



# GRUPA KAPITAŁOWA CYFROWY POLSAT S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny  
za okres trzech miesięcy zakończony  
31 marca 2021 roku**

Warszawa, 12 maja 2021 roku



## Spis treści

### SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CYFROWY POLSAT S.A. ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU

Grupa Polsat w skrócie .....	4
Zastrzeżenia .....	6
Wybrane dane finansowe .....	7
<b>1. Charakterystyka Grupy Polsat .....</b>	<b>9</b>
1.1. Kim jesteśmy .....	9
1.2. Skład i struktura Grupy Polsat .....	10
1.3. Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji Spółki Cyfrowy Polsat .....	14
1.4. Akcje Cyfrowego Polsatu w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę .....	15
<b>2. Istotne wydarzenia .....</b>	<b>16</b>
2.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym .....	16
2.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym .....	17
2.3. Wydarzenia po dacie bilansowej .....	19
<b>3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat .....</b>	<b>20</b>
3.1. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy .....	20
3.1.1. Segment usług B2C i B2B .....	21
3.1.2. Segment mediowy: telewizja i online .....	22
3.2. Przegląd sytuacji finansowej Grupy .....	26
3.2.1. Analiza rachunku zysków i strat .....	27
3.2.2. Segmenty działalności .....	30
3.2.3. Analiza sytuacji finansowej Grupy .....	32
3.2.4. Analiza przepływów pieniężnych Grupy .....	36
3.2.5. Płynność i zasoby kapitałowe .....	37
3.2.6. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	40
<b>4. Pozostałe istotne informacje .....</b>	<b>42</b>
4.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe .....	42
4.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz .....	42
4.3. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	42
4.4. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	43
4.4.1. Szacowany wpływ epidemii koronawirusa COVID-19 na działalność i wyniki finansowe Grupy .....	44
4.4.2. Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i konkurencyjnym .....	46
4.4.3. Czynniki związane z działalnością Grupy .....	52
4.4.4. Czynniki związane z otoczeniem regulacyjnym .....	56
4.4.5. Czynniki finansowe .....	58
<b>Definicje i słowniczek pojęć technicznych .....</b>	<b>60</b>

### SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU

### SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2021 ROKU

## Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku

## Grupa Polsat w skrócie

Grupa Polsat jest największą grupą medialno-telekomunikacyjną w Polsce i liderem na polskim rynku rozrywki i telekomunikacji. W ramach prowadzonej działalności świadczymy kompleksowe, zintegrowane usługi w następujących obszarach:

- **usług płatnej telewizji**, oferowanych głównie przez Cyfrowy Polsat – największego w Polsce dostawcę płatnej telewizji i czołową platformę satelitarną w Europie – oraz spółkę zależną Netia. Naszym klientom zapewniamy dostęp do około 160 kanałów nadawanych w technologiach satelitarnej, naziemnej i internetowej (IPTV, OTT), nowoczesnych usług OTT (np. Cyfrowy Polsat GO, PPV, VOD) oraz Multiroom. Poprzez wiodący na polskim rynku serwis IPLA świadczymy także usługi wideo online;
- **usług telekomunikacyjnych**, obejmujących m.in. usługi głosowe oraz transmisji danych, jak również usługi dodane (VAS). Mobilne usługi telekomunikacyjne świadczymy przede wszystkim za pośrednictwem spółki zależnej Polkomtel – jednego z wiodących polskich operatorów telekomunikacyjnych, a stacjonarne usługi telekomunikacyjne – głównie za pośrednictwem spółki zależnej Netia;
- **szerokopasmowego mobilnego Internetu**, oferowanego pod dwiema alternatywnymi markami: Cyfrowy Polsat i Plus. Usługi te świadczymy w nowoczesnych technologiach LTE, LTE Advanced i 5G. Oferujemy najszersze pokrycie technologiami LTE oraz pierwszą w Polsce komercyjną sieć 5G, dzięki czemu nasi klienci cieszą się usługami najwyższej jakości;
- **szerokopasmowego Internetu stacjonarnego**, oferowanego pod markami Netia i Plus w oparciu o infrastrukturę spółki zależnej Netia, dysponującej własnymi sieciami dostępowymi, w zasięgu których znajduje się 2,75 mln lokali w około 180 polskich miejscowościach, jak również świadczącej usługi na bazie infrastruktury spółek Orange Polska, Nexera oraz Inea;
- **nadawania i produkcji telewizyjnej** poprzez Telewizję Polsat, wiodącego nadawcę komercyjnego na polskim rynku, oferującego 36 popularnych kanałów telewizyjnych, w tym kanał główny POLSAT, będący czołowym kanałem FTA w Polsce;
- **mediów internetowych** poprzez należący do Grupy portal internetowy Interia.pl, jeden z trzech największych portali horyzontalnych w Polsce, oraz szereg portali tematycznych takich jak 'Polsatnews.pl' czy 'Polsatsport.pl';
- **usług hurtowych na rynku międzyoperatorskim**, obejmujących m.in. usługi interconnect, tranzyt ruchu IP i ruchu głosowego, dzierżawę łączy czy usługi roamingu krajowego i międzynarodowego.

Naszą działalność prowadzimy głównie na terytorium Polski w ramach dwóch segmentów biznesowych: segmentu usług B2C i B2B oraz segmentu mediowego: telewizja i online.

Akcje Cyfrowego Polsatu notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 6 maja 2008 roku.

## Nasza misja i główne cele strategiczne

Naszą strategiczną ideą jest oferowanie usług dla każdego i wszędzie.

Naszą misją jest tworzenie i dostarczanie najatrakcyjniejszych treści telewizyjnych i online, produktów telekomunikacyjnych oraz innych usług i towarów dla domu oraz klientów indywidualnych i biznesowych przy użyciu najlepszych i najnowocześniejszych technologii, w celu świadczenia wysokiej jakości usług zintegrowanych, odpowiadających na zmieniające się potrzeby naszych klientów oraz utrzymania najwyższego poziomu ich satysfakcji.

Nadrzędnym celem naszej strategii jest trwały, długoterminowy wzrost wartości Cyfrowego Polsatu dla jej Akcjonariuszy. Cel ten zamierzamy osiągnąć poprzez realizację głównych elementów strategii operacyjnej, obejmujących:

- 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,
- wykorzystywanie możliwości wynikających z postępujących zmian technologicznych oraz pojawiających się szans rynkowych celem poszerzania zakresu dostępności naszych produktów i usług,
- wzrost przychodów z produkowanych i kupowanych treści wideo poprzez ich szeroką dystrybucję, w tym poszukiwanie nowych kanałów eksploatacji praw, utrzymanie oglądalności produkowanych przez nas kanałów oraz sukcesywną budowę profilu widza,
- efektywne zarządzanie bazą kosztową poprzez wykorzystanie efektów synergii i efektów skali w ramach zintegrowanej grupy medialno-telekomunikacyjnej,
- efektywne zarządzanie finansami Grupy, w tym jej zasobami kapitałowymi.

## Zastrzeżenia

Poniższy raport Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. („Raport”) został przygotowany zgodnie z art. 60 ustęp 1 i 2 oraz z art. 66 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 Cyfrowy Polsat S.A. („Sprawozdanie”) odwołania do Spółki lub Cyfrowego Polsatu dotyczą spółki Cyfrowy Polsat S.A., natomiast wszelkie odwołania do Grupy, Grupy Polsat, Grupy Kapitałowej, Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat lub Grupy Cyfrowy Polsat dotyczą Spółki Cyfrowy Polsat S.A. oraz skonsolidowanych z nią podmiotów zależnych. Wyrażenia „my”, „nas”, „nasz” oraz podobne, co do zasady, odnoszą się do Grupy, chyba że z kontekstu jasno wynika, że odnoszą się one 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 skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 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 miesięcy zakończone 31 marca 2021 roku i 31 marca 2020 roku. Informacje zawarte w tych tabelach powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku (łącznie z notami), stanowiącym część niniejszego Raportu oraz z informacjami zawartymi w punkcie 3 niniejszego Sprawozdania - *Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat*.

Wybrane dane finansowe:

- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz ze skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2021 roku i 31 marca 2020 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,5467 złotych za 1 euro, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów dziennych ustalonych przez NBP w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku;
- ze skonsolidowanego bilansu na dzień 31 marca 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,6603 złotych za 1 euro (kurs średni Narodowego Banku Polskiego z dnia 31 marca 2021 roku).

Takie przeliczenie nie ma na celu sugerowania, że kwoty w złotych faktycznie odzwierciedlają określone kwoty w euro ani, że kwoty takie mogły być przeliczone na euro według wymienionego kursu, czy jakiegokolwiek innego kursu.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku nie są w pełni porównywalne do danych za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku ze względu na akwizycje i zmiany w Grupie Kapitałowej dokonane w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2021 roku, które zostały szczegółowo opisane w punkcie 1.2 - *Skład i struktura Grupy Polsat - Zmiany w strukturze Grupy Polsat i ich skutki* niniejszego Sprawozdania oraz w punkcie 1.2. skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2020.

### Skonsolidowany bilans

	31 marca 2021		31 grudnia 2020	
	mIn PLN	mIn EUR	mIn PLN	mIn EUR
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty <sup>(1)</sup>	1.158,8	248,7	1.365,8	293,1
Aktywa	32.954,5	7.071,3	33.115,0	7.105,8
Zobowiązania długoterminowe	12.300,5	2.639,4	13.414,4	2.878,4
Finansowe zobowiązania długoterminowe	11.199,1	2.403,1	11.987,5	2.572,3
Zobowiązania krótkoterminowe	4.003,5	859,1	5.274,4	1.131,8
Finansowe zobowiązania krótkoterminowe	1.184,7	254,2	1.224,2	262,7
Kapitał własny	15.366,3	3.297,3	14.426,2	3.095,6
Kapitał zakładowy	25,6	5,5	25,6	5,5

(1) Na saldo składają się Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, Lokaty terminowe i Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

### Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca			
	2021		2020	
	mIn PLN	mIn EUR	mIn PLN	mIn EUR
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	889,0	195,5	778,8	171,3
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(374,2)	(82,3)	(364,0)	(80,1)
w tym wydatki inwestycyjne <sup>(1)</sup>	(335,5)	(73,8)	(307,4)	(67,6)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(612,0)	(134,6)	(30,0)	(6,6)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(97,2)	(21,4)	384,8	84,6

(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 telekomunikacyjnych, raportowanych w odrębnej pozycji w naszym rachunku przepływów pieniężnych.

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca			
	2021		2020	
	mln PLN	mln EUR	mln PLN	mln EUR
<b>Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów</b>	<b>2.987,4</b>	<b>657,1</b>	<b>2.848,5</b>	<b>626,5</b>
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.664,1	366,0	1.604,5	352,9
Przychody hurtowe	880,7	193,7	823,7	181,2
Przychody ze sprzedaży sprzętu	332,7	73,2	345,7	76,0
Pozostałe przychody ze sprzedaży	109,9	24,2	74,6	16,4
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>(2.430,9)</b>	<b>(534,7)</b>	<b>(2.392,1)</b>	<b>(526,1)</b>
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	(624,7)	(137,4)	(600,8)	(132,1)
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	(521,2)	(114,6)	(564,5)	(124,2)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	(276,7)	(60,9)	(282,3)	(62,1)
Koszty kontentu	(419,4)	(92,2)	(388,8)	(85,5)
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	(229,0)	(50,4)	(224,4)	(49,4)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(236,9)	(52,1)	(221,9)	(48,8)
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	(29,8)	(6,6)	(44,3)	(9,7)
Inne koszty	(93,2)	(20,5)	(65,1)	(14,3)
<b>Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto</b>	<b>5,0</b>	<b>1,1</b>	<b>5,8</b>	<b>1,3</b>
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>561,5</b>	<b>123,5</b>	<b>462,2</b>	<b>101,7</b>
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	(22,4)	(4,9)	(74,2)	(16,3)
Koszty finansowe, netto	(57,1)	(12,6)	(153,8)	(33,8)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	16,5	3,6	16,3	3,5
<b>Zysk brutto za okres</b>	<b>498,5</b>	<b>109,6</b>	<b>250,5</b>	<b>55,1</b>
Podatek dochodowy	(108,1)	(23,7)	(66,7)	(14,7)
<b>Zysk netto</b>	<b>390,4</b>	<b>85,9</b>	<b>183,8</b>	<b>40,4</b>
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	389,6	85,7	182,4	40,1
Zysk/(strata) netto przypadająca na akcjonariuszy niekontrolujących	0,8	0,2	1,4	0,3
<b>Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych (nie w milionach)</b>	<b>0,61</b>	<b>0,13</b>	<b>0,29</b>	<b>0,06</b>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji (nie w milionach)	639.546.016		639.546.016	
<b>EBITDA<sup>(1)</sup></b>	<b>1.082,7</b>	<b>238,1</b>	<b>1.026,7</b>	<b>225,8</b>
Marża EBITDA	36,2%	36,2%	36,0%	36,0%
Marża operacyjna	18,8%	18,8%	16,2%	16,2%

(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, dodatkami/(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.



## 1. Charakterystyka Grupy Polsat

### 1.1. Kim jesteśmy

Grupa Polsat jest największym dostawcą zintegrowanych usług medialno-telekomunikacyjnych w Polsce. Jesteśmy liderem rynku płatnej telewizji oraz jednym z wiodących operatorów telekomunikacyjnych w kraju. Zajmujemy także 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: płatną telewizję w technologii satelitarnej, naziemnej oraz internetowej (IPTV i OTT), usługi telefonii komórkowej i stacjonarnej, usługi transmisji danych oraz dostęp do szerokopasmowego Internetu, w tym głównie w technologii LTE i LTE Advanced, jak również w technologii 5G i poprzez sieci stacjonarne, w tym światłowodowe. Oferujemy także szereg usług hurtowych na międzyoperatorskim rynku telekomunikacyjnym, rynku telewizyjnym i reklamowym. Ponadto, jesteśmy czołowym graczem na rynku mediów internetowych – wchodzący w skład Grupy portal internetowy Interia.pl jest jednym z trzech największych portali horyzontalnych w Polsce, działamy także na polskim rynku reklamy internetowej, oferując nowoczesne rozwiązania marketingowe i promocyjne.

Naszą misją jest tworzenie i dostarczanie najatrakcyjniejszych treści telewizyjnych i internetowych, produktów telekomunikacyjnych oraz innych usług dla domu oraz klientów indywidualnych i biznesowych, przy użyciu najlepszych i najnowocześniejszych technologii, w celu świadczenia wysokiej jakości usług zintegrowanych, odpowiadających na zmieniające się potrzeby naszych klientów oraz utrzymania najwyższego poziomu ich satysfakcji. Kierujemy się zasadą „Dla każdego. Wszędzie”, dążąc do tego, aby nasze usługi i produkty odpowiadały na potrzeby każdego klienta i były dostępne w dowolnym momencie i na każdym urządzeniu, niezależnie od sposobu ich dostarczania. Stale pracujemy nad poszerzaniem oferty i wchodzimy na nowe rynki dystrybucji usług. Dbamy o rozwój unikalnego kontentu, tak własnego jak i pozyskiwanego z zewnątrz, uznając iż stanowi on istotną przewagę konkurencyjną w naszej działalności.

Naszą działalność prowadzimy poprzez dwa segmenty biznesowe: segment usług B2C i B2B oraz segment mediowy: telewizja i online.

W segmencie usług B2C i B2B świadczymy usługi: telewizji satelitarnej i internetowej, mobilnego i stacjonarnego dostępu do Internetu, wideo online, telefonii komórkowej i stacjonarnej, usługi hurtowe na rynku międzyoperatorskim, sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego i produkcję dekodów oraz sprzedaż instalacji fotowoltaicznych. Na koniec marca 2021 roku posiadaliśmy ok. 5,5 mln klientów kontraktowych, a spółki z Grupy świadczyły łącznie ponad 18 mln usług, z czego prawie 15,4 mln w modelu kontraktowym (powyższe dane nie obejmują działalności prowadzonej przez spółki z Grupy Netia).

Segment mediowy obejmuje głównie produkcję, zakup i emisję programów informacyjnych, sportowych i rozrywkowych oraz seriali i filmów fabularnych nadawanych w kanałach telewizyjnych i radiowych głównie w Polsce. Ponadto segment ten obejmuje działalność prowadzoną w mediach internetowych przez należącą do nas Grupę Interia, w tym działalność portali tematycznych i sprzedaż reklamy internetowej.

Szczegółowy opis działalności prowadzonej przez nasze segmenty biznesowe znajduje się w rozdziałach 1.3. oraz 1.4. skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2020.

## 1.2. Skład i struktura Grupy Polsat

Tabela poniżej przedstawia spółki wchodzące w skład organizacji Grupy Polsat na dzień 31 marca 2021 roku oraz 31 grudnia 2020 roku wraz ze wskazaniem metody konsolidacji.

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2021	31 grudnia 2020
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 Infrastruktura 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%
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 dekodów	100%	100%
Aero 2 Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	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%
Coltex ST Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	100%	100%
Netia S.A.	ul. Poleczki 13, 02-822 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	66%	65,98%
Netia 2 Sp. z o.o.	ul. Taśmowa 7A, 02-677 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	66%	65,98%
TK Telekom Sp. z o.o.	ul. Kijowska 10/12A, 03-743 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	66%	65,98%
Petrotel Sp. z o.o.	ul. Chemików 7, 09-411 Płock	działalność telekomunikacyjna	66%	65,98%
ISTS Sp. z o.o.	ul. Bociana 4A lok. 68A, 31-231 Kraków	telekomunikacja przewodowa	66%	65,98%
IST Sp. z o.o.	ul. Księcia Janusza I 3, 18-400 Łomża	telekomunikacja przewodowa	66%	65,98%
TVO Sp. z o.o.	ul. Kielecka 5, 81-303 Gdynia	sprzedaż detaliczna	75,96%	75,96%
Pure Omni Wework Sp. z o.o. S.k.	ul. Kielecka 5, 81-303 Gdynia	sprzedaż detaliczna	-	75,96%

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2021	31 grudnia 2020
Wework Sp. z o.o.	ul. Kielecka 5, 81-303 Gdynia	usługi administracyjne	-	75,96%
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	26,14%	26,14%
Alledo Parts Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Broniwoja 3/85, 02-655 Warszawa	sprzedaż hurtowa	26,40%	26,40%
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%	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%
MESE Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	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%

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2021	31 grudnia 2020

**Jednostki, w których udziały wyceniane są metodą praw własności**

Premium Mobile Sp. z o.o.	Al. Stanów Zjednoczonych 61A, 04-028 Warszawa	działalność telekomunikacyjna	24,47%	24,47%
Vindex S.A.	ul. Rzymowskiego 53, 02-697 Warszawa	pozostała działalność finansowa	46,27%	46,27%
Asseco Poland S.A.	ul. Olchowa 14, 35-322 Rzeszów	działalność związana z oprogramowaniem	22,95%	22,95%

**Segment mediowy: telewizja i online**

**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 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%	100%
Polsat License Ltd.	Alte Landstrasse 17, 8863 Buttikon, Szwajcaria	media	100%	100%
Polsat Brands AG	Alte Landstrasse 17, 8863 Buttikon, Szwajcaria	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%
INFO-TV-FM Sp. z o.o.	ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa	działalność radiowa i telewizyjna	100%	100%
Music TV Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Lemon Records Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Eleven Sports Network Sp. z o.o.	Plac Europejski 2, 00-844 Warszawa	media	99,99%	99,99%
Superstacja Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
TV Spektrum Sp. z o.o.	ul. Ostrobramska 77, 04-175 Warszawa	media	100%	100%
Grupa Interia.pl Sp. z o.o.	ul. Os. Teatralne 9a, 31-946 Kraków	działalność holdingowa	100%	100%
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%	100%
Mobiem Polska Sp. z o.o.	ul. Fabryczna 5a, 00-446 Warszawa	działalność holdingowa	100%	100%

Spółka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2021	31 grudnia 2020
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. Solskiego 55, 52-401 Wrocław	doradztwo	60%	60%
Polot Media Sp. z o.o. Sp.k.	ul. Solskiego 55, 52-401 Wrocław	produkcja filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych	60%	60%

**Jednostki, w których udziały wyceniane są metodą praw własności**

Polsat JimJam Ltd.	111 Salusbury Road Londyn NW6 6RG Wielka Brytania	media	50%	50%
Polski Operator Telewizyjny Sp. z o.o.	ul. Wiertnicza 159, 02-952 Warszawa	usługi techniczne	50%	50%

(1) Cyfrowy Polsat S.A. pośrednio posiada 100% certyfikatów.

Dodatkowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku wykazano udziały w poniższych jednostkach:

	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)	
			31 marca 2021	31 grudnia 2020
Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o. <sup>(1)</sup>	ul. Warszawska 220, 26-600 Radom	nie prowadzi działalności	99%	99%
Polskie Badania Internetu Sp. z o.o.	Al. Jerozolimskie 65/79, lok. 11.31 00-697 Warszawa	działalność portali internetowych	21,43% <sup>(2)</sup>	21,43% <sup>(2)</sup>
InPlus Sp. z o.o.	ul. Wilczyńskiego 25E/216 10-686 Olsztyn	kompleksowa obsługa procesu inwestycyjnego	1,5% <sup>(3)</sup>	1,5% <sup>(3)</sup>
Pluszak Sp. z o.o.	ul. Domaniewska 47, 02-672 Warszawa	sprzedaż detaliczna	9%	9%

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

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

(3) Altalog Sp. z o.o. posiada 2,3% udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce InPlus Sp. z o.o.

### Zmiany w strukturze Grupy Polsat i ich skutki

Od 1 stycznia 2021 roku do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. do dnia 12 maja 2021 roku, zostały wprowadzone niżej wymienione zmiany w strukturze Grupy. Zmiany te 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.

Data	Opis
<b>Segment usług B2C i B2B</b>	
8 marca 2021 r.	Nabycie w wyniku wezwania dodatkowych ok. 0,0253% akcji w Netii, w efekcie Cyfrowy Polsat na dzień 8 marca 2021 r. posiadał ok. 66,0024% akcji Netii.
19 marca 2021 r.	Połączenie TVO Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Pure Omni Wework Sp. z o.o. S.k. i Wework Sp. z o.o. (spółki przejmowane)
15-20 kwietnia 2021 r.	Nabycie na rynku regulowanym łącznie dodatkowych 3,40% akcji w Netii, w efekcie Cyfrowy Polsat na dzień 20 kwietnia 2021 r. posiadał ok. 69,40% akcji Netii.
23 kwietnia 2021 r.	Nabycie 10% udziałów w spółce PLCOM Sp. z o.o.
30 kwietnia 2021 r.	Połączenie Liberty Poland S.A. (spółka przejmująca) z Coltex ST Sp. z o.o. (spółka przejmowana).

### 1.3. Akcjonariusze posiadający znaczące pakiety akcji Spółki Cyfrowy Polsat

Poniższa tabela przedstawia akcjonariuszy Spółki Cyfrowy Polsat S.A. posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 12 maja 2021 roku. Informacje w tabeli oparte są o informacje otrzymane od akcjonariuszy w dniu 15 marca 2021 roku zgodnie z artykułem 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. 2019 poz. 623).

Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w ogólnej liczbie akcji [%]	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
<b>Zygmunt Solorz, poprzez:</b>	<b>372.596.215</b>	<b>58,26%</b>	<b>532.313.726</b>	<b>65,00%</b>
TiVi Foundation, w tym za pośrednictwem:	306.432.094	47,91%	466.149.605	56,92%
Reddev Investments Limited	306.432.084	47,91%	466.149.585	56,92%
Embud 2 Sp. z o.o. S.K.A.	64.011.733	10,01%	64.011.733	7,82%
Tipeca Consulting Limited <sup>(1)</sup>	2.152.388	0,34%	2.152.388	0,26%
<b>Pozostali</b>	<b>266.949.801</b>	<b>41,74%</b>	<b>286.649.791</b>	<b>35,00%</b>
<b>Razem</b>	<b>639.546.016</b>	<b>100,00%</b>	<b>818.963.517</b>	<b>100,00%</b>

(1) Spółka objęta domniemaniem istnienia porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

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

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 25 marca 2021 roku (raport roczny za rok 2020) do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. do 12 maja 2021 roku, Spółka nie otrzymała zawiadomień dotyczących zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Cyfrowy Polsat.

#### 1.4. Akcje Cyfrowego Polsatu w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę

Według najlepszej wiedzy Spółki zarówno na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 12 maja 2021 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 25 marca 2021 roku (raport roczny za rok 2020), 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, pośrednio lub bezpośrednio, członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 12 maja 2021 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu rocznego za rok 2020), tj. od dnia 25 marca 2021 roku.

Imię, nazwisko	Funkcja	Stan posiadania na 25 marca 2021 r.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan posiadania na 12 maja 2021 r.
Marek Kapuściński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	22.150	-	-	22.150
Aleksander Mysza	Członek Rady Nadzorczej	56.886	-	-	56.886
Tomasz Szeląg <sup>(1)</sup>	Członek Rady Nadzorczej	25.500	-	-	25.500

(1) Tomasz Szeląg posiada akcje Spółki pośrednio poprzez spółkę Pigreto Ltd.

