaproszeni. Uchwały podejmowane są bezwzględną większością głosów, a w przypadku równej ilości głosów, głos rozstrzygający przysługuje Przewodniczącemu Komitetu Audytu. Członkowie Komitetu Audytu mogą brać udział w posiedzeniach Komitetu i głosować osobiście, lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Pracami Komitetu Audytu kieruje jego Przewodniczący, który jest odpowiedzialny za przygotowanie porządku obrad każdego posiedzenia lub może wyznaczyć Sekretarza Komitetu Audytu, którego zadaniem jest w szczególności przygotowywanie porządku obrad oraz organizacja dystrybucji dokumentów dotyczących posiedzeń Komitetu. Informacje o posiedzeniu, w tym porządek obrad łącznie z niezbędnymi materiałami muszą być dostarczone Członkom Komitetu Audytu na co najmniej 7 dni przed posiedzeniem, a w nagłych sprawach zwołanie posiedzenia może nastąpić z zachowaniem krótszego terminu niż określony powyżej.

Przewodniczący Komitetu Audytu może zwracać się o przygotowanie odpowiednich materiałów do właściwego Członka Zarządu.

Z przebiegu posiedzenia Komitetu Audytu sporządza się protokół, na którym podpisują wszyscy Członkowie, którzy uczestniczyli w posiedzeniu. Protokoły z posiedzeń Komitetu Audytu wraz z wnioskami, zaleceniami, opiniami i rekomendacjami przedkładane są Radzie Nadzorczej na jej najbliższym posiedzeniu oraz Zarządowi.

Członkowie Rady Nadzorczej niewchodzący w skład Komitetu Audytu mogą z własnej inicjatywy uczestniczyć w posiedzeniach Komitetu bez prawa głosu. Przewodniczący Komitetu Audytu może zapraszać do wzięcia udziału w posiedzeniach Komitetu Audytu Członków Rady Nadzorczej, Zarządu, biegłych rewidentów, pracowników Spółki i inne osoby w charakterze ekspertów.

Do zadań Komitetu Audytu należy w szczególności monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz funkcji audytu wewnętrznego oraz wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania badania przez firmę audytorską.

Zgodnie z zapisami Karty Audytu, Dyrektor ds. Audytu Wewnętrznego spotyka się bezpośrednio z Komitetem Audytu. Ponadto, na prośbę Komitetu Audytu, uczestniczy w posiedzeniach i przedstawia dodatkowe/uzupełniające informacje.

Komitet Audytu dokonuje oceny oraz kontroluje i monitoruje niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Spółki świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niebędące badaniem w Spółce oraz wyraża zgodę na świadczenie przez niego tych usług. Komitet

Audytu informuje Radę Nadzorczą Spółki o wynikach badania i roli Komitetu w procesie badania oraz wyjaśnia, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce.

Do zadań Komitetu Audytu należy także opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz opracowywanie polityki świadczenia przez wybraną firmę audytorską, podmioty z nią powiązane oraz członków sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.

Główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej w Cyfrowym Polsacie

- Zgodnie ze Statutem Spółki, organem wybierającym firmę audytorską (w Statucie Spółki określaną jako biegły rewident) dla wykonania badania ustawowego jest Rada Nadzorczą Spółki, zaś organem zatwierdzającym sprawozdanie finansowe Spółki jest Walne Zgromadzenie Spółki.
- Pierwsza umowa z firmą audytorską na przeprowadzenie badania ustawowego sprawozdań Spółki zawierana jest na okres 2 lat, z możliwością przedłużenia na kolejne dwuletnie lub trzyletnie okresy z zastrzeżeniem, że łączny okres przeprowadzania badania ustawowego nie może trwać dłużej niż dziesięć lat, a kluczowy biegły rewident nie może przeprowadzać badania ustawowego przez okres dłuższy niż pięć lat. Rozwiązanie umowy z firmą audytorską jest możliwe w przypadku zaistnienia uzasadnionej podstawy.
- Komitet Audytu opracowuje politykę wyboru firmy audytorskiej oraz określa procedurę wyboru firmy audytorskiej, która ma przeprowadzić badanie ustawowe. Komitet Audytu ma swobodę określenia procedury wyboru. Komitet Audytu może zlecić Zarządowi Spółki lub wybranym przez siebie pracownikom Spółki realizację procedury wyboru.
- W przypadku, gdy wybór firmy audytorskiej dotyczy umowy o badanie ustawowe, procedura wyboru musi spełniać poniższe kryteria:
 - firma audytorska samodzielnie lub w ramach sieci działających na terenie Unii Europejskiej nie wykonywała badania ustawowego na rzecz Spółki przez ciągły okres 10 ostatnich lat, bądź jeśli wykonywała uprzednio przez ciągły okres 10 lat, to upłynął już okres karencji 4 lat od zakończenia ostatniego badania.
 - organizacja procedury przetargowej nie wyklucza z udziału w procedurze wyboru firm, które uzyskały mniej niż 15% swojego całkowitego wynagrodzenia z tytułu badań od jednostek zainteresowania publicznego Rzeczypospolitej Polskiej w poprzednim roku kalendarzowym, zamieszczonych w wykazie firm audytorskich, publikowanych na stronach internetowych Komisji Nadzoru Audytowego (podstrona www.mf.gov.pl).
 - w przypadku, w którym wybór firmy audytorskiej jest przeprowadzany w trakcie roku objętego przedmiotowym badaniem, firma audytorska ani żaden z członków sieci, do której należy firma audytorska, nie świadczyła bezpośrednio ani pośrednio na rzecz Spółki ani jej spółek zależnych w bieżącym roku obrotowym usług zabronionych w rozumieniu art. 136. ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także w poprzednim roku obrotowym usług dotyczących opracowania i wdrażania procedur kontroli wewnętrznej lub procedur zarządzania ryzykiem związanych z przygotowaniem lub kontrolowaniem informacji finansowych lub opracowywania i wdrażania technologicznych systemów dotyczących informacji finansowej.

Główne założenia polityki świadczenia przez wybraną firmę audytorską, podmioty z nią powiązane oraz członków sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem w Cyfrowym Polsacie

- Spółka nie zawiera z firmą audytorską przeprowadzającą badanie, z podmiotami powiązanymi z tą firmą audytorską oraz z członkami sieci firmy audytorskiej usług umów o świadczenie usług

zabronionych w rozumieniu art. 5 ust. 1 akapit drugi Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE.

- Przed zleceniem przez Spółkę prac, które są dozwolonymi usługami niebędącymi badaniem Komitet Audytu przeprowadza ocenę zagrożeń i zabezpieczeń niezależności, o której mowa w art. 69-73 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Komitet Audytu czuwa także nad zgodnością z prawem wykonywanych prac.
- Do usług dozwolonych zalicza się:
 - usługi przeprowadzania procedur należytej staranności (*due dilligence*) w zakresie kondycji ekonomiczno-finansowej;
 - usługi wydawania listów poświadczających wykonywane w związku z prospektem emisyjnym badanej jednostki, przeprowadzane zgodnie z krajowym standardem usług pokrewnych i polegające na przeprowadzaniu uzgodnionych procedur;
 - usługi atestacyjne w zakresie informacji finansowych pro forma, prognoz wyników lub wyników szacunkowych, zamieszczane w prospekcie emisyjnym badanej jednostki;
 - badanie historycznych informacji finansowych do prospektu, o którym mowa w rozporządzeniu Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. wykonującym dyrektywę 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy, włączenia przez odniesienie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz rozpowszechniania reklam;
 - weryfikacja pakietów konsolidacyjnych;
 - potwierdzanie spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanych przez daną firmę audytorską sprawozdań finansowych;
 - usługi atestacyjne w zakresie sprawozdawczości dotyczącej ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem oraz społecznej odpowiedzialności biznesu;
 - usługi polegające na ocenie zgodności informacji ujawnianych przez instytucje finansowe i firmy inwestycyjne z wymogami w zakresie ujawniania informacji dotyczących adekwatności kapitałowej oraz zmiennych składników wynagrodzeń;
 - poświadczenia dotyczące sprawozdań lub innych informacji finansowych przeznaczonych dla organów nadzoru, rady nadzorczej lub innego organu nadzorczego spółki lub właścicieli, wykraczające poza zakres badania ustawowego i mające pomóc tym organom w wypełnianiu ich ustawowych obowiązków.