Według najlepszej wiedzy Spółki zarówno na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, tj. 12 maja 2021 roku, jak i na dzień publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. 25 marca 2021 roku (raport roczny za rok 2020), pozostali Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali, pośrednio ani bezpośrednio, akcji Spółki.



## 2. Istotne wydarzenia

### 2.1. Wydarzenia o charakterze korporacyjnym

#### **Warunkowa umowa sprzedaży 99,99% udziałów Polkomtel Infrastruktura**

W wyniku rozpoczętego we wrześniu 2020 roku przeglądu różnych opcji strategicznych, w dniu 26 lutego 2021 roku Grupa Polsat zawarła ze spółką Cellnex Poland sp. z o.o., podmiotem zależnym Cellnex Telecom S.A., warunkową umowę sprzedaży udziałów reprezentujących ok. 99,99% kapitału zakładowego Polkomtel Infrastruktura, naszej spółki zależnej odpowiedzialnej za część technicznej infrastruktury sieciowej. W szczególności, spółka ta jest właścicielem pasywnych i aktywnych warstw mobilnej infrastruktury Grupy Polsat, składających się, według stanu na 31 grudnia 2020 roku, z około 7 tys. lokalizacji i około 37 tys. różnych systemów on-air (w tym systemów 5G) oraz sieci transmisyjnej.

Wartość transakcji wyniosła około 7,1 mld zł. Zamknięcie transakcji przewidywane jest w trakcie 2021 roku, przy czym jest ono uzależnione od spełnienia się uzgodnionych warunków zawieszających, m.in. w postaci uzyskania zgody antymonopolowej oraz zgód od pożyczkodawców wymaganych na podstawie Umowy Kredytowej.

Po zamknięciu transakcji sieć rdzeniowa Polkomtela wraz ze wszystkimi częstotliwościami służącymi do świadczenia klientom w Polsce usług w technologii 5G, jak również w technologiach 2G/3G/LTE pozostanie w posiadaniu Grupy Polsat. Grupa, jako operator sieci Plus, zamierza nieprzerwanie dostarczać najwyższej jakości treści i usługi łączności swoim klientom indywidualnym, biznesowym oraz hurtowym.

Ponadto, strony uzgodniły, że w po spełnieniu się warunków zawieszających podpiszą umowę serwisową (ang. *Master Services Agreement*), na podstawie której Polkomtel Infrastruktura będzie świadczył na rzecz Grupy Polsat określone usługi przez okres 25 lat (z możliwością przedłużania obowiązywania umowy o kolejne 15-letnie okresy). Współpraca będzie oparta o miesięczne wynagrodzenie zależne od liczby lokalizacji i systemów w ramach aktywnej warstwy infrastruktury wykorzystywanych i dodatkowo zamawianych w przyszłości przez Grupę Polsat. Zgodnie ze zobowiązaniami umownymi, Grupa Polsat będzie zobowiązana składać zamówienia na budowę określonej liczby nowych lokalizacji oraz zamówień określonej liczby dodatkowych usług emisji w określonych ramach czasowych. Równolegle z umową serwisową zostanie zawarta szczegółowa umowa o poziomie świadczenia usług (ang. *Service Level Agreement*), a konstrukcja obu kontraktów będzie zapewniała realizację interesów wszystkich zainteresowanych stron.

Strategiczny zamysł partnerstwa z Cellnex oparty jest o koncepcję współdzielenia aktywnej i pasywnej infrastruktury, w ramach której operator mobilny skupia się przede wszystkim na zapewnieniu najwyższej jakości produktów i usług i maksymalnej satysfakcji klientów, którzy z nich korzystają, podczas gdy operator infrastrukturalny jest odpowiedzialny za dostarczenie zamówionej pojemności sieciowej w sposób najbardziej efektywny kosztowo. W pierwszej kolejności, podejście takie wzmocni możliwości inwestycyjne Grupy Polsat, która wkroczyła już w nowy cykl inwestycyjny rozpoczynając budowę pierwszej w Polsce sieci 5G i będzie dążyła do rozszerzenia zasięgu nowej technologii poprzez wykorzystywanie dodatkowych lokalizacji. Po drugie, model ten jest otwarty na współpracy z kolejnymi najemcami celem uzyskania jeszcze większych oszczędności w obszarze rozwoju sieci w przyszłości. Po trzecie, partnerstwo to zapewni wyższy poziom zadowolenia klienta, szybsze wdrażanie nowych technologii oraz optymalizację istniejących w Polsce portfeli wieżowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji zostały przedstawione w raporcie bieżącym Spółki nr 2/2021 z dnia 26 lutego 2021 roku.

#### **Zwiększanie zaangażowania kapitałowego Cyfrowego Polsatu w spółkę Netia**

W dniu 23 grudnia 2020 roku Spółka ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 114.173.459 akcji Netii stanowiących około 34,02% kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania około 34,02% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netii. Cena akcji Netii w wezwaniu została określona na 4,80 zł za jedną akcję.

Przed ogłoszeniem wezwania Spółka posiadała 221.404.885 akcji Netii stanowiących około 65,98% kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania około 65,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netii.

W wyniku wezwania, na dzień 8 marca 2020 roku Spółka posiadała 221.489.753 akcji Netii stanowiących ponad 66,00% kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania ponad 66,00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netii.

W dniu 15 kwietnia 2021 r. Spółka podjęła decyzję o kontynuacji nabywania akcji Netii w okresie 12 miesięcy w ramach transakcji zawieranych na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub poza rynkiem regulowanym. Cena nabycia akcji będzie określona indywidualnie dla każdej transakcji nabycia, a łączna cena nabycia akcji



Netii nie będzie wyższa niż 515 mln zł. Powyższa decyzja stanowi potwierdzenie deklaracji Spółki dotyczącej niewykluczania możliwości dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki wyrażonej w treści wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Netia. W ramach realizacji powyższej decyzji w dniu 26 kwietnia 2021 roku Spółka wystosowała do wszystkich akcjonariuszy Netii zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji, wyrażając intencję nabycia do 70 mln akcji Netii po cenie 5,77 zł za jedną akcję. Termin zakończenia przyjmowania ofert w ramach zaproszenia został wyznaczony na 14 maja 2021 roku.

W wyniku transakcji zawartych na rynku regulowanym GPW w dniach 15-20 kwietnia 2021 r., na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka posiada 232.895.492 akcje Netii stanowiących około 69,40% kapitału zakładowego, uprawniających do wykonywania około 69,40% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Netii.

#### **Warunkowa umowa nabycia pakietu 10% akcji spółki eobuwie.pl S.A.**

W dniu 11 marca 2021 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o przystąpieniu do wyłącznych negocjacji ze spółką CCC S.A. w zakresie potencjalnego nabycia pakietu 10% akcji eobuwie.pl w ramach inwestycji typu pre-IPO za kwotę 500 mln zł.

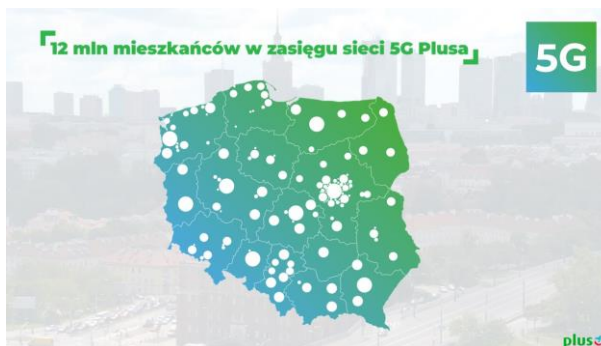
Po przeprowadzeniu badania due diligence, w dniu 31 marca 2021 roku Spółka podpisała ze sprzedającym umowę przedwstępną sprzedaży akcji eobuwie.pl oraz ze sprzedającym i drugim inwestorem umowę akcjonariuszy eobuwie.pl, regulującą między innymi przyszłe zasady corporate governance spółki eobuwie.pl. Rozliczenie inwestycji nastąpi po spełnieniu warunków zawieszających, w tym uzyskania stosownych zgód banków finansujących działalność operacyjną podmiotów z grupy kapitałowej sprzedającego oraz zgody walnego zgromadzenia eobuwie.pl na sprzedaż akcji eobuwie.pl.

Biorąc pod uwagę bardzo dobre wyniki spółki eobuwie.pl i dynamicznie rozwijający się segment rynkowy, w którym działa eobuwie.pl, uważamy, że inwestycja ta ma szansę wygenerować atrakcyjną stopę zwrotu, pozwalając jednocześnie Grupie Polsat pozyskać kompetencje w budowaniu i rozwoju działalności w obszarze e-commerce, który stanowi naszą naturalną ścieżkę rozwoju po nabyciu Grupy Interia.pl.

## **2.2. Wydarzenia o charakterze biznesowym**

### ***Dynamiczna budowa i rozwój pierwszej polskiej sieci 5G***

W maju 2020 roku uruchomiliśmy pod marką Plus pierwszą w Polsce komercyjną sieć 5G na częstotliwości 2,6 GHz TDD. Na koniec 2020 roku uruchomiliśmy łącznie ponad 1.000 stacji bazowych 5G, w zasięgu których znalazło się ponad 7 mln mieszkańców. Nasz pierwotny plan na 2021 rok zakładał objęcie zasięgiem naszej sieci 5G ponad 11 mln osób. Widząc rosnące zainteresowanie klientów postanowiliśmy przyspieszyć budowę sieci i zapowiadany plan na ten rok zrealizowaliśmy z nawiązką już w kwietniu. Obecnie w zasięgu naszej sieci 5G znajduje się ponad 12 mln mieszkańców Polski w ponad 160 miejscowościach na terenie całego kraju, a łączna liczba stacji bazowych 5G przekroczyła 1.500. Nadal intensywnie pracujemy nad dalszym rozwojem sieci, zwiększając sukcesywnie zasięg 5G w miejscowościach, w których 5G już działa, jak również uruchamiając 5G w nowych lokalizacjach.



Wraz z rozwojem zasięgu sieci 5G poszerzamy także portfolio sprzętów. Aktualnie w ofercie znajduje się ponad 20 smartfonów i routerów z dostępem do 5G.

### ***Wprowadzenie nowych planów abonamentowych 5G***

W dniu 12 stycznia 2021 roku Plus wprowadził do oferty nowe taryfy 5G dla klientów indywidualnych i biznesowych, obejmujące większe pakiety danych niż te oferowane w taryfach 4G przy równocześnie podniesionej opłacie abonamentowej (strategia *more-for-more*). Klienci mają do wyboru abonamenty internetowo-głosowe oraz czysto internetowe. Nowe taryfy 5G zapewnią korzystanie z sieci przez cały okres trwania umowy z maksymalną szybkością technologiczną do 600 Mb/s.

Oferta 5G dla klientów indywidualnych obejmuje trzy plany głosowo-internetowe z pakietami danych o wielkości 25 GB, 100 GB oraz 150 GB w cenie, odpowiednio, 60 zł, 90 zł i 120 zł miesięcznie. Ponadto klienci indywidualni mogą skorzystać z dwóch pakietów mobilnego Internetu 5G w opcji 500 GB i 1000 GB, których miesięczny koszt to odpowiednio 100 zł i 200 zł.

Oferta Plus 5G dla firm to trzy plany taryfowe głosowo-internetowe, z pakietami danych o wielkości 35GB, 120 GB oraz 180 GB i miesięcznym abonamentem wynoszącym netto (bez VAT) odpowiednio 60 zł, 90 zł i 120 zł. Dodatkowo, dla klientów biznesowych utworzone zostały dwie dedykowane oferty mobilnego Internetu 5G z pakietami transmisji w wysokości 600 GB i 1200 GB w cenie miesięcznego abonamentu wynoszącej, odpowiednio, 100 zł i 200 zł netto.

#### ***Długoterminowa umowa dotycząca zakupu zielonej energii***

W dniu 12 marca 2021 roku Polkomtel zawarł umowę z grupą ZE PAK, dotyczącą zakupu całej produkcji energii wytworzonej przez farmę fotowoltaiczną Brudzew, za budowę której odpowiedzialne jest konsorcjum firm, w skład którego wchodzi ESOLEO - umowa PPA (ang. *Power Purchase Agreement*).

Umowa została zawarta na okres 15 lat z możliwością przedłużenia o kolejne 5 lat i zawiera określoną cenę sprzedaży, która będzie waloryzowana o wskaźnik inflacji począwszy od 2023 roku. W ramach umowy PPA ZE PAK zobowiązany będzie do dostaw całego wyprodukowanego wolumenu wytworzonej energii wraz z gwarancjami pochodzenia energii.

Przy założeniu aktualnie prognozowanych wskaźników inflacji, łączna wartość 15-letniego zobowiązania Polkomtel wynikającego z umowy PPA wyniesie ok. 300 milionów złotych. Poziom cen uzgodniony pomiędzy stronami i zawarty w umowie PPA odpowiada bieżącym i prognozowanym poziomom rynkowym, co potwierdzone zostało uzyskaniem stosownej opinii (ang. *Fairness Opinion*) od jednego z wiodących podmiotów doradczych.

Podpisanie umowy PPA wynika z naszego zainteresowania zabezpieczeniem długoletnich dostaw energii elektrycznej z odnawialnych źródeł na potrzeby własne oraz na potrzeby odsprzedaży do klientów, w szczególności w segmencie B2B, dla których aspekt środowiskowy systematycznie zyskuje na znaczeniu. Krok ten wspiera także ambicje Grupy Polsat do działania w ramach zrównoważonego modelu biznesowego poprzez zwiększanie efektywności energetycznej w ramach codziennej działalności i w efekcie do ograniczenia generowanego śladu węglowego.

#### ***Przedłużenie praw do transmisji Ligi Mistrzów UEFA***

W marcu 2021 roku Telewizja Polsat nabyła prawa do transmisji europejskich rozgrywek piłkarskich Ligi Mistrzów UEFA przez trzy kolejne sezony (w latach 2021-2024). Prawa dotyczą wszystkich pól wykorzystania - w tym telewizji płatnej, bezpłatnej oraz internetu.

Wraz z Ligą Mistrzów UEFA Telewizja Polsat nabyła również prawa do meczów otwierających coroczny sezon pucharowy w Europie, czyli meczów o Superpuchar UEFA – rywalizacji zwycięzców Ligi Mistrzów i Ligi Europy – oraz rozgrywek Młodzieżowej Ligi Mistrzów. Każdy kolejny sezon to 138 meczów Ligi Mistrzów UEFA, w tym mecz o Superpuchar Europy, a łącznie przez trzy lata to ponad 400 spotkań.

Nabycie praw do transmisji meczów piłkarskiej Ligi Mistrzów na kolejne trzy sezony wpisuje się w realizację naszej strategii, zakładającej dostarczanie naszym widzom najatrakcyjniejszych treści, które mogą być konsumowane w dowolny możliwy i wybrany przez nich sposób – zarówno w telewizji, jak i w internecie.

#### ***Sprzedaż pasywnej infrastruktury mobilnej przez P4, operatora sieci Play***

W dniu 31 marca 2021 roku P4, spółka należąca do francuskiej grupy Iliad będąca operatorem sieci mobilnej Play, zawarła ze spółką On Tower Poland Sp. z o.o., której udziałowcami są Cellnex Poland (60%) i Iliad Purple (40%), umowę sprzedaży infrastruktury pasywnej za kwotę 6,7 mld zł (cena może podlegać korektom).

Równocześnie P4 podpisał z On Tower Poland długoterminowe umowy serwisowe na okres 20 lat, z możliwością przedłużenia na kolejne okresy dziesięcioletnie, dzięki którym będzie nadal korzystać ze sprzedanej infrastruktury pasywnej w swojej działalności telekomunikacyjnej.

## 2.3. Wydarzenia po dacie bilansowej

### *Joint venture Orange Polska i APG Group w celu budowy sieci światłowodowej*

W dniu 12 kwietnia 2021 roku Orange Polska poinformował o utworzeniu z APG Group, holenderskim towarzystwem funduszy emerytalnych, wspólnego przedsięwzięcia w celu budowy sieci światłowodowej do 1,7 mln gospodarstw domowych, głównie na obszarach o małej lub średniej konkurencji. Sieć będzie budowana przez spółkę Światłowód Inwestycje, współkontrolowaną przez Orange Polska i APG (50/50). Orange Polska wniesie do spółki istniejące łącza światłowodowe do ok. 0,7 mln gospodarstw domowych oraz kupi dostęp hurtowy dla około 160 tys. swoich obecnych klientów na tych obszarach. Sieć ma być otwarta dla wszystkich operatorów, a Orange Polska będzie dla Światłowód Inwestycje dostawcą usług, m.in. w zakresie zarządzania budową i utrzymaniem sieci oraz dzierżawy elementów sieciowych.

### *Wszczęcie przez Prezesa UOKiK postępowania w zakresie zbadania sytuacji na rynku hurtowej dystrybucji programów telewizyjnych*

W maju 2021 roku Prezes UOKiK wszczął dwa postępowania antymonopolowe, jedno przeciwko Telewizji Polsat i drugie przeciwko czterem spółkom z grupy kapitałowej Discovery, dotyczące praktyk na rynku dystrybucji kanałów telewizyjnych do operatorów płatnych platform telewizyjnych. Prezes UOKiK zamierza zbadać, czy model sprzedaży programów telewizyjnych wyprodukowanych przez Telewizję Polsat i spółki z grupy Discovery w pakietach może stanowić niedozwolone wykorzystywanie pozycji spółek na rynku dystrybucji programów telewizyjnych w sytuacji, gdy zakup pojedynczych kanałów jest droższy niż zakup kanałów w pakietach. Na moment publikacji niniejszego Sprawozdania postępowania są w toku.

### 3. Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej Grupy Polsat

#### 3.1. Przegląd sytuacji operacyjnej Grupy

Przy ocenie naszej działalności operacyjnej w segmencie usług B2B i 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. 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.

Prezentowane poniżej wskaźniki operacyjne (KPI) nie obejmują wyników operacyjnych Grupy Netia, nad którą Grupa Cyfrowy Polsat zaczęła sprawować kontrolę z dniem 22 maja 2018 roku. Z uwagi na fakt że Netia S.A. jest spółką publiczną, notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, jej szczegółowe wyniki operacyjne i finansowe dostępne są na bieżąco pod adresem: [inwestor.netia.pl](http://inwestor.netia.pl).

	za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca		Zmiana / %
	2021	2020	
SEGMENT USŁUG B2C i B2B			
Łączna liczba RGU (na koniec okresu) (kontraktowe+przedpłacone) [tys.]	18.094	17.436	3,8%
Usługi kontraktowe			
Łączna liczba RGU (na koniec okresu) [tys.], w tym:	15.358	14.797	3,8%
Płatna telewizja, w tym:	4.986	4.992	(0,1%)
<i>Multiroom</i>	1.206	1.187	1,6%
Telefonia komórkowa	8.552	8.017	6,7%
Internet	1.821	1.788	1,8%
Liczba klientów (na koniec okresu) [tys.]	5.505	5.601	(1,7%)
ARPU na klienta [PLN]	90,5	85,4	6,0%
Churn na klienta	6,7%	6,6%	0,1 p.p.
Wskaźnik nasycenia RGU na jednego klienta	2,79	2,64	5,7%
Usługi przedpłacone			
Łączna liczba RGU (na koniec okresu), [tys.] w tym:	2.736	2.639	3,7%
Płatna telewizja	225	172	30,6%
Telefonia komórkowa	2.458	2.393	2,7%
Internet	53	73	(27,3%)
ARPU na RGU [PLN]	21,5	20,7	3,8%
SEGMENT MEDIOWY: TELEWIZJA I ONLINE			
Udział w oglądalności	24,1%	23,3%	0,8 p.p.
Udział w rynku reklamy	29,5%	28,1%	1,4 p.p.

### 3.1.1. Segment usług B2C i B2B

W segmencie B2B i B2C na dzień 31 marca 2021 roku łączna liczba usług świadczonych przez Grupę zarówno w modelu kontraktowym, jak i przedpłaconym wyniosła 18.094 tys. (+3,8% r/r). Udział usług kontraktowych w ogólnej liczbie świadczonych przez nas usług pozostał stabilny r/r i wyniósł 84,9% na koniec pierwszego kwartału 2021 roku.

#### Usługi kontraktowe

Łączna liczba klientów, którym świadczymy usługi w modelu kontraktowym, wyniosła na koniec pierwszego kwartału 2021 roku 5.505 tys. (-1,7% r/r). Na ubytek klientów kontraktowych wpływ miała przede wszystkim dalsza konsolidacja kontraktów pod jedną wspólną umową kontraktową w ramach gospodarstwa domowego, co znajduje odzwierciedlenie w rosnącym wskaźniku nasycenia RGU na jednego klienta (wzrost o 5,7% w ujęciu rocznym do poziomu 2,79 usługi na klienta). Zgodnie z założeniami Grupa unika agresywnej polityki sprzedażowej na pojedynczych produktach, skupiając się na zwiększeniu poziomu lojalności klientów, szczególnie poprzez oferowanie szerokiego portfolio usług łączonych i budowie ARPU klienta kontraktowego.

Na koniec pierwszego kwartału 2021 roku świadczyliśmy o 561 tys. więcej usług kontraktowych niż przed rokiem (+3,8% r/r), osiągając poziom 15.358 tys. na dzień 31 marca 2021 roku. Najważniejszym motorem tego wzrostu był silny przyrost RGU w obszarze telefonii komórkowej - o 535 tys. (+6,7% r/r). Na koniec pierwszego kwartału 2021 roku świadczyliśmy 8.552 tys. kontraktowych usług telefonii komórkowej. Jest to przede wszystkim efekt skutecznej realizacji strategii dosprzedaży usług do pojedynczego klienta oraz skutecznego dbania o satysfakcję klientów, co przekłada się na niski wskaźnik odpływu klientów (*churn*), jak również wysokiego popytu wśród klientów biznesowych na usługi m2m.

Na koniec marca 2021 roku nasi klienci korzystali z 4.986 tys. kontraktowych usług płatnej telewizji. Baza kontraktowych usług płatnej telewizji pozostała na stabilnym poziomie rok do roku, ponieważ niewielki ubytek liczby świadczonych usług telewizji satelitarnej był skutecznie kompensowany przez wzrost liczby usług Multiroom oraz wzrost liczby RGU telewizji dostarczanej w technologiach internetowych. Płatna telewizja pozostaje obszarem, w którym widzimy potencjał do dalszej budowy wartości klienta i w efekcie skali naszych przychodów.

W analizowanym okresie odnotowaliśmy poprawę dynamiki w obszarze liczby świadczonych kontraktowych usług dedykowanego dostępu do szerokopasmowego mobilnego Internetu, zwiększając liczbę świadczonych w tym obszarze o 32 tys., do poziomu 1.821 tys. (+1,8% r/r). Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększonego popytu na usługi dotyczące transmisji danych w sytuacji lockdownów spowodowanych epidemią COVID-19 i wynikającej z tego konieczności pracy i nauki z domu, a także korzystania z dostępnych form rozrywki w trybie online. Jednocześnie czynnikiem, który pozytywnie odzwierciedla się w skali naszej bazy usług dostępu do Internetu, jest sukcesywnie poprawiająca się jakość naszej sieci telekomunikacyjnej na skutek prowadzonych przez nas inwestycji, czego wyrazem jest przystąpienie do szybkiej budowy sieci w technologii 5G, jak również udostępnienie usługi Internetu stacjonarnego pod marką Plus.

Obserwujemy systematyczny wzrost nasycenia bazy naszych klientów usługami łączonymi, czego wyrazem jest rosnący wskaźnik usług kontraktowych przypadających na jednego klienta. Na dzień 31 marca 2021 roku nasi klienci korzystali średnio z 2,79 usług kontraktowych (+5,7% r/r). Wierzymy, że dalsza saturacja bazy klientów usługami łączonymi, w tym naszym flagowym produktem smartDOM, do którego sukcesywnie dołączamy kolejne produkty, będzie miała pozytywny wpływ na wzrost liczby świadczonych przez nas usług kontraktowych w przyszłości.

Zgodnie z założeniami długoterminowej strategii dążymy do maksymalizacji przychodu na klienta kontraktowego poprzez dosprzedaż dodatkowych produktów i usług do bazy naszych klientów w ramach oferty usług łączonych. W pierwszym kwartale 2021 roku średni miesięczny przychód na klienta wzrósł do 90,5 zł (+6,0% r/r). Dynamiczne tempo wzrostu ARPU na klienta kontraktowego jest w szczególności pochodną konsekwentnie budowanej przez nas wartości klienta. W analizowanym okresie na poziom ARPU w dalszym ciągu pozytywnie wpływał przejściowy czynnik w postaci wzrostu przychodów z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich, co miało związek ze wzrostem wolumenu ruchu głosowego w okresie epidemii COVID-19. Jednocześnie wierzymy, iż nasze obecne inwestycje w budowę sieci 5G oraz popularyzacja tariff umożliwiających korzystanie z tej technologii przez naszych klientów przyczynią się do kontynuacji budowy wartości naszych klientów, wyrażonej wskaźnikiem ARPU.

Wskaźnik odpływu klientów (*churn*) pozostał na bardzo niskim poziomie 6,7% w 12-miesięcznym okresie zakończonym 31 marca 2021 roku (+0,1 p.p. r/r). Niski 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. Dodatkowo bardziej konserwatywna niż w przeszłości polityka ofertowa operatorów telefonii mobilnej przekłada się na sukcesywnie zmniejszenie liczby klientów migrujących pomiędzy sieciami, co również korzystnie odzwierciedla się na poziomie wskaźnika churn.



Nasza oferta usług łączonych, oparta o mechanizm udzielania atrakcyjnych rabatów na każdy dodatkowy produkt lub usługę z portfolio Grupy, cieszy się niesłabnącym zainteresowaniem i odnotowuje bardzo dobre wyniki sprzedaży, co pozytywnie przekłada się na poziom wskaźnika churn, wskaźnika nasycenia RGU na jednego klienta oraz ARPU klienta kontraktowego. Na koniec marca 2021 roku z oferty usług łączonych korzystało już 2.077 tys. naszych klientów, o 65 tys. więcej niż przed rokiem (+3,2% r/r), co przekłada się na nasycenie naszej bazy klientów kontraktowych usługami łączonymi na poziomie 37,7%. Odnotowaliśmy silny przyrost usług w tej grupie klientów. W ciągu roku dokupili oni 285 tys. RGU (+4,7% r/r) osiągając poziom 6.405 tys. usług łącznie na koniec marca 2021 roku. Mając na uwadze długoterminowy cel Grupy, jakim jest maksymalizacja przychodu na klienta kontraktowego poprzez dosprzedaż dodatkowych produktów i usług, nasza oferta multiplay doskonale wpisuje się w realizację strategii Grupy.

### **Usługi przedpłacone**

Liczba świadczonych przez nas aktywnych usług przedpłaconych zwiększyła się w ciągu roku o 97 tys. (+3,7% r/r) i wyniosła 2.736 tys. na dzień 31 marca 2021 roku.

W analizowanym okresie liczba przedpłaconych usług telefonii komórkowej wzrosła o 65 tys. (+2,7% r/r) do poziomu 2.458 tys. RGU, przy jednoczesnym spadku liczby przedpłaconych usług dostępu do szerokopasmowego Internetu o 20 tys. Jest to związane przede wszystkim z rosnącą popularnością transmisji danych w taryfach telefonii komórkowej (smartfony) z uwagi na zanikające różnice w zakresie rozmiarów pakietów danych oferowanych w obu liniach produktowych. Liczba przedpłaconych usług telewizyjnych wzrosła o 53 tys. (+30,6% r/r), do poziomu 225 tys. na koniec pierwszego kwartału 2021 roku, co jest efektem naszych działań nakierowanych na budowę atrakcyjności oferty platformy IPLA. W szczególności w marcu 2021 roku odnotowaliśmy bardzo wysokie zainteresowanie klientów zakupem treści sportowych.

W pierwszym kwartale 2021 roku średni miesięczny przychód na RGU prepaid wyniósł 21,5 zł (+3,8% r/r). Do wzrostu ARPU kontrybuowały pozytywnie zarówno przychody z usług kontentowych, jak i telekomunikacyjnych.

### **3.1.2. Segment mediowy: telewizja i online**

Analizując i oceniając naszą działalność w obszarze nadawania i produkcji telewizyjnej bierzemy pod uwagę udział w oglądalności poszczególnych kanałów, udział w rynku reklamy TV oraz zasięg techniczny. Kluczowe wskaźniki dla odpowiednich okresów zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Analizując i oceniając naszą działalność w obszarze online bierzemy pod uwagę średniomiesięczną liczbę użytkowników oraz średniomiesięczną liczbę odsłon. Kluczowe wskaźniki dla odpowiednich okresów zostały przedstawione w poniższych tabelach.

## Udział w oglądalności

Udział w oglądalności	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana / p.p.
	2021	2020	
<b>Udział w oglądalności<sup>(1) (2)</sup>, w tym:</b>	<b>24,06%</b>	<b>23,25%</b>	<b>0,81</b>
<b>POLSAT (kanał główny)</b>	<b>9,30%</b>	<b>9,90%</b>	<b>(0,60)</b>
<b>Kanały tematyczne</b>	<b>14,76%</b>	<b>13,36%</b>	<b>1,40</b>
TV4	2,88%	3,51%	(0,63)
Polsat News	1,53%	1,45%	0,08
TV6	1,49%	1,85%	(0,36)
Polsat 2	1,38%	1,13%	0,25
Super Polsat	1,21%	1,45%	(0,24)
Fokus TV <sup>(3)</sup>	1,20%	0,97%	0,23
Polsat Film	0,77%	1,13%	(0,36)
Polsat Play	0,75%	0,52%	0,23
Eska TV	0,62%	0,52%	0,10
Polo TV	0,60%	0,63%	(0,03)
Polsat Cafe	0,42%	0,36%	0,06
Polsat Seriale	0,29%	0,12%	0,17
Polsat Sport	0,23%	0,36%	(0,13)
Nowa TV <sup>(3)</sup>	0,21%	0,33%	(0,12)
Eleven Sports 1	0,21%	0,15%	0,06
Disco Polo Music	0,13%	0,11%	0,02
Polsat Doku	0,10%	0,11%	(0,01)
Polsat Sport Extra	0,10%	0,09%	0,01
Polsat Rodzina	0,10%	0,04%	0,06
Vox Music TV	0,09%	0,05%	0,04
Polsat Games	0,09%	0,11%	(0,02)
Eska TV Extra	0,08%	0,05%	0,03
Polsat Music HD	0,06%	0,03%	0,03
Eleven Sports 2	0,05%	0,04%	0,01
Polsat Sport Fight	0,05%	0,05%	-
Polsat News 2	0,04%	0,04%	-
Polsat Sport News HD	0,04%	0,04%	-
Eska Rock TV	0,03%	n/d	n/d
Superstacja	0,02%	0,04%	(0,02)
Polsat 1 <sup>(4)</sup>	n/d	n/d	n/d
Polsat Sport Premium 1 <sup>(4)</sup>	n/d	n/d	n/d
Polsat Sport Premium 2 <sup>(4)</sup>	n/d	n/d	n/d
Eleven Sports 3 <sup>(4)</sup>	n/d	n/d	n/d
Eleven Sports 4 <sup>(4)</sup>	n/d	n/d	n/d
TV Okazje <sup>(4)</sup>	n/d	n/d	n/d
<b>Udział w rynku reklamy<sup>(5)</sup></b>	<b>29,5%</b>	<b>28,1%</b>	<b>1,4 p.p.</b>

Kanały współpracujące z Grupą Cyfrowy Polsat (niekonsolidowane)			
Udział w oglądalności	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana / p.p.
	2021	2020	
Polsat Comedy Central Extra <sup>(6)</sup>	0,36%	0,20%	0,16
CI Polsat	0,20%	0,16%	0,04
Polsat JimJam	0,16%	0,16%	0,00
Polsat Viasat History	0,11%	0,10%	0,01
Polsat Viasat Explore	0,11%	0,03%	0,08
Polsat Viasat Nature	0,06%	0,03%	0,03

- (1) Nielsen Audience Measurement, udział w oglądalności w grupie wszyscy 16-49 lat, cała doba, uwzględniono Live+2 (oglądalność z dnia emisji i z 2 kolejnych dni (tzw. Time Shift Viewing)).
- (2) Licząc sumaryczne udziały Grupy Polsat i kanałów tematycznych uwzględniamy moment włączenia kanałów do naszego portfolio.
- (3) Kanał skonsolidowany z Grupą Polsat od września 2020.
- (4) Kanał nieobecny w badaniu telemetrycznym.
- (5) Szacunki własne na podstawie wstępnych estymacji Publicis Group.
- (6) Kanał w portfolio od marca 2020 roku, wcześniej nadawał jako Comedy Central Family. W zestawieniu porównane pełne okresy nadawania.

Udział w oglądalności w grupie komercyjnej (wszyscy widzowie w wieku 16-49 lat, uwzględnione transmisje przesunięte w czasie Live+2, tj. do 2 dni) dla całej Grupy Polsat wyniósł 24,1% w pierwszym kwartale 2021 roku, co oznacza wzrost w ujęciu rocznym o 0,8 p.p. Na polskim rynku w dalszym ciągu odnotowywane są efekty postępującej fragmentaryzacji rynku, w efekcie czego maleje oglądalność czterech głównych kanałów telewizyjnych (Polsat, TVN, TVP1 i TVP2) na korzyść sukcesywnie rosnącej oglądalności kanałów tematycznych, co odzwierciedla się w rosnącym udziale w oglądalności naszych kanałów tematycznych (14,8% w pierwszym kwartale 2021 roku, +1,4 p.p. r/r) przy jednoczesnym spadku udziału kanału głównego (9,3%, -0,6 p.p. r/r).

W dalszym ciągu utrzymuje się wysokie zainteresowanie treściami informacyjnymi, które gwałtownie wzrosło w momencie rozpoczęcia epidemii koronawirusa w marcu ubiegłego roku. Polsat News zanotował udział w widowni na poziomie 1,5% w pierwszym kwartale 2021 roku, co oznacza wzrost o 0,1 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku, w którym już widoczny był wpływ epidemii na wyniki oglądalności kanałów informacyjnych. W marcu 2020 roku, czyli okresie największego zainteresowania tematyką pandemii, udział w widowni tego kanału informacyjnego wyniósł aż 2,5%.

W analizowanym kwartale w ofercie naszego kanału głównego znalazło się wiele pozycji cieszących się dużym zainteresowaniem w grupie komercyjnej. Niezmiennie popularne były premierowe odcinki serialu *Pierwsza miłość*, które osiągnęły udział na poziomie 12,9%. Natomiast poniedziałkowe pasmo filmowe *Mega Hit* zapewniło stacji 11,2% udziału.

Wysoki poziom oglądalności utrzymały *Wydarzenia* z godziny 18.50, które gromadziły 14,3% widowni. Warto wspomnieć o emitowanym w godzinach porannych od poniedziałku do piątku bloku programów informacyjnych *Nowy Dzień z Polsat News*. Wspomniany cykl gromadził widownię dającą 13,5% udziału. Publicystyczny cykl *Gość Wydarzeń* o godzinie 19.30 osiągnął udział w widowni na poziomie 9,6%.

Na wyniki oglądalności w pierwszym kwartale 2021 roku wpłynęły także programy z wiosennej ramówki, która mimo panujących ograniczeń, została zaplanowana i jest realizowana w sposób nie odbiegający od przyjętych schematów i nie dotknęły jej zawirowania, które miały miejsce rok temu w pierwszej fazie pandemii. Niemniej jednak bieżąca sytuacja epidemiologiczna bezustannie determinuje kształt imprez organizowanych wcześniej w szerokiej formule z publicznością i stwarza konieczność projektowania ich w kształcie respektującym obecnie obowiązujące ograniczenia.

Dużą widownię gromadził show *Twoja Twarz Brzmi Znamo*, którego emisje dawały średnio 12,1% udziału w widowni. Emitowany w wiosennej ramówce reality show *Love Island* oglądany był przez 12,4% widowni. Inna ramówkowa pozycja, nowy serial *Kowalscy kontra Kowalscy*, gromadził przy emisjach odcinków premierowych średnio 12,5% widzów. Z kolei nadawany wiosną 2021 roku show *Ninja Warrior* był oglądany przez 10,6% widowni. Inną nowością ramówki był serial kryminalny *Komisarz Mama*, który osiągnął udział w wysokości 8,7%. Wśród seriali nadawanych w sezonowych ramówkach chętnie oglądane były niezmiennie *Przyjaciółki* z 11,0% udziału w widowni.

W pierwszym kwartale 2021 roku programy rozrywkowe przyciągały szeroką widownię. Niedzielny cykl *Kabaret na żywo* to 12,1% udziału. Szczególnie chętnie oglądane były dwie emisje – *Świąteczna Gala Kabaretowa* z 3 stycznia (12,9%) i *Kabaretowa Moc Przebojów Wracamy* z 10 stycznia – 12,8% udziału.



Inne transmisje z wysoką oglądalnością w pierwszym kwartale 2021 roku to emitowana 9 stycznia relacja z *Gali Mistrzów Sportu* z 12,0% udziału w widowni i wybory *Miss Polski 2020* z 17 stycznia – udział na poziomie 11,3%.

### Średniomiesięczna liczba użytkowników

Poniższa tabela zawiera wykaz witryn, których liczba użytkowników w pierwszym kwartale 2021 roku przekroczyła pół miliona. Portal interia.pl prezentowany jest jako całość, bez rozbijania na serwisy.

Średniomiesięczna liczba użytkowników (wskaźnik real users z badania Mediapanel) stron internetowych należących do Grupy Polsat-Interia osiągnął 20,18 mln w pierwszym kwartale 2021 roku, podwajając swoją liczebność w porównaniu do wyniku uzyskanego w pierwszym kwartale 2020 roku, co było przede wszystkim efektem nabycia Grupy Interia.pl w lipcu 2020 roku.

Portalem o najwyższej liczbie użytkowników był portal horyzontalny interia.pl, który w pierwszym kwartale 2021 roku odnotował liczbę użytkowników na poziomie 13,81 mln, porównywalną do wyniku sprzed roku. W analizowanym okresie odnotowaliśmy również istotny wzrost liczby użytkowników serwisu informacyjnego pilsatnews.pl, co jest wynikiem korzystnego postrzegania poziomu obiektywizmu naszej stacji telewizyjnej Polsat News, jak również zwiększonego zainteresowania treściami informacyjnymi z powodu epidemii. Dynamiczny wzrost liczby użytkowników zanotowały też nasze witryny rozrywkowe: serwis plotkarski pomponik.pl, ipla.tv oraz serwisu pogodowy twojapogoda.pl.

Średniomiesięczna liczba użytkowników <sup>(1)</sup> [mln]	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana
	2021 <sup>(2)</sup>	2020 <sup>(3)</sup>	
<b>Grupa <sup>(4)</sup></b>	<b>20,18</b>	<b>9,83</b>	<b>10,35</b>
wybrane witryny:			
interia.pl <sup>(5)</sup>	13,81	13,62	0,19
pomponik.pl <sup>(5)</sup>	6,01	4,15	1,86
pilsatnews.pl	5,18	3,44	1,74
smaker.pl <sup>(5)</sup>	4,27	3,27	1,00
ipla.tv + aplikacja mobilna	2,88	1,61	1,27
bryk.pl <sup>(5)</sup>	2,49	1,73	0,73
twojapogoda.pl	2,19	0,85	1,34
styl.pl <sup>(5)</sup>	1,98	1,78	0,20
pilsatsport.pl	1,73	0,90	0,83
opracowania.pl <sup>(5)</sup>	1,07	0,75	0,32
deccoria.pl <sup>(5)</sup>	1,03	0,83	0,20

(1) Wskaźnik Real Users – realni użytkownicy.

(2) Dane pochodzą z badania Mediapanel.

(3) Dane pochodzą z badania Gemius/PBI.

(4) Dane dla Q1 2021 dotyczą Grupy Polsat-Interia, dane dla Q1 2020 dotyczą Grupy Cyfrowy Polsat, bez witryn z Grupy Interii.

(5) Dane za Q1 2020 witryn należących do Grupy Interia nabytych w lipcu 2020 roku nie są sumowane do łącznego wyniku Grupy.

### Średniomiesięczna liczba odsłon

Poniższa tabela zawiera wykaz witryn, których liczba użytkowników w pierwszym kwartale 2021 roku przekroczyła pół miliona. Portal interia.pl prezentowany jest jako całość, bez rozbijania na serwisy.

Średniomiesięczna liczba odsłon stron internetowych należących do Grupy Polsat-Interia osiągnęła poziom 1,7 mld w pierwszym kwartale 2021 roku. Jest to wynik jedenastokrotnie wyższy porównaniu do rezultatu uzyskanego w przez nas pierwszym kwartale 2020 roku. Nabycie Grupy Interia.pl w lipcu 2020 roku spowodowało, iż staliśmy się wiodącym wydawcą internetowym w Polsce.

Portalem, który generował zdecydowanie najwyższą liczbę odsłon w analizowanym okresie, był portal horyzontalny interia.pl. Jego treści były odwiedzone 958,3 mln razy w trakcie pierwszego kwartału 2021 roku, czyli 97,8 mln razy więcej aniżeli rok wcześniej. Wysoką i dynamicznie rosnącą liczbę odsłon wygenerował również serwis plotkarski pomponik.pl.

Średniomiesięczna liczba odsłon <sup>(1)</sup> [mln]	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana
	2021 <sup>(2)</sup>	2020 <sup>(3)</sup>	
<b>Grupa <sup>(4)</sup></b>	<b>1 739,0</b>	<b>157,0</b>	<b>1 582,0</b>
wybrane witryny:			
interia.pl <sup>(5)</sup>	958,3	860,5	97,8
pomponik.pl <sup>(5)</sup>	88,8	60,1	28,7
ipla.tv + aplikacja mobilna	38,3	38,1	0,2
polsatnews.pl	31,2	21,7	9,5
smaker.pl <sup>(5)</sup>	26,1	24,3	1,8
twojapogoda.pl	17,9	13,3	4,6
bryk.pl <sup>(5)</sup>	11,2	7,8	3,4
polsatsport.pl	9,5	7,2	2,3
styl.pl <sup>(5)</sup>	9,5	9,5	0,0
deccoria.pl <sup>(5)</sup>	2,7	2,7	0,0
opracowania.pl <sup>(5)</sup>	2,2	1,5	0,7

(1) Wskaźnik Views – rozumiany jako zarówno odsłony klasycznych stron www, jak również jako odsłony widoków stron w aplikacjach mobilnych.

(2) Dane dla pochodzą z badania Mediapanel.

(3) Dane dla pochodzą z badania Gemius/PBI.

(4) Dane dla Q1 2021 dotyczą Grupy Polsat-Interia, dane dla Q1 2020 dotyczą Grupy Cyfrowy Polsat, bez witryn z Grupy Interii.

(5) Dane za Q1 2020 witryn należących do Grupy Interia nabytych w lipcu 2020 roku nie są sumowane do łącznego wyniku Grupy.

### Udział w rynku reklamy i sponsoringu

Według wstępnych szacunków Publicis Group wydatki na reklamę i sponsoring w telewizji w pierwszym kwartale 2021 roku wyniosły ok. 0,9 mld zł i spadły rok do roku o 1,3%. Opierając się na tych estymacjach szacujemy, że nasz udział w rynku reklamy telewizyjnej w pierwszym kwartale 2021 roku wyniósł 29,5% i wzrósł o 1,4 p.p. w porównaniu do 28,1% w pierwszym kwartale 2020 roku.

Porównując obecne portfolio kanałów Grupy, w pierwszym kwartale 2021 roku wygenerowaliśmy o 8,4% GRP mniej niż w analogicznym okresie roku 2020, przy czym odnotować należy, iż epidemia COVID-19 praktycznie nie wpłynęła na nasze przychody z reklamy telewizyjnej w pierwszym kwartale 2020 roku, stąd efekt wysokiej bazy.

Korzystnie kształtują się również perspektywy rynku reklamy online. Według badania IAB AdEx za 2020 rok wydatki na reklamę online w Polsce wzrosły o 4,9% r/r i osiągnęły wartość 5,2 mld zł. Jest to głównie efekt dobrego drugiego półrocza, w którym nastąpiło odbicie po załamaniu rynku na początku pandemii. Główne dwa segmenty reklamy internetowej, w których obecnie działamy, czyli display oraz video, odpowiadały za blisko 46% wszystkich wydatków na reklamę online, a ich łączna wartość wzrosła o 3% r/r (+2,7% w przypadku display i +3,4% w przypadku video). Uważamy, że po połączeniu z Grupą Interia i uzyskaniu dzięki temu jednej z czołowych pozycji na rynku reklamy online, możemy stać się beneficjentem tego perspektywnego segmentu rynku reklamy.

## 3.2. Przegląd sytuacji finansowej Grupy

Omówienie wyników finansowych za okresy trzech miesięcy zakończone 31 marca 2021 roku zostało dokonane na podstawie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz na podstawie analiz własnych.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku alokowane do segmentu usług B2C i B2B oraz segmentu mediowego nie są w pełni porównywalne do danych za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku ze względu na zmiany w strukturze Grupy, które zostały przedstawione szczegółowo w punkcie 1.2. – *Skład i struktura Grupy Polsat - Zmiany w strukturze Grupy Polsat i ich skutki* niniejszego Sprawozdania oraz punkcie 1.2. skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2020.

Ze względu na niską materialność wpływu wyników spółek nabytych w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2021 roku na wyniki Grupy nie dokonujemy ich eliminacji przy analizie sytuacji finansowej Grupy.

Nasze wyniki finansowe za pierwszy kwartał 2021 roku pozostają częściowo pod wpływem sytuacji nadzwyczajnej spowodowanej epidemią koronawirusa (stan epidemii obowiązuje w Polsce od 20 marca 2020 roku). Czynniki te zostały

uwzględniony w opisie poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat, bilansu oraz rachunku przepływów pieniężnych, które prezentujemy poniżej.

### 3.2.1. Analiza rachunku zysków i strat

Objaśnienia kluczowych pozycji ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat zostały zawarte w punkcie 4.3. skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2020.

#### Wyniki za pierwszy kwartał 2021

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana	
	2021	2020	[mln PLN]	[%]
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	2.987,4	2.848,5	138,9	4,9%
Koszty operacyjne	(2.430,9)	(2.392,1)	(38,8)	1,6%
Pozostałe przychody operacyjne, netto	5,0	5,8	(0,8)	(13,8%)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>561,5</b>	<b>462,2</b>	<b>99,3</b>	<b>21,5%</b>
Zyski/(straty) z działalności inwestycyjnej, netto	(22,4)	(74,2)	51,8	(69,8%)
Koszty finansowe, netto	(57,1)	(153,8)	96,7	(62,9%)
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	16,5	16,3	0,2	1,2%
<b>Zysk brutto za okres</b>	<b>498,5</b>	<b>250,5</b>	<b>248,0</b>	<b>99,0%</b>
Podatek dochodowy	(108,1)	(66,7)	(41,4)	62,1%
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>390,4</b>	<b>183,8</b>	<b>206,6</b>	<b>&gt;100%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1.082,7</b>	<b>1.026,7</b>	<b>56,0</b>	<b>5,5%</b>
<b>marża EBITDA</b>	<b>36,2%</b>	<b>36,0%</b>	-	-

#### Przychody

Nasze całkowite przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów wzrosły w pierwszym kwartale 2021 roku o 138,9 mln zł (+4,9%) r/r.

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana	
	2021	2020	[mln PLN]	[%]
Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych	1.664,1	1.604,5	59,6	3,7%
Przychody hurtowe	880,7	823,7	57,0	6,9%
Przychody ze sprzedaży sprzętu	332,7	345,7	(13,0)	(3,8%)
Pozostałe przychody ze sprzedaży	109,9	74,6	35,3	47,3%
<b>Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów</b>	<b>2.987,4</b>	<b>2.848,5</b>	<b>138,9</b>	<b>4,9%</b>

Przychody detaliczne od klientów indywidualnych i biznesowych wzrosły o 59,6 mln zł (+3,7%) r/r przede wszystkim w wyniku skutecznej realizacji naszej strategii budowania wartości klienta, jak również dzięki wysokiej sprzedaży naszych usług płatnej telewizji, co znajduje odzwierciedlenie w wysokiej dynamice wzrostu ARPU klientów kontraktowych i usług przedpłaconych.

**Przychody hurtowe** wzrosły o 57,0 mln zł (+6,9%) r/r. Wzrost przychodów z tytułu reklamy, związany głównie z konsolidacją wyników Grupy Interia od lipca 2020 roku oraz wyższymi przychodami z reklamy telewizyjnej i sponsoringu, w dalszym ciągu jest wsparty przez wzrost przychodów z rozliczeń międzyoperatorskich, będący wynikiem wydłużenia czasu trwania połączeń głosowych wykonywanych w okresie epidemii COVID-19.

**Przychody ze sprzedaży sprzętu** zmniejszyły się o 13,0 mln zł (-3,8%) r/r w wyniku niższego wolumenu sprzedanego sprzętu, co spowodowane było obowiązującymi w pierwszym kwartale 2021 roku administracyjnymi ograniczeniami w handlu wprowadzonymi na skutek epidemii COVID-19.

**Pozostałe przychody ze sprzedaży** wzrosły o 35,3 mln zł (+47,3%) r/r przede wszystkim w wyniku konsolidacji przychodów spółki Esoleo, zajmującej się sprzedażą instalacji fotowoltaicznych dla klientów indywidualnych oraz na rynku B2B.

### Koszty operacyjne

Nasze koszty operacyjne wzrosły w pierwszym kwartale 2021 roku o 38,8 mln zł (+1,6%) r/r.

w mln PLN	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana	
	2021	2020	[mln PLN]	[%]
Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich	624,7	600,8	23,9	4,0%
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	521,2	564,5	(43,3)	(7,7%)
Koszt własny sprzedanego sprzętu	276,7	282,3	(5,6)	(2,0%)
Koszty kontentu	419,4	388,8	30,6	7,9%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	229,0	224,4	4,6	2,0%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	236,9	221,9	15,0	6,8%
Koszty windykacji, odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	29,8	44,3	(14,5)	(32,7%)
Inne koszty	93,2	65,1	28,1	43,2%
<b>Koszty operacyjne</b>	<b>2.430,9</b>	<b>2.392,1</b>	<b>38,8</b>	<b>1,6%</b>

**Koszty techniczne i rozliczeń międzyoperatorskich** wzrosły o 23,9 mln zł (+4,0%) r/r, przede wszystkim na skutek wprowadzenia od stycznia 2021 roku nowej opłaty mocy, przekładającej się na wzrost kosztów energii elektrycznej, jak również wyższych kosztów rozliczeń międzyoperatorskich oraz konsolidacji w pierwszym kwartale 2021 roku kosztów Grupy Interia oraz spółki TV Spektrum.