Komitet Audytu przedstawia Radzie Nadzorczej rekomendację w odniesieniu do wyboru firmy audytorskiej.

W roku obrotowym 2018 Komitet Audytu rekomendował Radzie Nadzorczej wybór spółki Ernst & Young Audit Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie do zbadania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki za lata 2018-2019. Rekomendacja spełniała warunki zawarte w przyjętej polityce wyboru firmy audytorskiej i została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Spółkę procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria. Rekomendacja została przyjęta przez Radę Nadzorczą.

Dodatkowo Komitet Audytu przedkłada Zarządowi Spółki zalecenia mające na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Spółce.

9.7.5. Umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 6 lipca 2018 roku Spółka zawarła z Ernst & Young Audyty Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie umowę o przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych grupy kapitałowej Spółki za lata finansowe zakończone 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2019 roku.

W dniu 26 lutego 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na przedłużenie umowy i wybór Ernst & Young Audyty Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata finansowe zakończone 31 grudnia 2020 roku, 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2022 roku.

W dniu 10 lipca 2023 roku Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na przedłużenie umowy i wybór Ernst & Young Audyty Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata finansowe zakończone 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2024 roku.

Poniższe zestawienie zawiera wykaz usług świadczonych przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych i wynagrodzenia za usługi audytorskie w okresie dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku.

[mln zł]	za rok zakończony 31 grudnia	
	2023	2022
Przegląd śródrocznych sprawozdań finansowych	0,3	0,6
Badanie rocznych sprawozdań finansowych oraz inne usługi	4,8	3,0
Razem	5,1	3,6

W roku obrotowym 2023 Ernst & Young Audyty Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. świadczyła następujące dozwolone usługi niebędące badaniem: (i) przeglądu sprawozdań finansowych, (ii) wykonania uzgodnionych procedur w zakresie weryfikacji spełnienia warunków zawartych umów kredytowych na podstawie analizy informacji finansowych pochodzących ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Cyfrowy Polsat, (iii) przeprowadzenia weryfikacji poprawności zastosowania wskaźników zrównoważonego rozwoju (*Sustainability KPIs*) w zaświadczeniach o zgodności raportowanych zgodnie z wymogami zawartych umów kredytowych oraz (iv) badania sprawozdań o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, na wykonanie których uzyskała zgodę Komitetu Audytu.

9.7.6. Wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej

Zasady wynagradzania Członków Rady Nadzorczej regulowane są Polityką Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Informacje dotyczące wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej w 2023 roku zostały zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (nota 49) oraz sprawozdaniu finansowym Spółki (nota 43) za rok 2023.

9.8. Polityka różnorodności stosowana do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących Spółkę

W Grupie Polsat Plus została przyjęta Polityka Różnorodności i Poszanowania Praw Człowieka, której celem jest wspieranie realizacji celów biznesowych Grupy. Pozwala ona lepiej odpowiadać na oczekiwania pracowników, wykorzystać w pełni ich potencjał oraz pomaga dostosowywać się spółkom wchodzącym w skład Grupy do zmian zachodzących na rynku pracy. Wierzymy, że różnorodność stanowi jedno ze źródeł