**Koszty amortyzacji, utraty wartości i likwidacji** spadły o 43,3 mln zł (-7,7%) r/r przede wszystkim w wyniku zaprzestania naliczania od marca 2021 roku amortyzacji aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku z planowanym zbyciem spółki zależnej Polkomtel Infrastruktura.

**Koszt własny sprzedanego sprzętu** był niższy o 5,6 mln zł (-2,0%) r/r w efekcie niższego wolumenu sprzedanego sprzętu, co spowodowane było administracyjnymi ograniczeniami w handlu, obowiązującymi w pierwszym kwartale 2021 roku w związku z epidemią COVID-19.

**Koszty kontentu** wzrosły o 30,6 mln zł (+7,9%) r/r przede wszystkim w wyniku rozpoznania wyższych kosztów amortyzacji praw sportowych i kosztów produkcji własnej w związku z emisją większej liczby wydarzeń sportowych niż w analogicznym kwartale ubiegłego roku.

**Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta** wzrosły o 4,6 mln zł (+2,0%) r/r głównie na skutek wzrostu intensywności naszych działań marketingowych.

**Koszty wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników** wzrosły o 15,0 mln zł (+6,8%) r/r, głównie w efekcie konsolidacji spółek nabytych w minionych 12 miesiącach, w szczególności Grupy Interia od lipca 2020 roku i TV Spektrum od września 2020 roku, jak również wzrostu zatrudnienia w spółce Esoleo, które to czynniki były główną przyczyną wzrostu zatrudnienia w Grupie o 446 etatów (+6,2%) r/r.

Średnie zatrudnienie	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana	
	2021	2020	[etaty]	[%]
Nieprodukcyjni pracownicy stali w Grupie Polsat <sup>1)</sup>	7.654	7.208	446	6,2%

(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** spadły o 14,5 mln zł (-32,7%) r/r, co wynika przede wszystkim z faktu utworzenia wyższych odpisów na należności w pierwszym kwartale 2020 roku w związku z podjętą wówczas decyzją dotyczącą zmiany sposobu odzyskiwania przeterminowanych należności z uwagi na niesatysfakcjonujący poziom cen na rynku sprzedaży wierzytelności.

**Inne koszty** wzrosły o 28,1 mln zł (+43,2%) r/r, głównie w związku z ujęciem kosztów związanych z działalnością na rynku fotowoltaicznym.

**Pozostałe przychody operacyjne netto** wyniosły w pierwszym kwartale 2021 roku 5,0 mln zł i były niższe o 0,8 mln zł (-13,8%) r/r.

**Strata z działalności inwestycyjnej, netto** wyniosła 22,4 mln zł w pierwszym kwartale 2021 roku wobec straty z działalności inwestycyjnej, netto na poziomie 74,2 mln zł w pierwszym kwartale 2020 roku. Był to przede wszystkim efekt rozpoznania niższej niż w okresie porównawczym straty na poziomie niezrealizowanych różnic kursowych związanych m.in. z wyceną zobowiązań z tytułu koncesji UMTS oraz zobowiązań dotyczących zakupu wybranych pozycji kontentu sportowego, co spowodowane było znacząco mniejszą deprecjacją kursu PLN w stosunku do EUR w pierwszym kwartale 2021 roku niż w okresie porównawczym.

**Koszty finansowe netto** spadły o 96,7 mln zł (-62,9%) r/r. Spadek ten wynikał m.in. z niższych kosztów obsługi odsetek w następstwie obniżenia przez NBP w kwietniu i maju 2020 roku stóp procentowych łącznie o 90 punktów bazowych. Ponadto, w pierwszym kwartale 2020 roku rozpoznaliśmy koszt związany ze zmianą wyceny instrumentów zabezpieczających (IRS), dla których nie zastosowano rachunkowości zabezpieczeń w następstwie dokonanej przez NBP w marcu 2020 roku obniżki stóp procentowych o 50 punktów bazowych.

**Udział w zysku jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności** wyniósł 16,5 mln zł w porównaniu do zysku w kwocie 16,3 mln zł w pierwszym kwartale 2020 roku. Rozpoznanie zysku w pierwszym kwartale 2021 roku jest przede wszystkim efektem netto naliczenia amortyzacji wycenionych wartości niematerialnych w ramach procesu alokacji ceny nabycia pakietu 22,95% akcji spółki Asseco Poland oraz rozpoznania udziału w zysku Asseco Poland.

**Podatek dochodowy** był wyższy o 41,4 mln zł (+62,1%) r/r, co koresponduje ze wzrostem zysku brutto o 99,0% r/r, do poziomu 498,5 mln zł.

W efekcie opisanych powyżej zmian **zysk netto** w pierwszym kwartale 2021 roku wzrósł o 206,6 mln zł r/r do poziomu 390,4 mln zł.

**Zysk EBITDA** wzrósł o 56,0 mln zł (+5,5%) r/r do poziomu 1.082,7 mln zł w pierwszym kwartale 2021 roku przy marży EBITDA na poziomie 36,2% (+0,2 p.p. r/r). Motorem wzrostu zysku EBITDA była przede wszystkim pozytywna dynamika wzrostu przychodów, wynikająca m.in. ze wzrostu przychodów detalicznych oraz wyższych przychodów z reklamy telewizyjnej i sponsoringu, jak również konsolidacja pozytywnego wyniku EBITDA Grupy Interia.pl.

### 3.2.2. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w dwóch segmentach:

- w segmencie usług B2C i B2B;
- w segmencie mediowym: telewizja i online.

Grupa prowadzi działalność operacyjną głównie na terytorium Polski.

Segment usług B2C i B2B obejmuje:

- usługi cyfrowej płatnej telewizji dotyczącej głównie bezpośredniej dystrybucji technologicznie zaawansowanych usług płatnej telewizji, a przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych,
- usługi telefonii komórkowej w ofercie abonamentowej (postpaid i mix), które generują przychody głównie z opłat abonamentowych, rozliczeń międzyoperatorskich i zrealizowanego ruchu,
- 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 (IPLA) dostępne na komputerach, smartfonach, tabletach, telewizorach typu SmartTV, konsolach do gier i urządzeniach telewizyjnych, w przypadku których przychody pochodzą głównie z opłat abonamentowych oraz przychodów z emisji reklam w Internecie,
- usługi Premium Rate oparte o technologie SMS/IVR/MMS/WAP,
- produkcję dekodów,
- sprzedaż sprzętu dla użytkowników końcowych,
- sprzedaż energii elektrycznej i innych mediów do klientów detalicznych,
- 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 z hurtowej sprzedaży kanałów i treści do operatorów sieci kablowych i platform cyfrowych.

Zarząd ocenia wyniki segmentów działalności poprzez analizę EBITDA. Poziom EBITDA jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Grupę w warunkach powtarzalnych. Grupa definiuje EBITDA jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację, utratę wartości i likwidację. 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 trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku:

okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku (niebadany) [mln PLN]	Segment usług B2C i B2B	Segment mediowy: telewizja i online	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	2.535,9	451,5	-	2.987,4
Sprzedaż pomiędzy segmentami	15,1	55,7	(70,8)	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2.551,0</b>	<b>507,2</b>	<b>(70,8)</b>	<b>2.987,4</b>
<b>EBITDA (niebadana)</b>	<b>936,6</b>	<b>146,1</b>	-	<b>1.082,7</b>
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	500,8	20,4	-	521,2
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>435,8</b>	<b>125,7</b>	-	<b>561,5</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	295,3	40,2	-	335,5
Nabycie zestawów odbiorczych	34,0	-	-	34,0
Na dzień 31 marca 2021 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	27.274,3	5.737,4 <sup>1)</sup>	(57,2)	32.954,5
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie i udziały w jednostkach stowarzyszonych	1.274,3	5,9	-	1.280,2

<sup>1)</sup> Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 5,4 mln zł.

Wszystkie istotne przychody generowane są w Polsce.

Należy zwrócić uwagę, iż dane za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku alokowane do segmentu usług B2C i B2B oraz segmentu mediowego nie są w pełni porównywalne do danych za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku ze względu na zmiany w strukturze Grupy, które zostały przedstawione szczegółowo w punkcie 1.2. – *Skład i struktura Grupy Polsat - Zmiany w strukturze Grupy Polsat i ich skutki* niniejszego Sprawozdania oraz punkcie 1.2. skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2020.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów, kosztów, nabycie rzeczowych aktywów trwałych, zestawów odbiorczych i innych wartości niematerialnych oraz aktywa Grupy według segmentów działalności za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku:

okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku (niebadany) [mln PLN]	Segment usług B2C i B2B	Segment mediowy: telewizja i online	Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	Razem
Sprzedaż do stron trzecich	2.438,8	409,7	-	2.848,5
Sprzedaż pomiędzy segmentami	14,6	50,9	(65,5)	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>2.453,4</b>	<b>460,6</b>	<b>(65,5)</b>	<b>2.848,5</b>
<b>EBITDA (niebadana)</b>	<b>879,6</b>	<b>147,1</b>	-	<b>1.026,7</b>
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	549,4	15,1	-	564,5
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>330,2</b>	<b>132,0</b>	-	<b>462,2</b>
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i innych wartości niematerialnych	283,7	23,7	-	307,4
Nabycie zestawów odbiorczych	33,6	-	-	33,6
Na dzień 31 marca 2020 (niebadany)				
Aktywa segmentu, w tym:	27.196,3	5.532,6 <sup>1)</sup>	(70,2)	32.658,7
Inwestycje we wspólne przedsięwzięcie	1.291,0	21,0	-	1.312,0

<sup>1)</sup> Pozycja ta obejmuje także aktywa trwale zlokalizowane poza granicami Polski w wysokości 10,8 mln zł.

### 3.2.3. Analiza sytuacji finansowej Grupy

Suma bilansowa Grupy Polsat na dzień 31 marca 2021 roku wynosiła 32.954,5 mln zł i była o 160,5 mln zł niższa względem poziomu z dnia 31 grudnia 2020 roku.

#### Aktywa

[mln PLN]	31 marca 2021	31 grudnia 2020	Zmiana	
			[mln PLN]	[%]
Zestawy odbiorcze	297,3	293,4	3,9	1,3%
Inne rzeczowe aktywa trwałe	2.877,2	5.391,0	(2.513,8)	(46,6%)
Wartość firmy	11.808,4	11.808,4	-	-
Relacje z klientami	1.310,9	1.412,7	(101,8)	(7,2%)
Marki	2.023,5	2.031,7	(8,2)	(0,4%)
Inne wartości niematerialne	2.503,3	2.616,4	(113,1)	(4,3%)
Prawa do użytkowania	727,0	1.519,4	(792,4)	(52,2%)
Długoterminowe aktywa programowe	290,5	282,5	8,0	2,8%
Nieruchomości inwestycyjne	50,2	50,0	0,2	0,4%
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	90,6	93,5	(2,9)	(3,1%)
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	797,7	832,0	(34,3)	(4,1%)
Inne aktywa długoterminowe	1.330,6	1.283,6	47,0	3,7%
<i>udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</i>	1.274,3	1.257,8	16,5	1,3%
<i>aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	2,9	0,4	2,5	>100%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	158,6	223,2	(64,6)	(28,9%)
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>24.265,8</b>	<b>27.837,8</b>	<b>(3.572,0)</b>	<b>(12,8%)</b>
Krótkoterminowe aktywa programowe	412,7	413,2	(0,5)	(0,1%)
Aktywa z tytułu kontraktów	505,6	537,7	(32,1)	(6,0%)
Zapasy	359,8	299,4	60,4	20,2%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2.387,4	2.390,4	(3,0)	(0,1%)
Należności z tytułu podatku dochodowego	9,4	9,0	0,4	4,4%
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	222,9	222,4	0,5	0,2%
Pozostałe aktywa obrotowe	57,7	39,3	18,4	46,8%
<i>w tym aktywa z tytułu instrumentów pochodnych</i>	1,6	2,0	(0,4)	(20,0%)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.147,6	1.355,4	(207,8)	(15,3%)
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	11,2	10,4	0,8	7,7%
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>5.114,3</b>	<b>5.277,2</b>	<b>(162,9)</b>	<b>(3,1%)</b>
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3.574,4	-	3.574,4	n/d
<i>w tym środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	108,5	-	108,5	n/d
<b>Aktywa razem</b>	<b>32.954,5</b>	<b>33.115,0</b>	<b>(160,5)</b>	<b>(0,5%)</b>



**Wartość aktywów trwałych** spadła o 3.572,0 mln zł (-12,8%) w trakcie pierwszego kwartału 2021 roku i stanowiła 73,6% sumy bilansowej. Na spadek wartości aktywów trwałych wpłynęło przede wszystkim wydzielenie do odrębnej pozycji bilansowej aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku z planowanym zbyciem spółki zależnej Polkomtel Infrastruktura, będącej właścicielem części mobilnej sieci telekomunikacyjnej Grupy Polsat, co odzwierciedliło się w szczególności na pozycjach „Inne rzeczowe aktywa trwałe” i „Prawa do użytkowania”. Na dzień 31 marca 2021 roku odnotowaliśmy również spadek wartości relacji z klientami o 101,8 mln zł (-7,2%) oraz innych wartości niematerialnych (głównie koncesji telekomunikacyjnych) o 113,1 mln zł (-4,3%), będący wynikiem sukcesywnego naliczania amortyzacji.

**Wartość aktywów obrotowych** spadła o 162,9 mln zł (-3,1%) w trakcie pierwszego kwartału 2021 roku i stanowiła 15,5% sumy bilansowej Grupy. Na spadek wartości aktywów obrotowych wpłynęło przede wszystkim niższe o 207,0 mln zł (-15,2%) saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (łącznie ze środkami pieniężnymi o ograniczonej możliwości dysponowania), wynikające m.in. z wydzielenia do odrębnej pozycji bilansowej aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku z planowanym zbyciem spółki zależnej Polkomtel Infrastruktura oraz z wypłaty drugiej transzy dywidendy za 2019 rok. Dodatkowo, wartość aktywów z tytułu kontraktów, które odzwierciedlają prawo Grupy do przyszłego wynagrodzenia za produkty lub usługi przekazane już klientowi, spadła na koniec pierwszego kwartału 2021 roku o 32,1 mln zł (-6,0%) wobec stanu na koniec grudnia 2020 roku.

**Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów** oraz środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania spadła o 207,0 mln zł (-15,2%) wobec stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku. Spadek ten był przede wszystkim efektem wypłaty drugiej transzy dywidendy za rok 2019 w styczniu 2021 roku, co zostało w dużej mierze skompensowane poprzez stabilny strumień generowanych wolnych środków pieniężnych. Dodatkowo na wartość środków pieniężnych wpłynęło przeniesienie do odrębnej pozycji bilansowej kwoty 108,5 mln zł w ramach wydzielonych aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku z planowanym zbyciem spółki zależnej Polkomtel Infrastruktura.

## Pasywa

[mIn PLN]	31 marca 2021	31 grudnia 2020	Zmiana	
			[mIn 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	21,2	21,2	-	-
Pozostałe kapitały	(4,3)	99,7	(104,0)	n/d
Zyski zatrzymane	7.501,9	7.112,3	389,6	5,5%
<b>Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	<b>14.718,4</b>	<b>14.432,8</b>	<b>285,6</b>	<b>2,0%</b>
Udziały niekontrolujące	647,9	(6,6)	654,5	n/d
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>15.366,3</b>	<b>14.426,2</b>	<b>940,1</b>	<b>6,5%</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	8.701,9	8.887,8	(185,9)	(2,1%)
Zobowiązania z tytułu obligacji	1.959,8	1.959,2	0,6	0,0%
Zobowiązania z tytułu leasingu	537,4	1.140,5	(603,1)	(52,9%)
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	139,0	136,7	2,3	1,7%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	857,5	902,1	(44,6)	(4,9%)
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	104,9	388,1	(283,2)	(73,0%)
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	6,7	16,8	(10,1)	(60,1%)
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>12.300,5</b>	<b>13.414,4</b>	<b>(1.113,9)</b>	<b>(8,3%)</b>
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	947,4	753,0	194,4	25,8%
Zobowiązania z tytułu obligacji	38,6	38,7	(0,1)	(0,3%)
Zobowiązania z tytułu leasingu	198,7	432,5	(233,8)	(54,1%)
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	128,8	126,7	2,1	1,7%
Zobowiązania z tytułu kontraktów	663,1	675,6	(12,5)	(1,9%)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1.855,9	2.155,3	(299,4)	(13,9%)
<i>w tym zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych</i>	31,3	39,2	(7,9)	(20,2%)
Zobowiązanie wobec akcjonariuszy Jednostki Dominującej z tytułu dywidendy za rok 2019	-	415,7	(415,7)	(100,0%)
Zobowiązanie z tytułu wezwania na akcje Netii S.A.	-	548,0	(548,0)	(100,0%)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	171,0	128,9	42,1	32,7%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>4.003,5</b>	<b>5.274,4</b>	<b>(1.270,9)</b>	<b>(24,1%)</b>
Zobowiązania przeznaczone do sprzedaży	1.284,2	-	1.284,2	n/d
<i>w tym zobowiązania z tytułu leasingu</i>	803,1	-	803,1	n/d
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>17.588,2</b>	<b>18.688,8</b>	<b>(1.100,6)</b>	<b>(5,9%)</b>
<b>Pasywa</b>	<b>32.954,5</b>	<b>33.115,0</b>	<b>(160,5)</b>	<b>(0,5%)</b>

**Wartość kapitału własnego** wzrosła o 940,1 mln zł (+6,5%), do poziomu 15.366,3 mln zł na dzień 31 marca 2021 roku. Był to wynik wypracowania zysku za pierwszy kwartał 2021 rok w wysokości 390,4 mln zł oraz odwrócenia rozpoznanego na dzień 31 grudnia 2020 roku zobowiązania finansowego związanego z trwającym wówczas wezwaniem na akcje Netii S.A., co spowodowało ponowne rozpoznanie wartości udziałów niekontrolujących w ramach kapitałów własnych.

**Łączne zobowiązania** spadły o 1.100,6 mln zł (-5,9%) i wyniosły 17.588,2 mln zł na dzień 31 marca 2021 roku, z czego 4.003,5 mln zł stanowiły zobowiązania krótkoterminowe, a 12.300,5 mln zł - zobowiązania długoterminowe (odpowiednio 22,8% i 69,9% ogółu zobowiązań). W stosunku do stanu na koniec grudnia 2020 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych spadła o 1.270,9 mln zł (-24,1%) podczas gdy wartość zobowiązań długoterminowych spadła o 1.113,9 mln zł (-8,3%), co wynikało głównie z wydzielenia zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży w związku z planowanym zbyciem spółki zależnej Polkomtel Infrastruktura, będącej właścicielem części mobilnej sieci telekomunikacyjnej Grupy Polsat. Dodatkowo dokonanie rozliczenia dywidendy za rok 2019 oraz zakończenie procesu wezwania na akcje spółki Netia S.A. obniżyło wartość zobowiązań krótkoterminowych o łącznie 963,7 mln zł.

W związku z planowanym zbyciem spółki zależnej Polkomtel Infrastruktura i wydzieleniem do odrębnej pozycji bilansowej zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży, obejmujących również zobowiązania z tytułu leasingu, na dzień 31 marca 2021 roku **wartość zobowiązań z tytułu leasingu (krótko- i długoterminowego)** była niższa o 836,9 mln zł (-53,2%) w porównaniu do poziomu na koniec grudnia 2020 roku.

Na dzień 31 marca 2021 roku wartość **zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań** zmniejszyła się o 299,4 mln zł (-13,9%) w stosunku do stanu na koniec grudnia 2020 roku. Spadek ten był efektem niższej wartości zobowiązań handlowych, do czego przyczyniło się uregulowanie płatności za część nakładów inwestycyjnych poniesionych w trakcie czwartego kwartału 2020 roku, jak również wydzielenie zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży.

Na dzień 31 marca 2021 roku odnotowaliśmy wzrost wartości **zobowiązań z tytułu podatku dochodowego** o 42,1 mln zł (+32,7%) wobec stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku, co było spowodowane przede wszystkim ustawowym odroczeniem terminu uregulowania rozliczenia podatku CIT za rok 2020 w związku ze stanem epidemii COVID-19.

### **Zobowiązania umowne**

#### **Zobowiązania umowne z tytułu nabycia aktywów programowych**

Na dzień 31 marca 2021 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu nabycia aktywów programowych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

[mln PLN]	31 marca 2021 (niebadany)	31 grudnia 2020
Do roku	224,7	182,9
1 do 5 lat	505,8	315,6
Powyżej 5 lat	39,4	45,1
<b>Razem</b>	<b>769,9</b>	<b>543,6</b>

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

[mln PLN]	31 marca 2021 (niebadany)	31 grudnia 2020
Do roku	49,1	22,1
1 do 5 lat	-	0,2
<b>Razem</b>	<b>49,1</b>	<b>22,3</b>

#### **Zobowiązania umowne z tytułu zakupu składników majątku trwałego**

Kwota zobowiązań umownych na dzień 31 marca 2021 roku z tytułu umów na wytworzenie i zakup rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 386,7 mln zł (313,2 mln zł na dzień 31 grudnia 2020). Kwota przyszłych zobowiązań wynikających z umów na zakup wartości niematerialnych wyniosła 145,3 mln zł na dzień 31 marca 2021 roku (64,9 mln zł na dzień 31 grudnia 2020).

### Przyszłe zobowiązania umowne

Na dzień 31 marca 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku Grupa posiadała przyszłe zobowiązania z tytułu umów dotyczących korzystania z transponderów satelitarnych. Tabela poniżej przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tego tytułu (ogółem):

[mIn PLN]	31 marca 2021 (niebadany)	31 grudnia 2020
Do roku	127,2	126,0
1 do 5 lat	477,1	503,9
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>604,3</b>	<b>629,9</b>

### 3.2.4. Analiza przepływów pieniężnych Grupy

Poniższa tabela prezentuje wybrane dane skonsolidowanych przepływów pieniężnych za okres trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2020 roku oraz 31 marca 2021 roku.

[mIn PLN]	za 3 miesiące zakończone 31 marca		Zmiana	
	2021	2020	[mIn PLN]	[%]
Zysk netto za okres	390,4	183,8	206,6	112,4%
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	889,0	778,8	110,2	14,2%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(374,2)	(364,0)	(10,2)	2,8%
<i>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</i>	<i>(335,5)</i>	<i>(307,4)</i>	<i>(28,1)</i>	<i>9,1%</i>
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(612,0)	(30,0)	(582,0)	(>100%)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(97,2)	384,8	(482,0)	n/d
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1.365,8	753,1	612,7	81,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1.158,8	1.140,8	18,0	1,6%

#### Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej

Wartość wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosła 889,0 mln zł w pierwszym kwartale 2021 roku i była wyższa o 110,2 mln zł (+14,2%) r/r. Na zwiększenie kwoty wpływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej wpłynął wyższy zysk EBITDA wygenerowany w pierwszym kwartale 2021 roku połączony z mniejszym zaangażowaniem dodatkowego kapitału pracującego, co wynika między innymi z niższej wartości sprzętu sprzedanego naszym klientom w analizowanym okresie. Czynniki te pozwoliły skompensować negatywny wpływ wyższego zapłaconego podatku dochodowego.

#### Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności inwestycyjnej wyniosła 374,2 mln zł w pierwszym kwartale 2021 roku i wzrosła o 10,2 mln zł (+2,8%) r/r.

Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w pierwszym kwartale 2021 roku wyniosły 335,5 mln zł i były wyższe o 28,1 mln zł (+9,1%) r/r. W pierwszym kwartale 2021 roku wydatki te obejmowały w szczególności roll-out mobilnej sieci dostępowej w technologii 5G w oparciu o pasmo 2600 MHz TDD, rozbudowę światłowodów, radiolinii i węzłów transmisyjnych oraz wydatki związane z kontynuowanym projektem kompleksowej modernizacji i wymiany środowiska informatycznego w Grupie, jak również koszty związane z budową kolejnego centrum danych Netii oraz budową kompleksu budynków przy ul. Puławskiej w Warszawie. Jednocześnie inwestowaliśmy w rozwój segmentu mediowego, w tym m.in. w rozwój projektów internetowych, dekoderów oraz rozbudowę funkcjonalności w aplikacjach i platformach streamingowych (IPLA, Cyfrowy Polsat GO), zakup wozu transmisyjnego, wyposażenie studiów telewizyjnych, przedłużenie koncesji telewizyjnej dla stacji Polo TV a także prowadziliśmy proces sukcesywnej wymiany floty samochodowej i wyposażenia naszych punktów sprzedaży, jak również ponosiliśmy inne wydatki o charakterze administracyjnym.

### Środki pieniężne netto z działalności finansowej

Wartość środków pieniężnych netto wykorzystanych w działalności finansowej wyniosła 612,0 mln zł w pierwszym kwartale 2021 roku i była wyższa rok do roku o 582,0 mln zł. Na zwiększenie tej pozycji w pierwszym kwartale 2021 roku wpłynęła głównie wypłata drugiej transzy dywidendy za 2019 rok w wysokości 415,7 mln zł.

### 3.2.5. Płynność i zasoby kapitałowe

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 naszych własnych środków pieniężnych, środki generowane z bieżącej działalności oraz środki dostępne w ramach kredytów rewolwingowych (opisanych poniżej) powinny być wystarczające na sfinansowanie naszych przyszłych potrzeb związanych z bieżącą działalnością, rozwojem świadczonych przez nas usług, obsługą zadłużenia oraz realizacją większości założeń inwestycyjnych w obszarze działalności Grupy.

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie zadłużenia finansowego Grupy na dzień 31 marca 2021 roku.

[mln PLN]	Wartość bilansowa na 31 marca 2021 r.	Odsetki / kupon / dyskonto	Data zapadalności
Kredyt Terminowy (Transza A i B)	9.308,8	WIBOR + marża	Transza A – 2024 r. Transza B – 2025 r.
Kredyt Rewolwingowy	335,0	WIBOR + marża	
Obligacje (Seria B i Seria C)	1.998,4	Seria B: WIBOR + 1,75% Seria C: WIBOR + 1,65%	Seria B: 2026 r. Seria C: 2027 r.
Leasing i inne <sup>(1)</sup>	1.544,7	-	-
<b>Zadłużenie brutto</b>	<b>13.186,9</b>	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty <sup>(2)</sup>	(1.267,3)	-	-
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>11.919,6</b>	-	-
EBITDA LTM <sup>(3)</sup>	4.293,8	-	-
<b>Zadłużenie netto/EBITDA LTM</b>	<b>2,78x</b>	-	-
Średni ważony koszt odsetek od kredytu i obligacji <sup>(4)</sup>		1,8%	-

(1) Pozycja zawiera zobowiązania z tytułu leasingu wydzielone w ramach zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży.

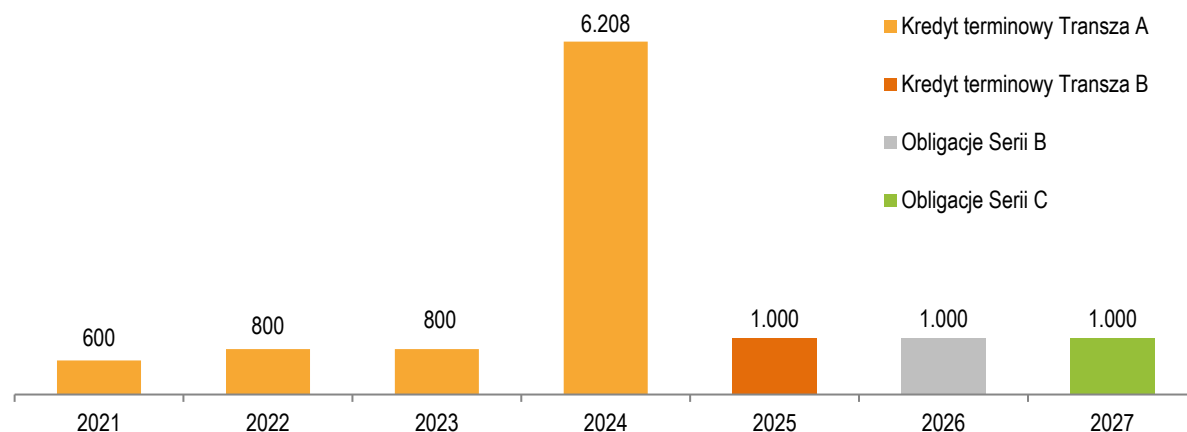
(2) Pozycja zawiera wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w tym środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania oraz lokat krótkoterminowych. Uwzględnia również środki pieniężne prezentowane w bilansie jako aktywa przeznaczone do sprzedaży.

(3) Zgodnie z wymogami Umowy Kredytowej, kalkulacja EBITDA LTM obejmuje skorygowaną wartość EBITDA za drugi, trzeci i czwarty kwartał 2020 roku, tj. bez uwzględnienia kosztów związanych z epidemią Covid-19, w tym darowizn.

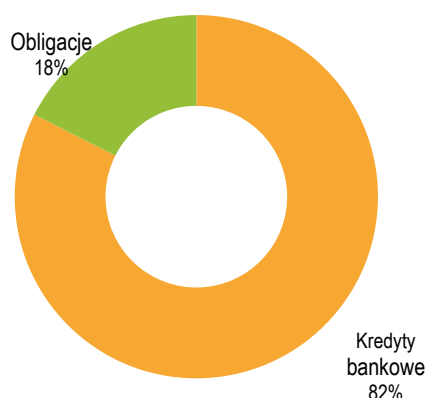
(4) Prospektywny średni ważony koszt odsetkowy Kredytu Terminowego (wraz z Kredytem Rewolwingowym) oraz Obligacji Serii B i Obligacji Serii C, wg stanu na dzień 31 marca 2021 roku przy WIBOR 1M na poziomie 0,18% i WIBOR 6M 0,25%, nie uwzględniając instrumentów zabezpieczających.

Poniższe wykresy przedstawiają strukturę zapadalności oraz strukturę rodzajową i walutową zadłużenia Grupy Polsat (wyrażonego w wartościach nominalnych, z wyłączeniem zadłużenia wynikającego z Kredytu Rewolwingowego i leasingu) na dzień 31 marca 2021 roku.

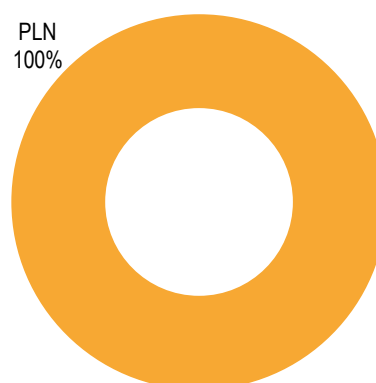
#### Struktura zapadalności zadłużenia na dzień 31 marca 2021 r. [mln PLN]



#### Struktura rodzajowa zadłużenia na dzień 31 marca 2021 r.



#### Struktura walutowa zadłużenia na dzień 31 marca 2021 r.



W celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko stopy procentowej wynikające z płatności odsetek naliczanych w oparciu o zmienną stopę procentową od SFA z późniejszymi zmianami, aktywnie stosujemy strategie hedgingowe oparte o instrumenty pochodne, w szczególności swapy (IRS). Na dzień 31 marca 2021 roku otwarte i zawarte na przyszłe okresy przez spółki z Grupy transakcje zabezpieczające zmiany stopy procentowej WIBOR, zapadające w różnych okresach w latach 2021-2023, opiewały maksymalnie na łączną kwotę 3.250,0 mln zł.

Opis istotnych umów finansowania zawartych przez Spółkę lub spółki z Grupy, które pozostają w mocy na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, został przedstawiony w punkcie 4.4.5 w skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2020.

## Ratingi

Poniższa tabela przedstawia zestawienie ratingów nadanych Grupie Cyfrowy Polsat na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania.

Agencja ratingowa	Rating / perspektywa	Poprzedni rating / perspektywa	Data aktualizacji ratingu/perspektywy	Data ostatniego przeglądu
Moody's Investor Service	Ba1 / stabilna	Ba2 / pozytywna	11.06.2019	10.02.2020
S&P Global Ratings	BB+/ pozytywna	BB+/ stabilna	18.12.2018	04.03.2021

W dniu 4 marca 2021 roku agencja S&P Global podtrzymała rating Grupy na poziomie BB+ z pozytywną perspektywą. W uzasadnieniu agencja S&P Global podała, że transakcja sprzedaży infrastruktury mobilnej, ogłoszona 26 lutego 2021 roku, stwarza potencjał na realizację strategii Spółki zmierzającej do obniżenia wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA poniżej poziomu 2,0x przed końcem 2024 roku. Równocześnie S&P Global zaznaczyła, że ostateczna ocena transakcji i jej wpływu na wyniki i wskaźniki kredytowe Spółki jest niepewna i zależy od czynników takich jak m.in. wykorzystanie środków oraz szczegółowe zapisy umowy *Master Service Agreement* z Cellnex. Agencja podtrzymała swoją opinię, że usługi konwergentne wspierają budowę ARPU, co przekłada się na stabilny wzrost przychodów i EBITDA. Ponadto podkreśliła w komunikacie, że spodziewa się pozytywnego wpływu ze strony doprzedaży usług 5G w sytuacji opóźnienia aukcji na częstotliwości 5G.

Pozytywna perspektywa wskazuje na możliwość podniesienia ratingu Grupy w ciągu kolejnych kilku kwartałów w przypadku gdy transakcja sprzedaży infrastruktury mobilnej Grupy przełożyłaby się spadek poziomu skorygowanego wskaźnika zadłużenia do EBITDA znacząco poniżej 3,0x (według metodologii S&P Global), a proporcja wolnych przepływów środków pieniężnych do zadłużenia zbliżyłaby się do pułapu 15%. Podwyższenie ratingu będzie zależało również od oceny S&P Global wpływu transakcji na wskaźnik zadłużenia oraz profil ryzyka biznesowego Spółki. Z kolei wycofanie pozytywnej perspektywy ratingu mogłoby nastąpić w przypadku utrzymania przez Grupę, po zamknięciu transakcji sprzedaży infrastruktury mobilnej, wskaźnika skorygowanego zadłużenia do EBITDA na poziomie powyżej 3,0x (według metodologii S&P Global), co mogłoby być skutkiem istotnego wzrostu zobowiązań leasingowych, który zniwelowałby potencjalne obniżenie zadłużenia.

W dniu 8 lipca 2020 roku agencja ratingowa Moody's Investors Service wydała aktualizację do opinii kredytowej na temat Grupy, bez zmiany ratingu i jego perspektywy (tj. rating korporacyjny (ang. *corporate family rating*) na poziomie Ba1 przy stabilnej perspektywie ratingu). W uzasadnieniu agencja Moody's podała, że rating Grupy odzwierciedla: (1) jej wiodącą pozycję na rynku usług płatnej telewizji, wideo online, stacjonarnej i mobilnej telefonii oraz usług szerokopasmowych, (2) korzyści płynące z faktu bycia zintegrowaną grupą medialno-telekomunikacyjną dysponującą w pełni konwergentną ofertą, (3) publiczne zobowiązanie do osiągnięcia w średnim horyzoncie czasowym poziomu zadłużenia, mierzonego wskaźnikiem dług netto/EBITDA, w wysokości 1,75x oraz (4) generowanie silnych i stabilnych strumieni wolnych przepływów pieniężnych. Ponadto poziom ratingu kredytowego Grupy odzwierciedla: (1) wysoki poziom dźwigni finansowej po nabyciu Asseco Poland S.A. i Grupy Interia, (2) zasadniczo stabilne wyniki działalności operacyjnej pomimo niższego niż spodziewany wzrost PKB w Polsce, (3) oczekiwany przez Moody's w 2020 roku spadek wartości rynku reklamy telewizyjnej o 10% w wyniku epidemii koronawirusa oraz (4) koncentrację działalności Grupy na Polsce, która jest wysoce konkurencyjnym rynkiem. W opinii Moody's w horyzoncie średnioterminowym pozytywna presja na rating jest mało prawdopodobna z uwagi na relatywnie niewielką skalę Grupy w porównaniu do jej odpowiedników posiadających zbliżony rating, koncentrację działalności w Polsce oraz wysoki w opinii agencji poziom dźwigni finansowej Grupy. Tym niemniej pozytywna presja na rating może pojawić się w przyszłości, jeżeli Grupa będzie wykazywać stabilne przychody, poprawiać wynik EBITDA i poziom marżowości oraz kontynuować redukcję zadłużenia. Z drugiej strony, negatywną presję na ocenę ratingową mogłoby wywrzeć istotne pogorszenie wyników operacyjnych Grupy lub wzrost poziomu zadłużenia powyżej określonych wskaźników zdefiniowanych przez Moody's.



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

#### *Zabezpieczenia dotyczące zadłużenia z tytułu Umowy Kredytów*

W celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z Umowy Kredytów Spółka oraz inne spółki z Grupy wymienione poniżej oraz UniCredit Bank AG, Oddział w Londynie 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, Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Telewizji Polsat, Polkomtel, Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o. (dawniej: PL 2014 Sp. z o.o.) oraz Plus Flota Sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (ii) zastawy finansowy i rejestrowy na udziałach w Telewizji Polsat (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 236.945.700 zł) dla których prawem właściwym jest prawo polskie, wraz z pełnomocnictwami do wykonywania praw korporacyjnych z udziałów; udziały obciążone zastawami reprezentują 100% bez 10 udziałów kapitału zakładowego Telewizji Polsat i stanowią długoterminową lokatę kapitałową Spółki;
- (iii) zastawy finansowy i rejestrowy na udziałach w Polkomtel (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2.360.068.800 zł), dla których prawem właściwym jest prawo polskie, wraz z pełnomocnictwami do wykonywania praw korporacyjnych z udziałów; udziały obciążone zastawami reprezentują 100% bez 10 udziałów kapitału zakładowego Polkomtel i stanowią długoterminową lokatę kapitałową Spółki;
- (iv) zastaw finansowy i rejestrowy na akcjach w Netia S.A. (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 110.702.441 zł), dla którego prawem właściwym jest prawo polskie wraz z pełnomocnictwami do wykonywania praw korporacyjnych z akcji w wyżej wymienionej spółce, akcje obciążone zastawami reprezentują 32,99% kapitału zakładowego spółki;
- (v) zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach w TV Spektrum Sp. z o.o. (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2.400.000 zł), dla którego prawem właściwym jest prawo polskie, wraz z pełnomocnictwem do wykonywania praw korporacyjnych z udziałów w wyżej wymienionej spółce, udziały obciążone zastawami reprezentują ok. 49,48% kapitału zakładowego spółki;
- (vi) zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach w Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o. (dawniej: PL 2014 Sp. z o.o.; o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 29.494.600 zł), dla którego prawem właściwym jest prawo polskie, wraz z pełnomocnictwem do wykonywania praw korporacyjnych z udziałów w wyżej wymienionej spółce, udziały obciążone zastawami reprezentują ok. 28,50% kapitału zakładowego spółki;
- (vii) zastawy finansowe i rejestrowe na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych Spółki, Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Telewizji Polsat, Polkomtel oraz Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o. (dawniej: PL 2014 Sp. z o.o.), dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (viii) pełnomocnictwa do rachunków bankowych Spółki, Polsat Media Biuro Reklamy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Telewizja Polsat, Polkomtel, Dwa Sp. z o.o., Teleaudio Dwa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., Polsat Media Biuro Reklamy Sp. z o.o., Interphone Service Sp. z o.o., Muzo.fm Sp. z o.o., INFO-TV-FM Sp. z o.o., Polkomtel Business Development Sp. z o.o., TM Rental Sp. z o.o., Liberty Poland S.A., Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o. (dawniej: PL 2014 Sp. z o.o.) oraz Plus Flota Sp. z o.o., dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (ix) zastawy zwykłe i rejestrowe na prawach ochronnych na znakach towarowych przysługujących Telewizji Polsat i Polsat Brands AG, dla których prawem właściwym jest prawo polskie;
- (x) przelewy na zabezpieczenie praw majątkowych w Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., dla którego prawem właściwym jest prawo polskie;
- (xi) hipoteka umowna łączna, dla której prawem właściwym jest prawo polskie, na następujących nieruchomościach będących własnością Spółki: (a) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00102149/9, (b) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00136943/2, (c) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00102615/7, (d) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ulicy



- Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00101039/8, (e) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00132063/1, (f) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ul. Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00104992/7, (g) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ulicy Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00100109/3, (h) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ul. Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00103400/4, (i) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, w rejonie ul. Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00100110/3, (j) nieruchomość gruntowa, położona w Warszawie, dzielnicy Targówek, przy ul. Łubinowej, księga wieczysta numer WA3M/00131411/9;
- (xii) hipoteka umowna, dla której prawem właściwym jest prawo polskie, na nieruchomości gruntowej będącej własnością Polkomtel, położonej w Warszawie, dzielnica Ursynów, w rejonie ulicy Baletowej, składającej się z działek o numerach 131/4 oraz 132/6, księga wieczysta numer nr WA5M/00478842/7;
  - (xiii) przelew na zabezpieczenie wierzytelności z tytułu umów hedgingowych przysługujących Spółce i Polkomtel, dla których prawem właściwym jest prawo angielskie;
  - (xiv) przelew na zabezpieczenie praw z umów ubezpieczenia składników majątkowych, o których mowa w punkcie (i) i punkcie (ix) powyżej;
  - (xv) zastaw na udziałach w Polsat License Ltd. (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 1.000.000 CHF), dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie; udziały obciążone zastawem reprezentują 100% kapitału zakładowego spółki i stanowią długoterminową lokatę kapitałową Spółki;
  - (xvi) przelew na zabezpieczenie: (a) wierzytelności wobec różnych dłużników, (b) wierzytelności i praw z umów rachunków bankowych oraz (c) praw z umów ubezpieczenia przysługujących Polsat License Ltd., dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
  - (xvii) przelew na zabezpieczenie praw z umowy licencyjnej zawartej przez Polsat Brands AG oraz Polsat License Ltd. oraz praw z umów rachunków bankowych, dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
  - (xviii) zastaw na rachunkach bankowych przejętych przez Cyfrowy Polsat w wyniku połączenia z Metelem, dla którego prawem właściwym jest prawo cypryjskie;
  - (xix) przelew na zabezpieczenie wierzytelności i praw z umów rachunków bankowych przejętych przez Cyfrowy Polsat w wyniku połączenia z Metelem, dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
  - (xx) zastaw na akcjach Polsat Brands AG (o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 250.074 CHF), dla którego prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
  - (xxi) zastaw na wierzytelnościach z tytułu umów rachunków bankowych przejętych przez Polkomtel w wyniku połączenia z Litenite, dla których prawem właściwym jest prawo szwajcarskie;
  - (xxii) oświadczenia Spółki, Polsat Media Biuro Reklamy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., Telewizji Polsat, Polkomtel oraz Polkomtel Infrastruktura Sp. z o.o. (dawniej: PL 2014 Sp. z o.o.) o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego, dla którego prawem właściwym jest prawo polskie oraz
  - (xxiii) oświadczenie Polsat Brands AG o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego (z całego majątku znajdującego się w Polsce lub podlegającego prawu polskiemu), dla których prawem właściwym jest prawo polskie.

## 4. Pozostałe istotne informacje

### 4.1. Transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Transakcje z podmiotami powiązanymi Grupy w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2021 roku były zawierane wyłącznie na warunkach rynkowych i zostały opisane w Nocie 19 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2021 roku.

### 4.2. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Grupa Cyfrowy Polsat nie publikowała prognoz wyników finansowych.

### 4.3. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

W opinii Zarządu, poziom rezerw na dzień 31 marca 2021 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 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 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 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.

Decyzjami z dnia 30 grudnia 2016 roku Prezes UOKiK uznał praktyki stosowane przez Spółkę oraz Polkomtel za rzekomo naruszające zbiorowe interesy konsumentów polegające na posługiwaniu się w reklamach hasłami, które w opinii organu sugerują, że transmisja danych realizowana w technologii LTE nie będzie ograniczana. Prezes UOKiK nałożył na Spółkę oraz Polkomtel karę pieniężną w wysokości odpowiednio 5,3 mln zł oraz 18,4 mln zł. Grupa złożyła odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. Wyrokiem z dnia 18 czerwca 2019 roku SOKiK uchylił decyzję Prezesa UOKiK w stosunku do Polkomtel. Prezes UOKiK złożył apelację od wyroku SOKiK. W dniu 7 sierpnia 2019 roku sąd oddalił odwołanie Cyfrowego Polsatu S.A. Spółka wniosła apelację. Zgodnie z wyrokiem Sądu Apelacyjnego z dnia 11 marca 2021 roku Spółka zapłaciła karę w wysokości 5,3 mln zł w dniu 26 marca 2021 roku. Spółka zamierza złożyć skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.

#### **Spór prawny dotyczący rezerwacji częstotliwości**

Zwracamy uwagę, że toczy 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 Aero 2 Sp. z o.o.) oraz CenterNet S.A. (obecnie Aero 2 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 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.) 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, która została oddalona wyrokiem z dnia 4 października 2018 roku. W dniu 27 grudnia 2018 roku Aero 2 wniosła skargę kasacyjną od ww. wyroku. Sprawa oczekuje na wyznaczenie terminu przez NSA.

Wydana decyzja Prezesa UKE nie wpływa na decyzje rezerwacyjne wydane w odrębnym od przetargu postępowaniu administracyjnym. Zgodnie z komunikatem Prezesa UKE, decyzje rezerwacyjne pozostają ważne i w oparciu o nie mogą być świadczone usługi telekomunikacyjne. Zarząd Spółki jest zdania, iż powyższa kwestia nie powinna negatywnie wpłynąć na wyniki oraz sytuację finansową Grupy. W związku z powyższym niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera żadnych korekt związanych z wyceną wartości rezerwacji częstotliwości.

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. Spółka Aero 2 wniosła skargę kasacyjną od tego wyroku, która oczekuje na rozpatrzenie przez NSA.

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 dwuletnich kanałów radiowych z odstępem dwuletnim 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. Spółka Aero 2 wniosła od ww. wyroku skargę kasacyjną do NSA, która oczekuje na rozpatrzenie.

#### ***Wszczęcie przez Komisję Europejską procedury określonej w art. 108 ust. 2 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej***

W pierwszych dniach października 2020 roku Cyfrowy Polsat oraz Sferia S.A., 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 w rezultacie dotychczas posiadanej przez Sferię 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.

Zarządy Cyfrowego Polsatu oraz Sferii uważają, że działania Sferii prowadzone były zgodnie z przepisami, a tym samym nie może być mowy o otrzymaniu niedozwolonej pomocy publicznej. Dodatkowe informacje będą udostępniane w toku dalszego postępowania.

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. Stan pozostałych istotnych spraw spornych został opisany w punkcie 5.5. skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2020.

#### 4.4. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

##### 4.4.1. Szacowany wpływ epidemii koronawirusa COVID-19 na działalność i wyniki finansowe Grupy

W związku ze światową pandemią koronawirusa COVID-19 w dniu 20 marca 2020 roku został w Polsce ogłoszony stan epidemii. W ramach walki z rozprzestrzenianiem się koronawirusa polski rząd wprowadzał w ciągu ostatnich kilkunastu miesięcy szereg obostrzeń dostosowanych do panującej sytuacji epidemicznej. Środki te obejmowały m.in. zamknięcie granic Polski w pierwszej połowie 2020 roku, ograniczenia w przemieszczaniu się, organizowaniu imprez i spotkań, całonocowe lub częściowe zamknięcie placówek oświatowych i opiekuńczo-wychowawczych, ograniczenia działalności gastronomicznej, rozrywkowej oraz funkcjonowania galerii handlowych, obowiązek kwarantanny.

W momencie ogłoszenia stanu epidemii w marcu 2020 roku niezwłocznie podjęliśmy szereg kroków zapewniających ciągłość działania i ograniczających wpływ negatywnych zjawisk związanych z pandemią. W szczególności, priorytetem było i pozostaje zapewnienie bezpieczeństwa pracownikom Grupy oraz zagwarantowanie naszym klientom wysokiej jakości usług.

Ograniczenia związane z pandemią mają i będą miały w przyszłości daleko idący wpływ na sposób funkcjonowania społeczeństw i gospodarek na całym świecie. W oparciu o dotychczasowy przebieg sytuacji oceniamy, że działalność biznesowa Grupy Polsat jest relatywnie odporna na negatywne skutki pandemii. Większość działalności operacyjnej spółek z Grupy bazuje na zdyspersyfikowanym modelu biznesowym, opartym na dużej bazie klientów kontraktowych, dzięki czemu Grupa uzyskuje stabilny i przewidywalny strumień przychodów z opłat abonamentowych, przekładający się na silny pozytywny strumień generowanej gotówki.

Istotny wpływ epidemia koronawirusa COVID-19 wywarła na nasz segment mediowy. Jak dotychczas, największy ujemny wpływ z tego tytułu był widoczny w drugim kwartale 2020 roku, kiedy to rynek reklamy telewizyjnej odnotował spadek na poziomie 35% rok do roku. W drugiej połowie 2020 roku nastąpiło odbicie w wyniku powrotu reklamodawców do mediów, przy czym jego skala nie zniwelowała w całości wcześniejszego spadku. Należy zwrócić uwagę, iż nasilenie się epidemii (nadejście tzw. drugiej fali) na jesieni pociągnęło za sobą sukcesywne zaostrzanie ograniczeń, które obowiązywały także w pierwszym kwartale 2021 roku w związku z wystąpieniem trzeciej fali zachorowań. Wobec powyższego można zasadnie oczekiwać, iż rynek reklamy telewizyjnej w kolejnych kwartałach może odczuwać negatywne skutki takiego rozwoju wypadków, przy czym oszacowanie ich skali jest na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania jest niemożliwe.