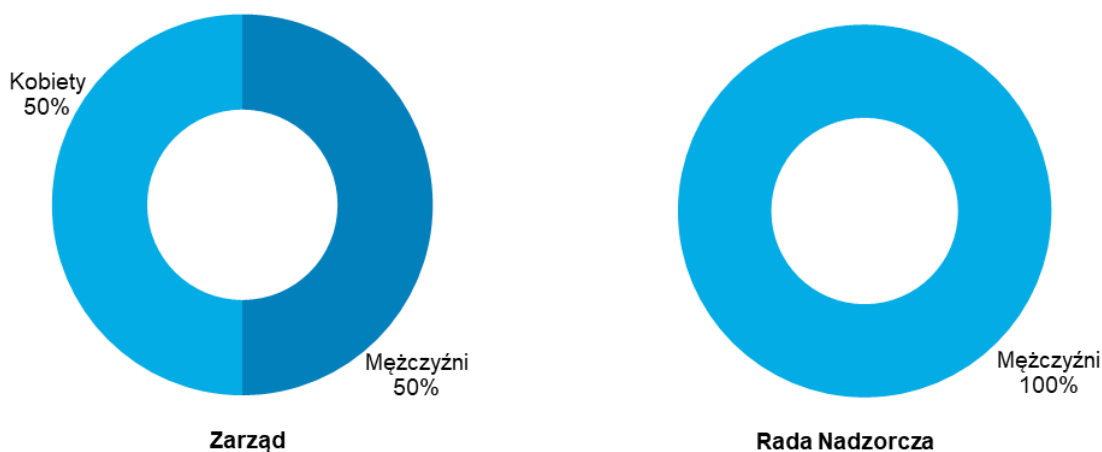
naszej przewagi konkurencyjnej, a konfrontacja różnych poglądów, opinii, stylów pracy, umiejętności i doświadczeń generuje nową jakość i pozwala osiągać lepsze wyniki biznesowe.

Podstawowymi zasadami naszej Polityki Różnorodności są poszanowanie praw człowieka oraz zakaz dyskryminacji ze względu na płeć, wiek, orientację seksualną, kompetencje, doświadczenie, ewentualny stopień niepełnosprawności, narodowość, pochodzenie etniczne i społeczne, kolor skóry, język komunikacji, status rodzicielski, religię, wyznanie lub bezwyznaniowość, poglądy polityczne lub wszelkie inne wymiary różnorodności zdefiniowane przez obowiązujące prawo.

W ramach umocowania tych zasad opracowaliśmy odrębne dokumenty, chroniące różnorodność, a także wskazujące podstawowe zasady etyczne. Są to m.in.: Polityka Personalna, Polityka Antymobbingowa, Kodeks Etyki, Regulamin pracy, Regulamin wynagradzania czy ewidencja czasu pracy. Politykę różnorodności realizujemy m.in. poprzez uwzględnianie kwestii różnorodności w procesach i narzędziach HR, takich jak organizacja szkoleń i rozwój pracowników oraz rekrutacja. Od naszych liderów oczekujemy umiejętności zarządzania zróżnicowanymi zespołami i korzystania z ich różnorodności w celu pełnego wykorzystania potencjału pracowników tworzących te zespoły. W Grupie powołany został Rzecznik Etyki, którego zadania obejmują m.in. przeciwdziałanie dyskryminacji oraz mobbingowi.

Postanowienia Polityki Różnorodności Grupy Polsat Plus stosuje się do wszystkich pracowników, także w odniesieniu do Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Naszym celem jest promocja równości płci w odniesieniu do stanowisk wyższego szczebla, niemniej przy powoływaniu Członków do Zarządu i Rady Nadzorczej kierujemy się przede wszystkim posiadanymi przez kandydatów odpowiednimi kompetencjami, doświadczeniem zawodowym i wykształceniem. Na poniższych wykresach została przedstawiona struktura zatrudnienia ze względu na płeć i wiek Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Cyfrowego Polsatu.

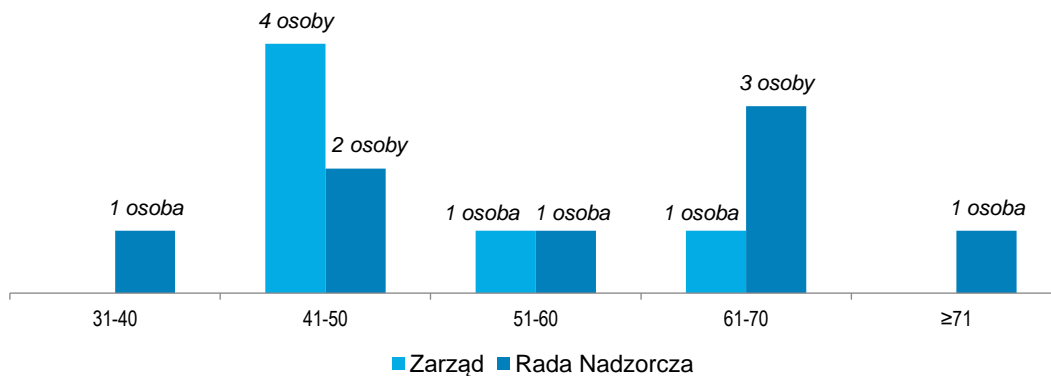
Struktura zatrudnienia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej ze względu na płeć w 2023 roku



Na dzień 31 grudnia 2023 roku w skład Zarządu Cyfrowego Polsatu wchodziło trzech mężczyzn i trzy kobiety, natomiast w Radzie Nadzorczej Spółki zasiadało ośmiu mężczyzn.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej posiadają wykształcenie z takich dziedzin jak zarządzanie i marketing, prawo, ekonomia, finanse czy też wykształcenie techniczne oraz bogate i różnorodne doświadczenie zawodowe.

Struktura zatrudnienia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej ze względu na wiek na dzień 31 grudnia 2023 r.



Mirosław Błaszczuk
Prezes Zarządu

Maciej Stec
Wiceprezes Zarządu

Jacek Felczykowski
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Agnieszka Odorowicz
Członek Zarządu

Katarzyna Ostap-Tomann
Członek Zarządu

Warszawa, 10 kwietnia 2024 roku

Słowniczek pojęć technicznych

Termin	Definicja
2G	Sieci telefonii komórkowej drugiej generacji, oferowane w Europie na standardzie GSM.
3G	Sieci telefonii komórkowej trzeciej generacji pozwalające na jednoczesne używanie usług głosowych i transmisji danych.
4G	Sieci telefonii komórkowej czwartej generacji.
5G	Sieci telefonii komórkowej piątej generacji.
ARPU na klienta B2C/B2B	Średni miesięczny przychód detaliczny od klienta B2C lub B2B wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym.
ARPU na RGU prepaid	Średni miesięczny przychód detaliczny wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym w przeliczeniu na jednostkę RGU prepaid.
Catch-up TV	Usługi polegające na udostępnianiu wybranych treści programowych przez pewien czas po tym jak zostały nadane w kanale telewizyjnym. Cyfrowy Polsat świadczy te usługi od 2011 roku.
Churn (wskaźnik/współczynnik odejść lub odpływu)	Rozwiązanie umowy z Klientem B2C w drodze wypowiedzenia, windykacji lub innych działań, skutkujące tym, że po skutecznym rozwiązaniu umowy, Klient nie posiada żadnej aktywnej usługi świadczonej w modelu kontraktowym. Wskaźnik churn prezentuje stosunek liczby klientów, którym dezaktywowano ostatnią usługę (w drodze wypowiedzenia, jak i dezaktywacji w wyniku działań windykacyjnych lub z innych przyczyn) w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniorocznej liczby klientów w tym 12-miesięcznym okresie.
Definicja użyciowa (90-dni dla RGU pre-paid)	Liczba raportowanych RGU usług przedpłaconych w ramach telefonii komórkowej oraz internetu oznacza liczbę kart SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni wykonały albo otrzymały połączenie, wysłały albo otrzymały SMS/MMS albo skorzystały z usług transmisji danych. W przypadku bezpłatnego dostępu do internetu świadczonego przez Aero 2 do RGU usług przedpłaconych w ramach dostępu do internetu wliczone zostały wyłącznie te karty SIM, które w ciągu ostatnich 90 dni skorzystały z usług transmisji danych w ramach płatnych pakietów.
DTH	Usługi płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej, które świadczymy na terenie Polski od 2001 roku.
DTT	Naziemna telewizja cyfrowa (<i>Digital Terrestrial Television</i>).
DVB-T	Technologia naziemnego nadawania telewizji cyfrowej (<i>Digital Video Broadcasting – Terrestrial</i>).
DVB-T2	Technologia naziemnego nadawania telewizji cyfrowej drugiej generacji (<i>Digital Video Broadcasting – Terrestrial Second Generation</i>).