##### *Szacowany wpływ epidemii koronawirusa na segment usług B2C i B2B*

**Transmisja danych i połączenia głosowe.** W sytuacji zagrożenia koronawirusem i wynikających z niego zaleceń pozostania w domu oraz pracy i nauki zdalnej istotnie wzrosło znaczenie usług transmisji danych i połączeń głosowych. Od połowy marca 2020 roku Grupa odnotowała znaczący wzrost ruchu w sieciach telekomunikacyjnych jej spółek zależnych. W całym 2020 roku klienci Plusa i Cyfrowego Polsatu przeszali w sieci mobilnej 1,518 PB, co oznacza wzrost o 36% rok do roku i jest najwyższym wynikiem w historii Grupy. W pierwszym kwartale 2021 roku wolumen transmisji danych wzrósł o 27% rok do roku, osiągając poziom 442 PB. Dzięki sprawnie działającej infrastrukturze telekomunikacyjnej spółek zależnych Polkomtel i Netia oraz zastosowaniu nowoczesnych technologii jesteśmy w stanie zapewnić naszym klientom pełną funkcjonalność i jakość działania sieci w warunkach zwiększonego ruchu.

Naszym zdaniem pandemia koronawirusa wyraźnie pokazała znaczenie usług telekomunikacyjnych zarówno w biznesie, jak i życiu prywatnym i przyspieszyła trendy związane z cyfryzacją społeczeństw. W szczególności uważamy, że na znaczeniu w przyszłości będą zyskiwać praca i nauka zdalna, rozrywka w domu (np. wideo i gry online) oraz e-commerce, które to zjawiska powinny prowadzić do zwiększonego poziomu konsumpcji usług telekomunikacyjnych, w szczególności dostępu do Internetu. Utrzymanie się wysokiego poziomu użycia naszych usług telekomunikacyjnych powinno pozytywnie wpłynąć na generowane przychody detaliczne w średnim i długim okresie.

**Roaming międzynarodowy.** Począwszy od drugiego kwartału 2020 roku odnotowaliśmy istotny spadek przychodów detalicznych od klientów indywidualnych i biznesowych z tytułu roamingu międzynarodowego, co miało związek z początkowym zamknięciem granic i wprowadzanymi w kolejnych miesiącach restrykcjami w przemieszczaniu się osób. Ponowne otwarcie granic od połowy czerwca 2020 roku nie spowodowało przywrócenia turystyki zagranicznej w tej samej skali co przed epidemią koronawirusa. Mając na uwadze zmienność sytuacji pandemicznej na całym świecie, powrót międzynarodowego ruchu turystycznego do stanu sprzed pandemii w kolejnych kwartałach wydaje się mało prawdopodobny, a co za tym idzie można zasadnie oczekiwać, iż wpływ epidemii na przychody roamingowe pozostanie negatywny.



**Usługi hurtowe.** W związku ze wzrostem natężenia ruchu głosowego Grupa odnotowała w drugim i czwartym kwartale 2020 roku istotny wzrost skali rozliczeń międzyoperatorskich, co pozytywnie odzwierciedliło się w poziomie ARPU. Z drugiej strony, istotnie większy ruch głosowy przełożył się także na wyższy poziom kosztów związanych z zakupem ruchu od innych operatorów. Oczekujemy, że w kolejnych okresach wpływ wyższych wolumenów ruchu wymienianego w ramach rozliczeń międzyoperatorskich będzie stopniowo wygasł, wobec konsekwentnie malejącego ruchu głosowego, do poziomu zbliżonego do stanu sprzed wybuchu epidemii.

**Przylączenia klientów netto i churn.** Stan epidemii i związane z nim ograniczenia, w szczególności zamknięcie centrów handlowych i stosowanie dystansu społecznego, istotnie wpłynęły na funkcjonowanie naszej sieci sprzedaży w okresie wiosny 2020 roku. W pierwszych tygodniach epidemii operacyjnie funkcjonowało około 65% ogólnej liczby stacjonarnych punktów sprzedaży należących do Grupy, przy czym obserwowany ruch klientów w otwartych punktach był znacząco niższy niż w przeszłości. Równocześnie prowadziliśmy działania mające na celu intensyfikację sprzedaży za pośrednictwem zdalnych kanałów sprzedaży, które odnotowały znaczący wzrost ruchu klientów i sprzedaży, co częściowo kompensowało spadek liczby transakcji w punktach stacjonarnych.

W drugim kwartale 2020 roku sprzedaż kanałami zdalnymi nie była w stanie w pełni zrównoważyć mniejszej liczby transakcji sprzedażowych zawieranych dotychczas w drodze kontaktu bezpośredniego, co wpłynęło negatywnie na liczbę przyląceń nowych klientów i usług, jak również na liczbę klientów przenoszących do naszej sieci swoje numery komórkowe od innych operatorów (tzw. MNP). Z drugiej strony, odnotowaliśmy spadek liczby wniosków rezygnacyjnych, co przełożyło się na spadek liczby odejść i rezygnacji (wskaźnik churn). W trzecim kwartale 2020 roku trendy sprzedażowe w kanałach stacjonarnych wróciły do poziomów sprzed epidemii, niemniej jednak począwszy od przełomu trzeciego i czwartego kwartału obserwujemy zmianę sposobu zachowania klientów w kierunku mniejszej liczby wizyt w punktach sprzedaży stacjonarnej pomimo pełnej dostępności naszej sieci, ale z konkretnym celem (mniejsza liczba klientów oglądających, ale nie kupujących), co obserwowaliśmy również w pierwszych miesiącach 2021 roku. Utrzymanie się takiego trendu może mieć przełożenie na spadek sprzedaży, jak również liczby odejść i rezygnacji (wskaźnik churn) w kolejnych kwartałach, w zależności od skali i czasu trwania kolejnych potencjalnych fal epidemii.

Jednocześnie można oczekiwać, iż utrzymujący się stan epidemii może przyspieszać konwersję procesów sprzedażowych w naszej branży w kierunku sukcesywnego zwiększania udziału kanałów zdalnych.

**Urządzenia abonenckie.** W okresie zamknięcia części sieci sprzedaży stacjonarnej wiosną 2020 roku zaobserwowaliśmy przejściowy spadek sprzedaży sprzętu, w szczególności smartfonów, co zostało w znacznym stopniu zniwelowane wysokim poziomem sprzedaży odnotowanym po otwarciu stacjonarnych punktów sprzedaży. W trzecim kwartale 2020 roku odnotowaliśmy silną sprzedaż urządzeń abonenckich, zgodnie z naszymi pierwotnymi założeniami. Jednocześnie, na przełomie trzeciego i czwartego kwartału 2020 roku zaobserwowaliśmy zmianę sposobu zachowania klientów w kierunku mniejszej liczby wizyt w punktach sprzedaży stacjonarnej pomimo pełnej dostępności naszej sieci, ale z konkretnym celem (mniejsza liczba klientów oglądających, ale nie kupujących). Z kolei w pierwszych miesiącach 2021 roku wprowadzane były ponownie ograniczenia w dostępności centrów handlowych. Utrzymanie się takich ograniczeń i zjawisk może mieć przełożenie na niższy poziom sprzedaży sprzętu w kolejnych kwartałach. Dodatkowo nie można wykluczyć, iż ewentualne osłabienie sytuacji na rynku pracy i wiążące się z tym ewentualne pogorszenie popytu konsumpcyjnego zmniejszy popyt na nowoczesne urządzenia abonenckie.

#### **Szacowany wpływ epidemii koronawirusa na segment mediowy: telewizja i online**

Rynek reklamy, w tym reklamy telewizyjnej, silnie ucierpiał na skutek pandemii koronawirusa. W drugim kwartale 2020 roku, w którym jak dotychczas presja była najsilniejsza, rynek reklamy telewizyjnej skurczył się o 35% rok do roku. Począwszy od czerwca 2020 wyraźnie dało się zaobserwować poprawę nastrojów na rynku, co przełożyło się na spowolnienie tempa spadków na rynku reklamy. W trzecim kwartale 2020 roku przychody z tytułu reklamy telewizyjnej spadły o 2,2% rok do roku, a w czwartym kwartale zanotowały wzrost o 2,4% rok do roku. Według wstępnych szacunków Publicis Group w pierwszym kwartale 2021 roku rynek reklamy telewizyjnej odnotował spadek o 1,3% rok do roku i można zasadnie oczekiwać, że wprowadzanie dodatkowych obostrzeń w związku z potencjalnymi kolejnymi falami epidemii może mieć negatywny wpływ na wartość rynku reklamowego, a w efekcie na strumień generowanych przez nas przychodów reklamowych. W przypadku gdyby skala i długość utrzymywania się kolejnych potencjalnych fal pandemii były bliższe scenariuszom negatywnym, można spodziewać się ujemnego wpływu z tego tytułu na gospodarkę i rynek reklamy telewizyjnej również w 2021 roku.

Od początku epidemii koronawirusa odnotowaliśmy wzrost oglądalności niektórych naszych kanałów telewizyjnych, szczególnie w przypadku stacji informacyjnej, jak również programów informacyjnych i audycji adresowanych do dzieci. Wzrosła wówczas ogólna konsumpcja treści telewizyjnych na skutek poszukiwania sposobów na spędzanie czasu w domu.

Według danych Nielsen Audience Measurement w pierwszym kwartale 2021 roku sytuacja wróciła nieco do normy i średni dobowy czas oglądania telewizji w Polsce kształtował się na poziomie 4 godzin 35 minut - o około 6 minut krócej w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

W drugim kwartale 2020 roku szereg wydarzeń sportowych, do których Grupa posiadała prawa transmisji, zostało odłożonych w czasie. Po złagodzeniu obostrzeń większość wydarzeń sportowych odbyła się, aczkolwiek z ograniczeniami wynikającymi z przepisów bezpieczeństwa organizacji imprez sportowych. Nie możemy wykluczyć, że utrzymywanie się pandemii nie doprowadzi do ponownego zawieszenia wybranych imprez sportowych, do których posiadamy prawa transmisji.

W trosce o zdrowie i bezpieczeństwo artystów i pracowników zaangażowanych w produkcję telewizyjną w marcu 2020 roku Telewizja Polsat podjęła decyzję o wstrzymaniu realizacji części wybranych produkcji telewizyjnych, co przełożyło się na niższe niż planowano koszty kontentu w okresie realizacji ramówki wiosennej. Po zniesieniu obostrzeń Telewizja Polsat uruchomiła produkcję telewizyjną na sezon ramówki jesiennej, zachowując przy tym szczególne środki bezpieczeństwa osobistego osób zaangażowanych w pracę na planach produkcyjnych. Bez większych przeszkód zrealizowaliśmy również założenia naszej ramówki wiosennej z 2021 roku. Nie możemy jednakże wykluczyć, że ewentualne obostrzenia wprowadzane w związku z potencjalnymi nowymi falami epidemii nie wpłyną negatywnie na planowaną w kolejnych miesiącach produkcję telewizyjną.

#### **Szacowany wpływ epidemii koronawirusa na płynność i zarządzanie zasobami kapitałowymi**

W związku z obniżeniem w 2020 roku przez Narodowy Bank Polski stóp procentowych łącznie o 140 punktów bazowych osiągamy istotne oszczędności na poziomie kosztów finansowych. Całość zadłużenia Grupy denominowana jest w polskich złotych i oparta jest o zmienną stopę procentową WIBOR, przy czym spółki z Grupy stosują instrumenty zabezpieczające w średnim terminie do ok. 30% ekspozycji na stopy procentowe.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Grupa utrzymuje wysoki poziom płynności oraz generuje wysokie pozytywne przepływy pieniężne. W efekcie tego Grupa realizuje bez przeszkód założone projekty inwestycyjne i realizuje wypłatę dywidendy zgodnie z pierwotnymi założeniami.

Zaznaczamy, że powyższe czynniki zostały opisane w oparciu o naszą najlepszą wiedzę na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania. Wpływ epidemii koronawirusa COVID-19 na naszą działalność operacyjną i finansową będzie zależał od czasu trwania pandemii i jej dalszego rozwoju, w szczególności od skali i ostatecznego wpływu epidemii na otoczenie gospodarcze, jak również dalszych potencjalnych działań, które mogą zostać podjęte przez polski rząd.

#### **4.4.2. Czynniki związane z otoczeniem społeczno-gospodarczym i konkurencyjnym**

##### **Sytuacja gospodarcza w Polsce**

Tendencje makroekonomiczne w polskiej gospodarce, jak również koniunktura na rynkach światowych wpływały dotąd i spodziewamy się, że nadal będą wpływać na działalność i wyniki operacyjne Grupy Polsat. W szczególności zmiany PKB, stopa bezrobocia, dynamika płac realnych, poziom wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych oraz nakładów inwestycyjnych przedsiębiorstw wpływają na naszą działalność, w tym w szczególności na popyt na emisję reklam, poziom wydatków na świadczone przez nas usługi oraz popyt na sprzedawane przez nas urządzenia dla użytkowników końcowych.

Dynamika wydarzeń związanych z pandemią koronawirusa sprawia, że prognozowanie sytuacji gospodarczej na świecie i w Polsce obarczone jest znaczną niepewnością. Wstępne dane za 2020 rok sygnalizują odnotowanie globalnego spadku koniunktury. W przypadku Polski, szacowany spadek krajowego PKB waha się od 2,8% (GUS) do 3,5% (OECD), natomiast w 2021 roku prognozowany jest powrót polskiego PKB do wyraźnego wzrostu.

##### **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 satelitarnej i 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.

Biorąc pod uwagę zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym i rosnące znaczenie konwergencji, oferujemy usługi telewizyjne w technologiach internetowych IPTV (sieć zamknięta) oraz OTT (sieć otwarta, umożliwiającą dostęp do naszej oferty za



pośrednictwem każdego dostawcy Internetu). Dzięki temu nasi klienci mogą obecnie korzystać z naszych usług płatnej telewizji za pośrednictwem optymalnej dla nich technologii dostarczenia sygnału TV – satelitarnej lub kablowej. Mają także, w przypadku telewizji internetowej OTT, możliwość elastycznej aktywacji bądź zmiany wybranych przez nich pakietów tematycznych. Ponadto nasza spółka zależna Netia oferuje klientom usługę telewizyjną IPTV pod marką „Telewizja Osobista”.

Uważamy, że obecnie nasze pakiety programowe charakteryzują się najbardziej atrakcyjnym odniesieniem jakości do ceny na polskim rynku płatnej telewizji. Dodatkowo inwestujemy w zakup nowych atrakcyjnych i unikalnych treści. Wierzmy, 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 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 ten rynek jest dopiero w początkowej fazie rozwoju w porównaniu z rynkami w krajach Europy Zachodniej czy Stanów Zjednoczonych i naszym zdaniem posiada duży potencjał rozwoju, szczególnie w sytuacji poprawiającej się jakości łącz szerokopasmowych na rynku. O atrakcyjności polskiego rynku świadczy uruchomienie w Polsce serwisów przez podmioty o charakterze globalnym, jak Netflix czy Amazon Prime. W czasie epidemii koronawirusa, z uwagi na zamknięcie placówek kulturalnych i rozrywkowych, część producentów i dystrybutorów filmowych zmodyfikowała plany dystrybucji premierowych i nowych tytułów, udostępniając je w Internecie w bardzo krótkim okresie po debiucie kinowym. Tym samym sytuacja wywołana koronawirusem pogłębiła już istniejący trend konsumowania treści filmowych w każdej wolnej chwili i na wielu urządzeniach. Naszym zdaniem trend ten może utrzymać się po wygaśnięciu epidemii. Systematycznie rozwijamy nasze usługi dostarczające klientom wideo na żądanie – naszą wypożyczalnię VOD, wiodącą na polskim rynku telewizję internetową IPLA oraz serwis online Cyfrowy Polsat GO, który umożliwia dostęp do treści na urządzeniach mobilnych w dowolnym miejscu i czasie. Są to produkty komplementarne do naszej podstawowej działalności w obszarze płatnej telewizji, które umożliwiają szerszą dystrybucję naszych treści programowych. Rozwijamy również produkowany przez nas sprzęt abonencki do odbioru usługi płatnej telewizji w celu szerszego rozpropagowania świadczonych przez nas usług, tj. poza tradycyjny model dostępu w technologii satelitarnej. Wraz z wdrożeniem usług płatnej telewizyjnych w technologii IPTV (w marcu 2019 roku) oraz w sieci otwartej OTT (w lipcu 2019 roku) wprowadziliśmy na rynek nasze własne dekodery dedykowane tym usługom.

### **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. Przy założeniu stopniowego wygasania negatywnych efektów gospodarczych wynikających z stanu pandemii COVID-19, a tym samym powrotu polskiej gospodarki do korzystnej dynamiki PKB w latach 2021-2022 (w obu okresach na poziomie +3,3% oraz +4,2% wg Banku Światowego) wierzymy, iż oczekiwać można kontynuacji rozwoju polskiego rynku reklamy.

Naszym zdaniem telewizja pozostaje efektywnym medium reklamowym i 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. Co więcej, zakładany w latach 2021-2022 wzrost gospodarczy powinien mieć korzystny wpływ na poziom wydatków reklamowych w Polsce. Warto zaznaczyć, iż pomimo wzrostu znaczenia nowych mediów, szacuje się, że telewizja wciąż będzie atrakcyjną i popularną formą spędzania czasu, głównie dzięki nowym możliwościom technicznym, takim jak m.in. coraz szersza oferta kanałów nadawanych w HD, postępującej popularyzacji VOD oraz dzięki rosnącej liczbie odbiorników z dostępem do Internetu.

Korzystnie kształtują się również perspektywy rynku reklamy online. Według badania IAB AdEx za 2020 rok wydatki na reklamę online w Polsce wzrosły o 4,9% r/r i osiągnęły wartość 5,2 mld zł. Jest to głównie efekt dobrego drugiego półrocza, w którym nastąpiło odbicie po załamaniu rynku na początku pandemii. Główne dwa segmenty reklamy internetowej, w których obecnie działamy, czyli display oraz video, odpowiadały za blisko 46% wszystkich wydatków na reklamę online, a ich łączna wartość wzrosła o 3% r/r (+2,7% w przypadku display i +3,4% w przypadku video). Uważamy, że po połączeniu z Grupą Interia i uzyskaniu dzięki temu jednej z czołowych pozycji na rynku reklamy online, możemy stać się beneficjentem tego perspektywicznego segmentu rynku reklamy.

### **Rosnące znaczenie 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). Zgodnie z danymi Nielsen Audience Measurement w 2020 roku udziały w widowni w grupie wiekowej 16-49 lat czterech wiodących kanałów (POLSAT, TVN, TVP1 i TVP2) wyniosły łącznie 31,3% w porównaniu do 35,6% w 2019 roku.

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 2017-2020 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, 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. Wszystkie wyżej wymienione stacje mają ugruntowaną pozycję rynkową oraz solidne wyniki oglądalności.

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.

W lipcu 2018 roku wprowadziliśmy do naszej oferty pakiet telewizyjny Polsat Sport Premium, dzięki któremu fani piłki nożnej mogą oglądać na żywo wszystkie mecze Ligi Mistrzów UEFA oraz spotkania Ligi Europy UEFA przez trzy kolejne sezony (do sezonu 2020/2021). Pakiet składa się z 2 kanałów w jakości Super HD – Polsat Sport Premium 1 i Polsat Sport Premium 2 – oraz 4 serwisów telewizyjnych premium w systemie PPV. Jednocześnie z myślą przede wszystkim o tych rozgrywkach piłkarskich Polsat uruchomił najnowocześniejsze i największe studio sportowe w Polsce, dzięki czemu fani piłki nożnej otrzymali pełną oprawę meczów – w najwyższej jakości wizualnej oraz z doskonałym zespołem dziennikarskim i komentatorskim Polsatu Sport. W marcu 2021 roku nabyliśmy ponownie prawa do transmitowania rozgrywek piłkarskiej Ligi Mistrzów UEFA na trzy kolejne sezony (2021-2024).

### **Rosnące znaczenie pakietyzacji usług**

Konwergencja, rozumiana jako łączenie przynajmniej dwóch usług należących do różnych grup bazowych usług telekomunikacyjnych, 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 coraz ważniejszą 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 jest sfinalizowana przez Grupę Polsat w maju 2018 roku transakcja nabycia pakietu kontrolnego operatora stacjonarnego Netia. Dzięki tej akwizycji skupiliśmy w ramach Grupy Kapitałowej 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 Plus Internet Stacjonarny, 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.

Wprowadzenie do oferty nowych usług telewizji internetowej to kolejny etap w rozwoju naszej Grupy i odpowiedź na zmieniające się potrzeby i oczekiwania naszych klientów, którzy obecnie mogą decydować o optymalnym dla nich sposobie dostarczania treści telewizyjnych.

Zmiany dotyczące konwergencji usług dotyczą również naszego otoczenia konkurencyjnego.

### ***Zmiany własnościowe i partnerstwa pojawiające się w naszym otoczeniu konkurencyjnym***

**Orange Polska.** W kwietniu 2021 roku Orange Polska poinformował o utworzeniu z APG Group, holenderskim funduszem emerytalnym, wspólnego przedsięwzięcia w celu budowy sieci światłowodowej do 1,7 mln gospodarstw domowych, głównie na obszarach o małej lub średniej konkurencji. Sieć będzie budowana przez spółkę Światłowodów Inwestycje, współkontrolowaną przez Orange Polska i APG (50/50). Orange Polska wniesie do spółki istniejące łącza światłowodowe do ok. 0,7 mln gospodarstw domowych oraz kupi dostęp hurtowy dla około 160 tys. swoich obecnych klientów na tych obszarach. Sieć ma być otwarta dla wszystkich operatorów, a Orange Polska będzie dla Światłowodów Inwestycje dostawcą usług, m.in. w zakresie zarządzania budową i utrzymaniem sieci oraz dzierżawy elementów sieciowych.

W naszej opinii budowa przez Światłowodów Inwestycje otwartej sieci światłowodowej może stworzyć dla poszczególnych operatorów telekomunikacyjnych czy płatnej telewizji potencjalną szansę na wzmocnienie swojej oferty konwergentnej.

**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. Oferta usług konwergentnych dla klientów indywidualnych, na którą składa się usługa głosowa, serwisy telewizyjne OTT Netflix i IPLA oraz Internet światłowodowy, została wdrożona przez T-Mobile pod koniec czerwca 2019 roku.

Operator świadczy także od 2020 roku usługi konwergentne w oparciu o dostęp do sieci światłowodowych Nexera i Inea.

**Play Communications.** W lipcu 2019 roku Play poinformował o podpisaniu umowy z operatorem kablowym Vectra, umożliwiającej mu oferowanie stacjonarnego Internetu szerokopasmowego. Usługi zostały uruchomione w kwietniu 2020 roku. Ponadto Play poinformował o nabyciu spółki 3S S.A., operatora sieci światłowodowej o długości ok. 3,8 tys. km, skoncentrowanej na regionie Górnego Śląska, i sześciu klastrów data center. Transakcja wspiera rozwój sieci transmisyjnej do stacji bazowych Play do technologii opartej o łączność światłowodową, co według zapowiedzi operatora jest związane z wdrożeniem standardu 5G. W sierpniu 2020 roku Play sfinalizował nabycie Virgin Mobile Polska, operatora wirtualnego korzystającego dotychczas z jego infrastruktury.

W listopadzie 2020 roku francuska grupa telekomunikacyjna Iliad dokonała przejęcia kontroli nad spółką Play. Według deklaracji Iliad, nowy właściciel Play zamierza skupić się na rozwoju usług konwergentnych, przy czym konkretny model biznesowy, który miałby zostać zastosowany celem realizacji tej strategii, nie został na moment obecny określony.

**UPC Polska.** W lipcu 2019 roku UPC Polska uruchomiło nową ofertę MVNO i zapowiedziało start ery usług konwergentnych. Poza płatną telewizją, dostępem do Internetu oraz telefonią stacjonarną operator oferuje klientom indywidualnym i biznesowym także usługi mobilne na bazie współpracy z Play w modelu MVNO.

Od października 2020 roku UPC Polska świadczy usługi w oparciu o sieci światłowodowe, które zostały wybudowane przez operatora hurtowego Nexera w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa.

**Rynek operatorów kablowych.** Na rozdrobnionym polskim rynku sieci kablowych, na którym według szacunków PMR działa około 300 operatorów, postępuje proces konsolidacji. Jego przykładem może być przejęcie przez Vectrę, drugiego co do wielkości operatora, spółki Multimedia Polska, czyli trzeciego największego gracza kablowego. W lutym 2020 roku Vectra poinformowała o sfinalizowaniu powyższej transakcji, w wyniku której będzie mogła oferować usługi ponad 1,7 mln abonentom, a w zasięgu jej sieci znajdzie się ok. 4,4 mln gospodarstw domowych. Zarówno Vectra jak i Multimedia Polska prowadzą działalność w zakresie usług dostępu do telewizji i Internetu oraz usług telefonii. Z uwagi na fakt, że UOKiK wydał zgodę na połączenie pod warunkiem sprzedaży sieci, wraz z bazą klientów, w ośmiu miastach, w których udziały uczestników koncentracji są największe, można oczekiwać, iż wspomniana transakcja będzie okazją dla innych operatorów do nabycia wybranych elementów infrastruktury - z myślą o rozwoju ofert konwergentnych.