Termin	Definicja
ERP	Klasa systemów informatycznych służących wspomaganie zarządzania przedsiębiorstwem lub współdziałania grupy współpracujących ze sobą przedsiębiorstw, poprzez gromadzenie danych oraz umożliwienie wykonywania operacji na zebranych danych (<i>enterprise resource planning</i>).
FTR	Stawka opłaty hurtowej za zakończenie połączenia telefonicznego w stacjonarnej sieci telefonicznej innego operatora (<i>Fixed Termination Rate</i>).
GRP	Punkt ratingowy, zdefiniowany jako liczba osób oglądających daną emisję spotu reklamowego w określonym czasie, wyrażona jako odsetek w grupie docelowej. W Polsce, jeden GRP równy jest 0,2 miliona mieszkańców w podstawowej dla reklamodawców grupie docelowej 16–49 lat (<i>Gross Rating Point</i>).
HSPA/HSPA+	Technologia transferu danych drogą radiową w sieciach bezprzewodowych zwiększająca pojemność sieci UMTS (<i>High Speed Packet Access/High Speed Packet Access Plus</i>). Obejmuje również technologię HSPA+ Dual Carrier (<i>Evolved High Speed Packet Access Dual Carrier</i>). Umożliwia transmisję danych z prędkością dochodzącą maksymalnie do 42 Mb/s w przypadku przesyłania danych do użytkownika i do 5,7 Mb/s w przypadku przesyłania danych do sieci.
IPTV	Technika umożliwiająca przesyłanie sygnału telewizyjnego w sieciach szerokopasmowych opartych na protokole IP (<i>Internet Protocol Television</i>).
Klient	Osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, posiadająca co najmniej jedną, aktywną usługę świadczoną w modelu kontraktowym. Klient identyfikowany jest na poziomie unikalnego numeru PESEL, NIP lub REGON.
Lokalizacja	(inaczej: site/maszt/wieża lub konstrukcja dachowa) - pojedyncza konstrukcja stalowa zlokalizowana w wyodrębnionym regionie geograficznym, zapewniająca możliwość instalacji jednej lub kilku stacji bazowych celem dostarczenia sygnału radiowego do terminali ruchomych użytkowników końcowych w obrębie tego regionu.
LTE	<i>Long Term Evolution</i> - standard szybkiej transmisji danych w sieciach bezprzewodowych określany również jako 4G. Na bazie kanału częstotliwości o szerokości ograniczonej do maksymalnie 20 MHz pozwala na osiągnięcie prędkości transmisji danych do 150 Mb/s (downlink, przy zastosowaniu anten MIMO 2x2).
LTE Advanced	Kolejny standard bezprzewodowego przesyłu danych czwartej generacji (4G), istotnie poprawiający parametry standardu LTE. Poprzez umożliwienie agregacji pasm z różnych częstotliwości (łącznie maksymalnie do 100 MHz) pozwala na znaczące zwiększenie maksymalnej prędkości transmisji do 3 Gb/s (downlink, przy zastosowaniu anten MIMO 8x8).
MIMO	(ang. <i>Multiple Input, Multiple Output</i>) rozwiązanie zwiększające przepustowość sieci bezprzewodowej polegające na transmisji wieloantenowej zarówno po stronie nadawczej, jak i po stronie odbiorczej.