Wcześniej na polskim rynku operatorów kablowych miały miejsce podobne akwizycje o mniejszej skali, przeprowadzone między innymi przez Orange, Vectrę i Netię. W szczególności, na przełomie roku 2019 i 2020 Netia dokonała akwizycji dwóch lokalnych spółek kablowych. Oczekujemy, że trend konsolidacji rynku sieci kablowych będzie się utrzymywać w nadchodzących latach.

### **Zmiany cen usług mobilnych**

Istotnym wydarzeniem na polskim rynku usług mobilnych w latach 2019-2020 było wprowadzanie przez wszystkich głównych operatorów telekomunikacyjnych korekt do cenników usług detalicznych, polegających na podniesieniu progów opłat abonamentowych w zamian za zwiększone pakiety transmisji danych (strategia cenowa *more-for-more*), eliminacji wybranych niskich rozwiązań taryfowych bądź podniesieniu stawek za połączenia wykonywane poza pakietami. Powyższe zmiany były związane, między innymi, ze wzrostem popytu na transfer danych, bardziej stabilną sytuacją konkurencyjną na rynku komórkowym, niskim poziomem cen usług telekomunikacyjnych w Polsce, poprawą sytuacji makroekonomicznej, a także zmianą strategii wybranych operatorów ukierunkowaną na większą niż w przeszłości budowę wartości klienta oraz wzrost przychodów i rentowności, między innymi w związku z planowanymi inwestycjami w budowę sieci 5G.

Sukcesywne uruchamianie sieci 5G pozwoli również operatorom zastosować różnicowanie cenowe ofert opartych o najnowszą technologię, zapewniającą zdecydowanie wyższy komfort korzystania z technologii mobilnych. Technologia 5G pozwala osiągać prędkości docelowo przekraczające nawet 1Gb/s przy minimalizacji opóźnień i jednocześnie zapewni istotnie większą pojemność nowobudowanych sieci, co przełoży 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 oferowane będą w wyższych propozycjach taryfowych.

Na początku 2021 roku Plus wprowadził do oferty nowe taryfy 5G dla klientów indywidualnych i biznesowych, obejmujące większe pakiety danych niż te oferowane w taryfach 4G przy równocześnie podniesionej opłacie abonamentowej (strategia *more-for-more*). Klienci mają do wyboru abonamenty internetowo-głosowe oraz czysto internetowe. Nowe taryfy 5G zapewnią korzystanie z sieci przez cały okres trwania umowy z maksymalną szybkością technologiczną do 600 Mb/s. Oczekujemy, że powyższe zmiany, w połączeniu z rosnącym popytem na transfer w urządzeniach mobilnych oraz rosnącą popularnością pracy i nauki zdalnej, powinny przełożyć się pozytywnie w średniej i dłuższej perspektywie na wzrost wartości polskiego rynku telefonii mobilnej.

### **Rosnący popyt na transmisję danych w smartfonach**

W Polsce obserwowana jest sukcesywna popularyzacja i wzrost sprzedaży 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 w trakcie 2020 roku na polskim rynku pojawiły się pierwsze modele smartfonów obsługujących technologię 5G. Ich cena, początkowo relatywnie wysoka, ulega szybkiej redukcji i obecnie w naszej ofercie dostępne są już urządzenia 5G w cenach nieprzekraczających 1.000 złotych.

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 2020 roku wielkość transmisji danych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, do którego zalicza się Polska, wzrośnie z poziomu 7,5 GB/m-c w roku 2020 do poziomu 29 GB/m-c w roku 2026, do czego przyczyni się również rosnąca popularność technologii 5G.

Oczekujemy, iż rosnąca popularność i dostępność oraz coraz większe zaawansowanie techniczne oferowanych przez producentów smartfonów w połączeniu z podnoszonymi przez nas parametrami jakościowymi usługi transmisji danych świadczonej przez naszą sieć mobilną oraz stale poszerzającą się ofertą aplikacji i kontentu dostępnego dla klientów, będą skutkowały rosnącym popytem na usługi transmisji danych.

### **Uruchamianie sieci 5G przez operatorów mobilnych**

Zgodnie 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). Jest to nowy standard komunikacji mobilnej, który ma umożliwić osiągnięcie w technologii mobilnej prędkości transmisji przekraczającej 1 Gb/s, przy jednoczesnej znaczącej redukcji opóźnień (ang. *latency*) do poziomu nawet 1 milisekundy. Technologia ta ma przyspieszyć m.in. rozwój Internetu rzeczy, usług telemedycyny, autonomicznych pojazdów czy inteligentnych miast. 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 oraz 26 GHz. Obecnie w poszczególnych krajach europejskich prowadzone są procesy alokacji wybranych pasm, w zależności od ich dostępności.



W dniu 6 marca 2020 roku Urząd Komunikacji Elektronicznej ogłosił aukcję na rezerwację częstotliwości w paśmie 3,6-3,8 GHz, rozpoczynając tym samym pierwszy w kraju proces przydziału częstotliwości na potrzeby budowy sieci 5G. Przedmiotem aukcji były 4 bloki o szerokości 80 MHz każdy z pasma 3,6 GHz. Cena minimalna za blok została ustalona na poziomie 450 mln zł. Z uwagi na ogłoszony 20 marca 2020 roku stan epidemii koronawirusa proces aukcyjny został zawieszony od dnia 31 marca 2020 roku do czasu odwołania stanu zagrożenia epidemicznego. Z kolei w przyjętej przez Sejm 14 maja 2020 roku ustawie „Tarcza Antykryzysowa 3.0” znalazły się przepisy, które dały podstawę do unieważnienia ogłoszonej przez Prezesa UKE aukcji pasma 3,6 GHz. Aukcja została formalnie anulowana w czerwcu 2020 roku, a ponowne przystąpienie do rozdziału częstotliwości ma być poprzedzone opracowaniem wytycznych przez rządowe Kolegium ds. Cyberbezpieczeństwa. Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania nie zostały podjęte ostateczne decyzje co formy, terminu ani warunków dystrybucji, w tym parametrów pokryciowych oraz ceny, częstotliwości z zakresu 3,4-3,8 GHz. Z wypowiedzi prasowych Prezesa UKE, który objął urząd we wrześniu 2020 roku, wynika, że warunki nowej aukcji pasma 3,6 GHz mogą ulec zmianie w stosunku do poprzednio anulowanej w zakresie zobowiązań pokryciowych i położenia nacisku na większą dywersyfikację terytorialną i szybsze tempo budowy.

Odnosnie zakresu 700 MHz, w dniu 28 października 2019 roku przedstawiciele polskich operatorów mobilnych, Exatela i Polskiego Funduszu Rozwoju podpisali w obecności ministra cyfryzacji memorandum w sprawie podjęcia współpracy przy przeprowadzeniu analizy biznesowej modeli wdrożenia technologii 5G w oparciu o pasmo 700 MHz do budowy jednolitej infrastruktury, która objęłaby całe terytorium Polski. Zgodnie z przyjętymi do modeli założeniami, właścicielem jednolitej infrastruktury dla pasma 700 MHz byłaby spółka celowa o nazwie #POLSKIE5G, w której Skarb Państwa lub spółka z udziałem Skarbu Państwa byłaby przedsiębiorcą dominującym. Założeniem stron memorandum jest, aby Skarb Państwa zapewnił pasmo 700 MHz oraz dostęp do infrastruktury pasywnej na własnych nieruchomościach, a podmioty prywatne infrastrukturę pasywną i aktywną (aport lub długoletnie dzierżawy) oraz ewentualne środki finansowe. Sygnalizowany obecnie przez władze termin rozpoczęcia prac nad udostępnieniem pasma to lata 2022-2023. W lipcu 2020 roku zakończyły się prace nad analizą wstępną dotyczącą modelu biznesowego dla spółki #Polskie5G, a raport z analizy został przekazany premierowi.

Jeżeli chodzi o częstotliwość 26 GHz, to w lipcu 2020 roku Urząd Komunikacji Elektronicznej rozpoczął konsultacje z przedstawicielami rynku na temat sposobu wykorzystania tego pasma i innych pasm milimetrowych. Zdaniem operatorów, którzy wzięli w nich udział, przydział częstotliwości w paśmie 26 GHz powinien nastąpić najwcześniej w latach 2022-2023, czyli wówczas, gdy spodziewana jest szersza dostępność urządzeń abonenckich działających w tym paśmie.

Z początkiem 2020 roku weszło w życie rozporządzenie ministra zdrowia, wielokrotnie podnoszące krajowe normy dopuszczalnego promieniowania pól elektromagnetycznych (PEM), które wcześniej należały do najbardziej restrykcyjnych w Europie. Tym samym została usunięta jedna z barier uniemożliwiających dotychczas wdrożenie standardu 5G na szeroką skalę.

Równolegle wszyscy czterej główni operatorzy komórkowi podjęli decyzje o rozpoczęciu budowy komercyjnych sieci 5G w wybranych polskich miastach w oparciu o zasoby częstotliwości już znajdujące się w ich posiadaniu (2600 MHz TDD w przypadku sieci Plus oraz 2100 MHz na bazie pasma współdzielonego z technologią LTE w przypadku sieci Play, T-Mobile Polska i Orange Polska).

W przypadku Plusa intencją było wykorzystanie na posiadanym zasobie częstotliwości technologii MIMO 4x4 i QAM256, pozwalającej uzyskać prędkość transmisji do 600 Mb/s. Budowa sieci objęła główne miasta Polski, m.in. Warszawę, Gdańsk, Katowice, Łódź, Poznań, Szczecin i Wrocław. Komercyjny start sieci 5G Plusa nastąpił w dniu 11 maja 2020 roku, a na początku drugiego kwartału 2021 roku sieć 5G Plusa, licząca ponad 1.500 nadajników, obejmowała swoim zasięgiem ponad 12 mln osób. (więcej informacji na ten temat przedstawiono w punkcie 2.2. – *Istotne wydarzenia – Wydarzenia o charakterze biznesowym*).

Play i T-Mobile Polska poinformowali o wprowadzeniu do oferty usług 5G w czerwcu 2020 roku, a Orange Polska uruchomił swoją sieć 5G w lipcu 2020 roku. Warto odnotować, iż pasmo 2100 MHz będące podstawą świadczenia usług 5G przez konkurencyjnych wobec nas operatorów, wykorzystywane jest przez nich równolegle do świadczenia innych usług (pierwotnie UMTS, następnie LTE). Operatorzy ci stosują technologię DSS (*Dynamic Spectrum Sharing*), która powoduje zmienną w czasie alokację zasobów częstotliwościowych do świadczenia usług w różnych generacjach technologicznych. Efektywnie może to prowadzić do uzyskiwania zauważalnie niższych parametrów jakościowych świadczonych usług 5G aniżeli w przypadku technologii 5G opartej o dedykowany zasób pasma częstotliwości, co z kolei może wpływać na niższy poziom satysfakcji użytkowników końcowych.

### **Informacja dotycząca sezonowości**

Nasze przychody hurtowe obejmują m.in. przychody z reklam oraz sponsoringu, które podlegają sezonowym zmianom i zazwyczaj są najniższe w trzecim kwartale roku kalendarzowego ze względu na okres wakacyjny i najwyższe w drugim i czwartym kwartale roku kalendarzowego ze względu na wprowadzenie w tych okresach nowej oferty programowej. W roku zakończonym 31 grudnia 2019 roku, Grupa Telewizji Polsat wygenerowała około 22,1% przychodów reklamowych w pierwszym kwartale, 26,5% w drugim kwartale, 20,4% w trzecim kwartale i 31,0% w czwartym kwartale. Należy podkreślić, że 2020 rok nie jest reprezentatywny dla zmian w sezonowości z uwagi na pandemię COVID-19, która dotknęła rynek reklamowy w znacznym stopniu w drugim kwartale 2020 roku.

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.

Pozostałe przychody podlegają istotnym wahaniom sezonowym.

### **4.4.3. Czynniki związane z działalnością 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, takimi jak usługi finansowe i ubezpieczeniowe, sprzedaż energii elektrycznej i gazu oraz inne rozwiązania dla domu. Dążymy do tego, aby nasze usługi odpowiadały na potrzeby każdego klienta i były dostępne wszędzie. Dlatego też stale pracujemy nad poszerzaniem oferty oraz wchodzimy na nowe rynki dystrybucji naszych usług.

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. Uruchomiony po raz pierwszy w 2014 roku program lojalnościowy smartDOM jest regularnie dostosowywany do potrzeb i oczekiwań naszych klientów i przynosi bardzo dobre wyniki sprzedaży - na koniec pierwszego kwartału 2021 roku już blisko 2,1 miliona klientów korzystało z naszej oferty usług łączonych. Możliwość dosprzedaży naszych produktów i usług (cross-selling) do obecnej bazy klientów pozytywnie wpływa na nasze przychody oraz poziom ARPU klienta kontraktowego, jak również przyczynia się do wzrostu lojalności klientów, którzy korzystają z naszych usług zintegrowanych.

Dodatkowo wychodzimy naprzeciw wymaganiom naszych klientów poprzez oferowanie do każdej usługi podstawowej szerokiego wachlarza usług komplementarnych. Łączymy nasze tradycyjne usługi płatnych pakietów telewizyjnych – które oferowane są obecnie w dwóch technologiach – satelitarnej oraz internetowej (OTT, IPTV) – z usługami VOD, PPV, Multiroom, serwisami online wideo i telewizją mobilną. Do usług dostępu do Internetu i telefonii komórkowej proponujemy tzw. VAS (ang. *Value Added Services*), czyli usługi opcjonalne obejmujące m.in. usługi rozrywkowe, informacyjne, lokalizacyjne, czy ubezpieczeniowe.

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), obniżając jednocześnie wskaźnik churn.

#### ***Wzmocnienie pozycji na rynku usług zintegrowanych***

Dzięki akwizycji pakietu kontrolnego w Netii 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 dostępne, w zasięgu których znajduje się 2,75 miliona lokali, spośród których, według stanu na koniec marca 2021 roku, ponad 1,76 mln posiadało łącza o przepustowości 1 Gb/s. Sieć własna Netii dociera obecnie do około 180 miejscowości i wsparta jest rozległą, ogólnopolską infrastrukturą szkieletową. Ponadto Netia oferuje usługi stacjonarnego dostępu do Internetu w oparciu o sieci Orange Polska, Nexery oraz Inea.

Szkieletowa infrastruktura światłowodowa Netii o ogólnopolskim zasięgu stanowi doskonale uzupełnienie naszej własnej infrastruktury. Pozwala ona szybko i efektywnie zwiększać pojemność naszej sieci mobilnej, wzmacniając tym samym naszą



przewagę konkurencyjną na rynku oraz wpływa na poprawę elastyczności przy dalszym planowaniu rozbudowy połączonej sieci telekomunikacyjnej. Jednocześnie zasięg infrastruktury dostępowej Netii, pozwalającej oferować dostęp do Internetu stacjonarnego o parametrach NGA, otwiera dla Grupy Polsat nowy rynek – duże miasta i aglomeracje miejskie. W ten sposób zyskujemy nową, atrakcyjną bazę klientów indywidualnych, zwiększając tym samym nasz potencjał dosprzedaży produktów i usług w ramach oferty zintegrowanej.

Jednocześnie gruntownie wzmocniliśmy naszą pozycję w segmencie klientów biznesowych. Akwizycja operatora Netia, posiadającego rozległą sieć stacjonarną docierającą do większości największych polskich budynków biurowych oraz szerokie kompetencje w obsłudze klientów biznesowych, pozwala nam istotnie wzmocnić naszą pozycję konkurencyjną na rynku świadczenia usług konwergentnych dla klientów biznesowych. W szczególności jesteśmy w stanie wspólnie przygotowywać kompleksowe oferty według indywidualnych wymagań klienta przy optymalizacji bądź eliminacji konieczności ponoszenia dodatkowych kosztów związanych z budową dedykowanej infrastruktury telekomunikacyjnej dla tych klientów, co pozwala nam skuteczniej rywalizować z innymi operatorami telekomunikacyjnymi.

### **Wzmocnienie pozycji na rynku reklamy online**

Dzięki akwizycji Grupy Interia znacząco wzmocniliśmy naszą pozycję na dynamicznie rosnącym rynku Internetu i reklamy online. Jest to akwizycja o strategicznym charakterze, ukierunkowana na zajęcie przez Grupę Polsat istotnej pozycji w Internecie.

Według badania Mediapanel w pierwszym kwartale 2021 roku średniomiesięczna liczba użytkowników połączonej grupy mediowej Polsat-Interia wśród polskich internautów wyniosła 20,2 mln, a średniomiesięczna liczba odsłon stron internetowych wyniosła około 1,7 miliarda.

Należący do grupy portal internetowy Interia.pl to jeden z największych portali horyzontalnych, w którego skład wchodzi poczta elektroniczna, serwisy tematyczne oraz aplikacje mobilne generujące dochody z bardzo wielu różnych strumieni przychodowych.

W wyniku nabycia Grupy Interia zyskaliśmy dodatkowy kanał dystrybucji oraz monetyzacji treści produkowanych na potrzeby kanałów Telewizji Polsat. Oczekujemy, że dzięki insourcingowi kampanii marketingowych online dla marek wchodzących w skład portfolio Grupy Polsat osiągniemy optymalizację kosztową. Dodatkowo, spodziewamy się podwyższenia efektywności sprzedaży powierzchni reklamowych prowadzonej przez Grupę Interia dzięki jej zintegrowaniu, począwszy od października 2020 roku, w ramach należącego do naszej Grupy biura reklamy.

### **Wejście na rynek fotowoltaiki i zakup zielonej energii na potrzeby Grupy Polsat i jej klientów**

Wraz z rosnącą na świecie i w Polsce świadomością konieczności ochrony środowiska naturalnego wzrasta znaczenie źródeł energii odnawialnej, które umożliwiają pozyskiwanie energii przy minimalizacji emisji CO<sub>2</sub>. Tego typu rozwiązania są silnie promowane m.in. w Unii Europejskiej, która wyznaczyła dla państw członkowskich orientacyjne cele energetyczne dotyczące udziału zielonej energii w jej całkowitej konsumpcji. Produkcja energii ze źródeł odnawialnych jest niejednokrotnie dotowana przez państwo, a malejące koszty instalacji sprawiają, że staje się ona realną alternatywą dla energetyki tradycyjnej, korzystającej z paliw kopalnych, które generują znaczące zanieczyszczenia.

Biorąc powyższy trend pod uwagę i wychodząc naprzeciw zapotrzebowaniu na pozyskiwanie energii w tani sposób, w lipcu 2020 roku wprowadziliśmy do oferty dla klientów indywidualnych i biznesowych instalacje fotowoltaiczne służące do produkcji prądu z energii słonecznej pod nową marką 'ESOLEO'. Instalacje są oferowane przez należącą do Grupy firmę ESOLEO, która posiada wieloletnie doświadczenie na rynku fotowoltaicznym w Polsce. Oferta ESOLEO jest dostępna na terenie całej Polski w naszej sieci sprzedaży. Promowała ją intensywna kampania marketingowa, która ma na celu uświadomienie korzyści z posiadania własnej instalacji fotowoltaicznej. Oferta zapewnia kompleksowe rozwiązanie i obsługę w zakresie instalacji fotowoltaicznych, w tym również montaż i wsparcie techniczne. Całość inwestycji realizowana jest „pod klucz” łącznie z przygotowaniem za klienta niezbędnych dokumentów oraz zgłoszeniem do sieci energetycznej. W ramach współpracy z ESOLEO, klient może też otrzymać kredyt na inwestycję w ramach specjalnych ofert banków. W sektorze biznesowym ESOLEO realizuje m.in. instalacje fotowoltaiczne dla sieci sklepów DINO Polska.

We wrześniu 2020 roku ESOLEO podpisało, jako lider konsorcjum, umowę z ZE PAK S.A. na realizację największej farmy fotowoltaicznej w Polsce. Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie, montaż i przekazanie do eksploatacji farmy fotowoltaicznej o mocy 70 MWp wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną. Elektrownia fotowoltaiczna Brudzew zostanie wybudowana na działkach o powierzchni ok. 100 ha, na zrekultywowanych gruntach, które uprzednio były eksploatowane

w procesie wydobywania węgla brunatnego metodą odkrywkową przez kopalnię Adamów, zlokalizowaną we Wschodniej Wielkopolsce.

W marcu 2021 roku Polkomtel zawarł z grupą ZE PAK długoterminową umowę PPA (*Power Purchase Agreement*) dotyczącą zakupu zielonej energii wytworzonej przez farmę fotowoltaiczną Brudzew. W ramach umowy PPA Grupa Polsat nabędzie cały wyprodukowany wolumen wytworzonej energii, na który otrzyma gwarancję pochodzenia. Przy założeniu aktualnie prognozowanych wskaźników inflacji, łączna wartość 15-letniego zobowiązania Polkomtel wynikającego z umowy PPA wyniesie ok. 300 milionów złotych.

Podpisanie umowy PPA wynika z naszego zainteresowania zabezpieczeniem długoletnich dostaw energii elektrycznej z odnawialnych źródeł na potrzeby własne oraz na potrzeby odsprzedaży do klientów, w szczególności w segmencie B2B, dla których aspekt środowiskowy systematycznie zyskuje na znaczeniu. Krok ten wspiera także ambicje Grupy Polsat do działania w ramach zrównoważonego modelu biznesowego poprzez zwiększania efektywności energetycznej w ramach codziennej działalności i w efekcie do ograniczenia generowanego śladu węglowego.

Wierzymy, że rosnąca popularność i wiedza na temat instalacji fotowoltaicznych wśród naszych klientów w połączeniu z oferowanym przez nas renomowanym rozwiązaniem mogą przyczynić się do wygenerowania w nadchodzących latach nowego istotnego strumienia przychodów dla naszej Grupy, a jednocześnie będą wspierać bardziej zrównoważony model produkcji energii. Transformacja modelu biznesowego ZE PAK, w której czynny udział bierze Grupa Polsat za pośrednictwem ESOLEO, idealnie wpisuje się w szerszy kontekst realizowany przez Stowarzyszenie Program Czysta Polska, które jest zaangażowane w ochronę środowiska naturalnego w kraju i którego sygnatariuszami są, między innymi, wszystkie największe spółki z Grupy Polsat.

### ***Inwestycje w rozbudowę sieci***

W pierwszym kwartale 2021 roku klienci detaliczni Polkomtela i Cyfrowego Polsatu przetransferowali 442 PB danych w porównaniu do 350 PB przetransferowanych w analogicznym okresie 2020 roku, co oznacza wzrost na poziomie 27% r/r. Dążąc do utrzymania wysokiej jakości świadczonych przez nas usług, stale prowadzimy inwestycje w dalszą rozbudowę naszej sieci telekomunikacyjnej. W szczególności, osiągnąwszy poziom blisko 100% pokrycia populacji Polski sygnałem LTE i HSPA/HSPA+, aktualnie skupiamy się na poszerzaniu zasięgu najnowszej technologii 5G.

W maju 2020 roku uruchomiliśmy pierwszą w Polsce komercyjną sieć 5G na częstotliwości 2,6 GHz TDD. Był to pierwszy etap budowy ogólnopolskiej sieci 5G Plusa. Pół roku po jej wdrożeniu, w listopadzie 2020 roku, w zasięgu naszej sieci znajdowało się już ponad 7 milionów osób. Obecnie sieć 5G Plusa obejmuje ponad 12 milionów mieszkańców, a jej intensywny rozwój trwa dalej.

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.

Nasza w pełni funkcjonalna sieć 5G działa w oparciu o architekturę non-standalone (NSA), zintegrowaną z infrastrukturą LTE. Do budowy sieci najnowszej generacji wykorzystaliśmy posiadane maszty, na których zostały zainstalowane nadajniki 5G pochodzące od naszych dotychczasowych dostawców infrastruktury LTE, czyli Nokia Solutions and Networks i Ericsson.

Pracujemy obecnie również nad rozwojem sieci 5G przy wykorzystaniu kolejnych częstotliwości i technologii. Pozwoli to w przyszłości wzmocnić pozycję Plusa jako lidera 5G w Polsce i oferować go jeszcze większej liczbie klientów w jeszcze większej liczbie lokalizacji.

### ***Warunkowa sprzedaż infrastruktury mobilnej Grupy Polsat***

W dniu 26 lutego 2021 roku Grupa Polsat zawarła ze spółką Cellnex Poland sp. z o.o., będącą podmiotem zależnym Cellnex Telecom S.A., warunkową umowę sprzedaży pakietu 99,99% udziałów spółki Polkomtel Infrastruktura za kwotę 7,1 mld zł. Polkomtel Infrastruktura jest właścicielem pasywnych i aktywnych warstw mobilnej infrastruktury Grupy Polsat, składających się z około 7 tys. lokalizacji, około 37 tys. różnych systemów on-air (wg stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku) oraz sieci transmisyjnej.

Przewidujemy, iż zamknięcie transakcji odbędzie się w 2021 roku, przy czym transakcja wymaga spełnienia się uzgodnionych warunków zawieszających, w tym między innymi uzyskania zgody antymonopolowej oraz zgód pożyczkodawców zgodnie z warunkami Umowy Kredytowej (szczegółowy opis transakcji zawiera punkt 2.1. – *Istotne wydarzenia – Wydarzenia o charakterze korporacyjnym*).