Termin	Definicja
MTR	Stawka opłaty hurtowej za zakończenie połączenia telefonicznego w ruchomej sieci telefonicznej innego operatora (<i>Mobile Termination Rate</i>).
MUX, Multiplex	Pakiet kanałów telewizyjnych, radiowych i dodatkowych usług jednocześnie transmitowanych cyfrowo do odbiorcy w jednym kanale częstotliwości.
ODU-IDU	ang. <i>Outdoor Unit Indoor Unit</i> , autorskie rozwiązanie Grupy Polsat Plus oparte o zestaw obejmujący zewnętrzny modem LTE (ODU) i domowy router WiFi (IDU), które zwiększa efektywny zasięg i poprawia jakość sygnału LTE.
OTT (Over-The-Top)	Sposób dostarczania treści lub telewizji za pośrednictwem sieci Internet bez bezpośredniego zaangażowania dostawcy usługi dostępu do internetu (tzw. sieć otwarta).
PPV	Usługi płatnego dostępu do wybranych treści programowych (<i>pay-per-view</i>).
realni użytkownicy	Szacowana liczby osób, które wykonały w danym miesiącu przynajmniej jedną odsłonę witryny lub aplikacji internetowej (Real Users).
RGU (Revenue Generating Unit)	Pojedyncza, aktywna, generująca przychód detaliczny usługa płatnej telewizji świadczonej w dowolnej technologii, dostępu do Internetu mobilnego lub przewodowego lub telefonii komórkowej, świadczona w modelu kontraktowym lub przedpłaconym.
Stacja bazowa	(inaczej: stacja przekaźnikowa / BTS / Base Transceiver Station / nadajnik / nodeB / eNodeB) - urządzenie wyposażone w anteny nadawczo-odbiorcze, łączące terminal ruchomy (np. telefon komórkowy, router mobilny) z częścią transmisyjną sieci telekomunikacyjnej. Stacja bazowa wykorzystuje pojedynczą technologię na wyodrębnionej nośnej (bloku częstotliwości z wyodrębnionego zakresu pasma). Stacja bazowa nie powinna być mylona z lokalizacją (ang. site).
usługi zintegrowane	Pakiet dwóch lub więcej usług spośród dostarczanych przez nas usług płatnej telewizji, telefonii komórkowej oraz dostępu do Internetu świadczonych w ramach jednej umowy i jednej opłaty abonamentowej.

Oświadczenie Zarządu

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A., w osobach:

- Mirosława Błaszczyka, Prezesa Zarządu,
- Macieja Steca, Wiceprezesa Zarządu,
- Jacka Felczykowskiego, Członka Zarządu,
- Anety Jaskólskiej, Członka Zarządu,
- Agnieszki Odorowicz, Członka Zarządu,
- Katarzyny Ostap-Tomann, Członka Zarządu,

niniejszym oświadcza, że:

- a) wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. oraz jej wynik finansowy;
- b) sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć grupy kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. oraz jej sytuacji, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Jednocześnie, w związku z faktem, że Rada Nadzorcza spółki Cyfrowy Polsat S.A. w dniu 10 lipca 2023 r. roku wyraziła zgodę na przedłużenie umowy i wybór spółki pod firmą: Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata finansowe zakończone 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2024 r., Zarząd Cyfrowy Polsat S.A., na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej spółki Cyfrowy Polsat S.A., informuje, że:

- a) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;
- b) w spółce Cyfrowy Polsat S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji;



- c) spółka Cyfrowy Polsat S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na jego rzecz przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Mirosław Błaszczyk
Prezes Zarządu

Maciej Stec
Wiceprezes Zarządu

Jacek Felczykowski
Członek Zarządu

Aneta Jaskólska
Członek Zarządu

Agnieszka Odorowicz
Członek Zarządu

Katarzyna Ostap-Tomann
Członek Zarządu

Warszawa, 10 kwietnia 2024 r.

Oświadczenie Rady Nadzorczej

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, Rada Nadzorcza Cyfrowego Polsatu S.A., w skład której wchodzi:

- Zygmunt Solorz – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tobiasz Solorz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Żak – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Józef Birka – Członek Rady Nadzorczej,
- Jarosław Grzesiak – Członek Rady Nadzorczej
- Marek Grzybowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Alojzy Nowak – Członek Rady Nadzorczej,
- Tomasz Szelaąg – Członek Rady Nadzorczej.

niniejszym składa następujące oświadczenia:

I. Oświadczenie dotyczące polityki wyboru firmy audytorskiej

Rada Nadzorcza oświadcza, że:

- 1) w dniu 10 lipca 2023 r. wyraziła zgodę na przedłużenie umowy i wybór Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie do badania sprawozdań finansowych Spółki oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej za lata finansowe zakończone 31 grudnia 2023 r. i 31 grudnia 2024 r., zgodnie z obowiązującymi przepisami,
- 2) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,
- 3) w Cyfrowym Polsacie S.A. są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,
- 4) Cyfrowy Polsat S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską,
- 5) przestrzegane są wymagania dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez większość jego członków kryteriów niezależności, a także wymagań odnośnie posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa Cyfrowy Polsat. S.A., oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych,
- 6) Komitet Audytu wykonywał zadania przewidziane w obowiązujących przepisach.

II. Ocena sprawozdania finansowego Cyfrowego Polsatu S.A., skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cyfrowego Polsatu S.A., sprawozdania Zarządu z działalności Cyfrowego Polsatu S.A. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowego Polsatu S.A. w 2023 roku

Rada Nadzorcza rozpatrzyła i oceniła następujące dokumenty:

- 1) sprawozdanie finansowe Spółki Cyfrowy Polsat S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w skład którego wchodzi:
 - a) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 19.732,9 mln zł,
 - b) rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku wykazujący zysk netto w wysokości 639,6 mln zł,
 - c) zestawienie zysku całkowitego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku wykazujące zysk całkowity w wysokości 615,7 mln zł,
 - d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 615,7 mln zł,
 - e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 1.762,9 mln zł,
 - f) noty do sprawozdania finansowego,
- 2) sprawozdanie Zarządu z działalności Cyfrowego Polsatu S.A. w roku obrotowym 2023,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku, sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, w skład którego wchodzi:
 - a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2023 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę 37.176,7 mln zł,
 - b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku wykazujący skonsolidowany zysk netto w wysokości 311,6 mln zł,
 - c) zestawienie skonsolidowanego zysku całkowitego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku wykazujące zysk całkowity w wysokości 262,6 mln zł,
 - d) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku wykazujące zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę 494,4 mln zł,
 - e) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku, wykazujący zwiększenie środków pieniężnych netto o kwotę 2.512,9 mln zł,
 - f) noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 4) sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. w roku obrotowym 2023.



Po analizie wyżej wymienionych sprawozdań a także po zapoznaniu się z informacją Komitetu Audytu o przebiegu i wynikach badania rzetelności sprawozdawczości finansowej w Grupie Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A., Rada Nadzorcza stwierdziła, że przedstawione w ww. sprawozdaniach informacje odzwierciedlają w sposób rzetelny i prawidłowy wyniki operacyjne i sytuację majątkową i finansową spółki Cyfrowy Polsat S.A. i Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A.

Mając na względzie powyższe Rada Nadzorcza oświadcza, że:

- sprawozdanie finansowe Cyfrowego Polsatu S.A. za rok obrotowy 2023,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Cyfrowego Polsatu S.A. w roku obrotowym 2023,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok obrotowy 2023,
- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. w roku obrotowym 2023,

zostały sporządzone w sposób zgodny z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz zgodnie z przepisami prawa.

Zygmunt Solorz
Przewodniczący Rady
Nadzorczej

Tobias Solorz
Wiceprzewodniczący Rady
Nadzorczej

Piotr Żak
Wiceprzewodniczący Rady
Nadzorczej

Józef Birka
Członek Rady Nadzorczej

Jarosław Grzesiak
Członek Rady Nadzorczej

Marek Grzybowski
Członek Rady Nadzorczej

Alojzy Nowak
Członek Rady Nadzorczej

Tomasz Szelaąg
Członek Rady Nadzorczej

Warszawa, 10 kwietnia 2024 r.