Strategiczny zamysł partnerstwa oparty jest o koncepcję współdzielenia aktywnej i pasywnej infrastruktury, w ramach której operator mobilny skupia się przede wszystkim na zapewnieniu najwyższej jakości produktów i usług i maksymalnej satysfakcji klientów, którzy z nich korzystają, podczas gdy operator infrastrukturalny jest odpowiedzialny za dostarczenie zamówionej pojemności sieciowej w sposób najbardziej efektywny kosztowo. W pierwszej kolejności, podejście takie wzmocni możliwości inwestycyjne Grupy Polsat, która wkroczyła już w nowy cykl inwestycyjny rozpoczynając budowę pierwszej w Polsce sieci 5G i będzie dążyła do rozszerzenia zasięgu nowej technologii poprzez wykorzystywanie dodatkowych lokalizacji. Po drugie, model ten jest otwarty na współpracy z kolejnymi najemcami celem uzyskania jeszcze większych oszczędności w obszarze rozwoju sieci w przyszłości. Po trzecie, partnerstwo to zapewni wyższy poziom zadowolenia klienta, szybsze wdrażanie nowych technologii oraz optymalizację istniejących w Polsce portfeli wieżowych.

Zamknięcie transakcji sprzedaży infrastruktury mobilnej w oczekiwanym terminie w istotny sposób wpłynie na wyniki finansowe Grupy Polsat. W szczególności, w wyniku zbycia kapitałochłonnych aktywów, jakimi są aktywne i pasywne warstwy infrastruktury mobilnej, istotnie spadnie skala nakładów inwestycyjnych na budowę sieci mobilnej, a tym samym również wskaźnik nakładów inwestycyjnych do przychodów Grupy. Jednocześnie Grupa Polsat będzie ponosić płatności na rzecz Cellnex za dostęp do infrastruktury mobilnej na warunkach przewidzianych w umowie MSA, które odzwierciedlą się głównie w wyższych kosztach technicznych, a tym samym przełożą się na obniżenie poziomu wyniku EBITDA Grupy. Zwracamy uwagę, że wysokość płatności, które Grupa będzie w przyszłości ponosiła na rzecz Cellnex, zależna jest m.in. od skali zamówień na usługi, które Grupa złoży do Cellnex, a to z kolei będzie wynikało z obserwowanego popytu na usługi łączności wśród naszych klientów. Równolegle oczekujemy, że w wyniku transakcji obniżeniu ulegną płatności leasingowe dotychczas ponoszone przez Grupę, związane m.in. z dzierżawą gruntów pod elementy mobilnej infrastruktury pasywnej, a także łączą dzierżawionych w warstwie transmisyjnej, oraz wartość związanych z tymi płatnościami zobowiązań z tytułu leasingu w bilansie Grupy.

### **Rozwój serwisu IPLA**

IPLA, będąca liderem rynku wideo online, wzmacnia naszą pozycję rynkową jako agregatora i dystrybutora treści i zapewnia nam istotną przewagę konkurencyjną. Stale rozwijamy serwis, korzystając z naszego doświadczenia w sprzedaży usług płatnej telewizji, co pozwala nam na osiągnięcie synergii w obszarach kosztowych i przychodowych.

Ruch w sieci generowany przez treści wideo jest najszybciej rosnącym segmentem tego rynku na świecie. Mając to na uwadze wierzymy, że telewizja internetowa IPLA będzie stawiała się 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, w okresie epidemii koronawirusa serwis rozrywki internetowej IPLA przygotował dla swoich widzów atrakcyjne tytuły, które w ostatnim czasie miały swoje kinowe premiery, co przyczyniło się do większego zainteresowania naszych klientów ofertą serwisu IPLA. Obserwujemy również rosnące zainteresowanie ofertą IPLI, w szczególności wydarzeniami sportowymi, kontentem filmowym i serialowym oraz programami rozrywkowymi.

### **Atrakcyjna zawartość naszych kanałów TV 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. Portfolio kanałów Grupy Polsat składa się z 36 stacji. Dodatkowo istnieje grupa 6 kanałów współpracujących, które powiązane są z Grupą Polsat kapitałowo lub poprzez wspólne przedsięwzięcia emisyjne. Wśród nadawanych przez nas kanałów tematycznych znajdują się kanały rozrywkowe, muzyczne, sportowe, informacyjne, lifestyle, filmowe oraz dla dzieci. 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.

Ważnym elementem wyróżniającym nas na rynku jest bogata i unikalna oferta transmisji największych i najciekawszych imprez sportowych. Oferujemy m.in. transmisje eliminacji do piłkarskich Mistrzostw Europy i Mistrzostw Świata, piłkarską Ligę Narodów, wielkie turnieje i atrakcyjne rozgrywki siatkarskie - Mistrzostwa Świata kobiet i mężczyzn, niezwykle atrakcyjne rozgrywki siatkarskiej Ligi Narodów, Puchar Świata oraz Mistrzostwa Europy w siatkówce kobiet i mężczyzn, a z siatkarskich rozgrywek klubowych oprócz krajowej Plus Ligi i Tauron Ligi, od sezonu 2020/2021 także rozgrywki Ligi Mistrzów w Siatkówce

CEV; gale bokserskie i mieszanych sztuk walki (UFC, KSW, FEN, FFF, Babilon MMA), Wimbledon oraz turnieje ATP 1000 i 500 i wiele innych dyscyplin. Dodatkowo posiadamy prawa do najpopularniejszych klubowych rozgrywek na świecie, czyli piłkarskiej Ligi Mistrzów (prawa do końca sezonu 2023/2024) oraz Ligi Europy (prawa do końca sezonu 2020/2021). Dzięki przejęciu w maju 2018 roku kontroli nad polską spółką Eleven Sports Network uzyskaliśmy 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 IPLA). Powyższe treści sportowe premium obejmują hiszpańską LaLiga Santander, niemiecką Bundesligę (prawa do końca sezonu 2020/2021), włoską Serie A TIM, angielskie The Emirates FA Cup Cup, Carabao Cup oraz Championship, francuską Ligue 1 Uber Eats, portugalską Primeira Liga, wyścigi Formula 1™ i DTM oraz polską PGE Ekstraligę żużlową. Unikalny контент to istotny element budujący wartość naszej oferty płatnej telewizji.

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.

#### 4.4.4. Czynniki związane z otoczeniem regulacyjnym

##### **Maksymalne stawki międzyoperatorskie za zakańczanie połączeń w sieciach mobilnych (MTR) i stacjonarnych (FTR)**

Przepisy tzw. Europejskiego Kodeksu Łączności Elektronicznej (dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1972 z dnia 11 grudnia 2018 roku) zakładają dalszą 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 będzie obowiązywał od dnia 1 lipca 2021 roku, a maksymalne stawki jakie uprawnieni są stosować polscy operatorzy będą wynosiły 0,7 eurocenta za minutę połączenia dla MTR i 0,5 groszy za minutę połączenia dla FTR (szczegóły w tabeli poniżej).

[EUR/PLN za minutę połączenia]	Maksymalne stawki za zakańczanie połączeń w sieciach innych operatorów w Unii Europejskiej (rozliczenia między operatorami) od:			
	1 lipca 2021 do 31 grudnia 2021	1 stycznia 2022	1 stycznia 2023	1 stycznia 2024
Maksymalna stawka za zakończenie połączenia w sieci mobilnej (MTR)	EUR 0,007	EUR 0,0055	EUR 0,004	EUR 0,002
Maksymalna stawka za zakończenie połączenia w sieci stacjonarnej (FTR)	PLN 0,005		EUR 0,0007	

Wprowadzone przez Komisję Europejską sukcesywne obniżanie maksymalnych stawek MTR i FTR będzie miało wpływ na wyniki Grupy Polsat w kolejnych okresach i latach. W szczególności regulacja przełoży 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. Szacujemy, że w okresie od 1 lipca do 31 grudnia 2021 roku negatywny wpływ na przychody Grupy może wynieść ok. 150 mln zł i będzie zależał m.in. od faktycznego ruchu zainicjowanego i odebranego przez naszych klientów detalicznych i hurtowych. Zwracamy uwagę, że w latach 2022-2024 presja na przychody będzie sukcesywnie narastała ze względu na kolejne etapy redukcji stawek MTR i FTR oraz na to, że regulacja obejmie pełne lata obrotowe. Ze względu na fakt, że wolumeny ruchu przychodzącego i wychodzącego w ramach połączeń międzyoperatorskich kształtują się na zbliżonym poziomie przewidujemy, że wpływ nowej regulacji na wynik EBITDA Grupy Polsat będzie relatywnie neutralny.

##### **Implementacja Europejskiego Kodeksu Łączności Elektronicznej do prawodawstwa krajowego**

Zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1972 - Europejski Kodeks Łączności Elektronicznej (EKŁE) do 21 grudnia 2020 roku wszystkie kraje członkowskie Unii Europejskiej są zobowiązane do zaimplementowania w prawodawstwie krajowym zapisów tej dyrektywy. Obecnie trwają prace nad przygotowaniem projektu ustawy - Prawo komunikacji elektronicznej, który ma implementować do polskiego porządku prawnego EKŁE i zastąpić obecnie obowiązującą ustawę - Prawo telekomunikacyjne. Jednocześnie w ramach prac nad trzecią ustawą antykrzysową związaną z COVID-19 wprowadzono zmiany w ustawie - Prawo telekomunikacyjne, obowiązujące od 21 grudnia 2020 roku, których część stanowi implementację niektórych obowiązków wynikających z EKŁE.



### **Obowiązki wynikające z tzw. tarcz antykrzysowych**

W ramach ustawy z dnia 2 marca 2020 roku o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych, wraz z jej kolejnymi nowelizacjami (określanymi jako „tarcze antykrzysowe”) na przedsiębiorców telekomunikacyjnych nałożono obowiązki pośrednio lub bezpośrednio związane ze zwalczaniem epidemii, tj. obowiązek zapewnienia, że korzystanie przez abonenta ze stron internetowych jednostek sektora finansów publicznych lub innych stron internetowych, określonych w wykazie prowadzonym przez ministra właściwego do spraw informatyzacji, nie wpływa na wykorzystanie przez abonenta limitu transmisji danych w ramach wybranego przez abonenta pakietu, chyba że abonent przebywa poza granicami kraju i korzysta z tych stron podczas korzystania z usług roamingu międzynarodowego, a także obowiązek przekazywania na żądanie ministra właściwego do spraw informatyzacji informacji dotyczących lokalizacji osób przebywających na kwarantannie, anonimowych danych dotyczących lokalizacji wszystkich użytkowników sieci oraz historii połączeń wraz z lokalizacją za ostatnie 2 tygodnie dla wszystkich osób, które mają potwierdzoną infekcję COVID-19.

### **Propozycja przedłużenia obowiązywania zasady Rome Like at Home (RLAH) o kolejne 10 lat**

W lutym 2021 roku Komisja Europejska opublikowała projekt rozporządzenia, który zakłada przedłużenie działania obowiązującej obecnie zasady Roam Like At Home (dotyczącej kosztów roamingu podczas podróży w ramach krajów Unii Europejskiej) na kolejne 10 lat, tj. do roku 2032.

Propozycja KE zakłada także wprowadzenie dalszych obniżek maksymalnych stawek hurtowych cen w rozliczeniach międzyoperatorskich w lipcu 2022 roku i w styczniu 2025 roku. Nowe stawki miałyby wynieść odpowiednio:

- dla minuty rozmowy wychodzącej: 0,022 euro i 0,019 euro,
- dla wiadomości tekstowej: 0,004 euro i 0,003 euro
- dla gigabita (1000MB) internetu: 2 euro i 1,5 euro.

W projekcie rozporządzenia KE wprowadza także obowiązki dla operatorów w zakresie świadczenia połączeń do numerów alarmowych, usług o podwyższonej opłacie a także jakości usług w roamingu regulowanym

Nowa propozycja KE wymaga jeszcze akceptacji Rady UE i Parlamentu Europejskiego. Planowane wejście w życie zmienionego rozporządzenia to 1 lipca 2022 r.

### **Uelastycznienie limitów czasu reklam w telewizji**

Rząd opracował i skierował do konsultacji publicznej projekt nowelizacji ustawy o radiofonii i telewizji, która ma m.in. zmodyfikować obowiązujące limity czasu przeznaczanego na reklamę, co zdaniem autorów projektu może przyczynić się do wzmocnienia rynku reklamy telewizyjnej. Obecnie reklamy mogą trwać maksymalnie 12 minut w ciągu godziny zegarowej, natomiast nowelizacja wprowadza podział doby na trzy części:

- w godz. 06.00-18.00 reklamy mogą zajmować 20% czasu, czyli maksymalnie 144 minut,
- w godz. 18.00-24.00 reklamy mogą zajmować 20% czasu, czyli maksymalnie 72 minuty,
- w godz. 24.00-6.00 reklamy mogą trwać dowolnie długo.

Nowelizacja utrzymuje dotychczasowe przepisy regulujące dopuszczalną częstotliwość przerywania audycji w celu nadania reklamy, przepisy zakazujące państwowym nadawcom, tj. Telewizji Polskiej i Polskiemu Radiu, przerywania reklamami programów, seriali i filmów, a także przepisy, zgodnie z którymi żaden nadawca nie może przerywać reklamami takich rodzajów programów jak serwisy informacyjne, audycje religijne, audycje publicystyczne i dokumentalne krótsze niż 30 minut czy programy dla dzieci.

### **Projekt nowelizacji ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa**

W Polsce trwają obecnie prace nad wprowadzeniem do porządku prawnego definicji dostawcy sprzętu telekomunikacyjnego wysokiego ryzyka, która ma znaleźć się w nowelizacji ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa z dnia 5 lipca 2018 roku. Przedstawiony do konsultacji projekt przewiduje, że operatorzy telekomunikacyjni nie będą mogli zaopatrywać się w sprzęt u dostawców sklasyfikowanych jako firmy wysokiego i umiarkowanego ryzyka. Urządzenia i oprogramowanie zakupione u tych dostawców wcześniej będą musiały zostać usunięte w terminie pięciu lat.

Korzystamy z usług dostaw sprzętu telekomunikacyjnego i usług utrzymania infrastruktury telekomunikacyjnej świadczonych przede wszystkim przez Ericsson, Nokia Solutions and Networks oraz w minimalnym stopniu przez Huawei. 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 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.

#### **Projekt ustawy o podatku od przychodów reklamowych**

W dniu 2 lutego 2021 roku Ministerstwo Finansów przedstawiło do konsultacji z uczestnikami rynku projekt ustawy o podatku od przychodów reklamowych. Przewidywał on, że media pozainternetowe - takie jak nadawcy telewizyjni i radiowi, operatorzy kin i nośniki reklamy zewnętrznej - zapłacą podatek wówczas, gdy w danym roku kalendarzowym ich wpływy reklamowe przekroczą 1 mln zł. Dla wydawców prasowych proponowany pierwotnie próg wynosił 15 mln zł.

Zaproponowane stawki podatku dla mediów pozainternetowych innych niż prasa wynosiły 7,5% od wpływów reklamowych do 50 mln zł (po przekroczeniu progu wynoszącego 1 mln zł) oraz 10% od wpływów powyżej 50 mln zł. W przypadku towarów kwalifikowanych (tj. produktów leczniczych, suplementów diety, wyrobów medycznych i napojów mocno słodzonych), które zostały wydzielone jako osobna kategoria, stawki podatku miały być wyższe. Według pierwotnej propozycji Ministerstwa Finansów miały one wynieść one 10% od wpływów do 50 mln zł (bez dolnego progu) oraz 15% od wpływów powyżej 50 mln zł.

W Internecie podatek od przychodów reklamowych miał obowiązywać podmioty, których wpływy reklamowe w ramach całej grupy kapitałowej za poprzedni rok obrotowy byłyby wyższe niż 750 mln euro globalnie i 5 mln euro w Polsce (należałoby spełniać oba warunki). Stawka podatku miała wynosić 5% i byłaby naliczana tylko od przychodów z reklam wyświetlanych internautom w Polsce.

Według pierwotnego projektu nowo przygotowanej ustawy podatek od przychodów reklamowych miałby obowiązywać od lipca 2021 roku. Ministerstwo Finansów oszacowało, że na bazie pierwotnego projektu ustawy wpływy do budżetu z tego tytułu wyniosłyby w 2022 roku ok. 800 mln zł. Gdyby progi podatkowe zapisane w pierwotnej wersji projektu ustawy pozostały niezmienione, dodatkowe obciążenie rachunku wyników Grupy Polsat mogłoby znacząco przekroczyć 100 mln zł w skali 12-miesięcznej.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania szczegóły ewentualnych nowych propozycji w zakresie podatku od przychodów reklamowych ani termin ewentualnego wejścia w życie stosownej ustawy nie są znane.

#### **4.4.5. Czynniki finansowe**

##### **Wahania kursów walut**

Złoty polski jest naszą walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Nasze przychody wyrażone są głównie w złotych, 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 czy międzynarodowych umów roamingowych i międzyoperatorskich.

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.

Jednym ze skutków towarzyszących epidemii koronawirusa była deprecjacja polskiego złotego. W scenariuszu utrzymania takiego stanu w kolejnych miesiącach może przełożyć się negatywnie na ponoszone przez nas koszty denominowane w walutach obcych, w szczególności w euro i w dolarach amerykańskich.



### 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 21 września 2015 roku oraz zobowiązania wynikające z Warunków Emisji Obligacji Serii B oraz Warunków Emisji Obligacji Serii C są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR, EURIBOR lub LIBOR podlegającą okresowym zmianom, powiększoną o określoną marżę.

Pomimo iż Grupa zamierza utrzymywać pewne pozycje hedgingowe, których zadaniem jest zabezpieczenie przed ryzykiem wahań WIBOR, to nie ma pewności, że hedging taki będzie nadal możliwy lub, że będzie dostępny na akceptowalnych warunkach. 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.

Wahania stóp procentowych mogą ograniczyć naszą zdolność do zaspokajania bieżących zobowiązań oraz mieć istotny, tak pozytywny, jak i negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

W dniach 17 marca 2020 roku, 8 kwietnia 2020 roku i 28 maja 2020 roku Narodowy Bank Polski obniżył stopy procentowe w Polsce odpowiednio o 50 bps, 50 bps i 40 bps w celu pobudzenie gospodarki pozostającej pod silną presją negatywnych skutków wywołanych pandemią koronawirusa. W efekcie powyższego Grupa Polsat osiąga istotne oszczędności na poziomie kosztów finansowych. Całość zadłużenia Grupy denominowana jest w polskich złotych i oparta jest o zmienną stopę procentową WIBOR, przy czym spółki z Grupy stosują instrumenty zabezpieczające w średnim terminie do ok. 30% ekspozycji na stopy procentowe.

---

Mirosław Błaszczyk  
Prezes Zarządu

---

Katarzyna Ostap-Tomann  
Członek Zarządu

---

Maciej Stec  
Wiceprezes Zarządu

---

Jacek Felczykowski  
Członek Zarządu

---

Aneta Jaskólska  
Członek Zarządu

---

Agnieszka Odorowicz  
Członek Zarządu

Warszawa, 12 maja 2021 roku

## Definicje i słowniczek pojęć technicznych

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Sprawozdaniu, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej.

### Słownik terminów ogólnych

Termin	Definicja
<b>Aero 2</b>	Aero 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000305767, spółka zależna Polkomtel.
<b>Asseco</b>	Asseco Poland Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000033391.
<b>B2B</b>	Transakcja pomiędzy przedsiębiorcami ( <i>Business to Business</i> ).
<b>Catalyst</b>	System obrotu dłużnymi instrumentami finansowymi na organizowanych przez GPW i BondSpot rynkach, o którym mowa w § 1 Zasad Działania Catalyst przyjętych uchwałą nr 59/2010 Zarządu GPW z dnia 27 stycznia 2010 r. (ze zm.).
<b>B2C</b>	Transakcja pomiędzy przedsiębiorcą a konsumentem ( <i>Business to Consumer</i> ).
<b>Cyfrowy Polsat, Spółka</b>	Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000010078.
<b>Coltex</b>	Coltex ST spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000362339.
<b>Druga Umowa Zmieniająca i Konsolidująca</b>	Umowa zawarta w dniu 2 marca 2018 roku między Spółką oraz UniCredit Bank AG, London Branch, zmieniająca Umowy Kredytów CP i PLK wraz z Umową Zmieniającą i Konsolidującą.
<b>Embud2</b>	Embud2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000676753, następca prawny spółki Embud 2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
<b>Eleven Sports Network</b>	Eleven Sports Network spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000558277, producent i dystrybutor programów sportowych na terytorium Polski.
<b>Emitel</b>	Emitel spółka akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000716108.
<b>EOG, Europejski Obszar Gospodarczy</b>	Strefa wolnego handlu i Wspólny Rynek, obejmujące państwa Unii Europejskiej i Islandię, Norwegię i Liechtenstein.
<b>Esoleo</b>	Esoleo Sp. z o.o. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000541114, prowadząca wcześniej działalność pod firmą Alledo Sp. z o.o.
<b>Grupa Netia</b>	Netia wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Netii.
<b>Grupa Polkomtel</b>	Polkomtel wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Polkomtel.
<b>Grupa Telewizji Polsat, Grupa TV Polsat</b>	Telewizja Polsat wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Telewizji Polsat.
<b>Grupa, Grupa Polsat, Grupa Cyfrowy Polsat</b>	Cyfrowy Polsat wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Spółki.
<b>Interia, Grupa Interia</b>	Grupa Interia.pl Sp. z o.o. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000324955 oraz Grupa Interia.pl Media Sp. z o.o. SK. spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000392344 wraz ze spółkami zależnymi
<b>Karswell</b>	Karswell Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Cypr.
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
<b>Kredyt Rewolwingowy CP</b>	Udzielony na podstawie Umowy Kredytów CP kredyt rewolwingowy ( <i>Revolving Facility Loan</i> ) do maksymalnej kwoty w wysokości stanowiącej równowartość 300 mln zł o terminie spłaty do 30 września 2024 roku.

Termin	Definicja
<b>Kredyt Rewolwingowy PLK</b>	Udzielony na podstawie Umowy Kredytów PLK kredyt rewolwingowy ( <i>Revolving Facility Loan</i> ) do maksymalnej kwoty w wysokości 700 mln zł o terminie spłaty do czerwca 2024 roku.
<b>Kredyt Terminowy CP</b>	Udzielony na podstawie Umowy Kredytów CP z dnia 21 września 2015 roku kredyt terminowy ( <i>Term Facility Loan</i> ) do maksymalnej kwoty w wysokości 1.200 mln PLN o terminie spłaty do 30 września 2024 roku.
<b>Kredyt Terminowy PLK</b>	Udzielony na podstawie Umowy Kredytów PLK z dnia 21 września 2015 roku kredyt terminowy ( <i>Term Facility Loan</i> ) do maksymalnej kwoty w wysokości 10.300 mln zł o terminie spłaty do 30 września 2024 roku.
<b>KRRiT</b>	Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji.
<b>MSSF</b>	Określone w art. 2 Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości (Dz. U. UE L 243/1 z 11 września 2002 roku, ze zm.) Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i odnoszące się do nich Interpretacje Stałego Komitetu ds. Interpretacji oraz Komitetu ds. Międzynarodowej Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej, przyjęte rozporządzeniem Komisji (WE) nr 1126/2008 z dnia 3 listopada 2008 roku przyjmującym określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady (Dz. U. UE L 320/1 z 29 listopada 2008 roku, ze zm.).
<b>NBP</b>	Narodowy Bank Polski.
<b>Netia</b>	Netia spółka akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000041649, operator telekomunikacyjny dostarczający m.in. rozwiązania on-line i multimedialną rozrywkę.
<b>Obligacje Serii A</b>	Niezabezpieczone i niepodporządkowane obligacje na okaziciela Serii A o łącznej wartości nominalnej 1 mld zł, przedterminowo wykupione w dniu 17 maja 2019 roku.
<b>Obligacje Serii B</b>	Niezabezpieczone i niepodporządkowane obligacje na okaziciela Serii B o łącznej wartości nominalnej 1 mld zł i wartości nominalnej 1.000 zł każda emitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 1/25/03/2019 z dnia 25 marca 2019 roku.
<b>Obligacje Serii C</b>	Niezabezpieczone i niepodporządkowane obligacje na okaziciela Serii C o łącznej wartości nominalnej 1 mld zł i wartości nominalnej 1.000 zł każda emitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 01/29/01/2020 z dnia 29 stycznia 2020 roku.
<b>Orange, Orange Polska</b>	Orange Polska Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000010681, uprzednio działająca pod firmą Telekomunikacja Polska Spółka Akcyjna.
<b>P4</b>	P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000217207, operator sieci komórkowej Play.
<b>Plus Bank</b>	Plus Bank Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000096937.
<b>Polkomtel</b>	Polkomtel spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000419430. Powstała w wyniku przekształcenia ze spółki Polkomtel Spółka Akcyjna zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000020908.
<b>Polsat Media Biuro Reklamy</b>	Polsat Media Biuro Reklamy spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000467579.
<b>Prawo Telekomunikacyjne</b>	Ustawa z dnia 16 lipca 2004 roku – Prawo telekomunikacyjne (Dz. U. z 2004 roku, Nr 171, poz. 1800, ze zm.).
<b>Reddev</b>	Reddev Investments Limited, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Nikozji, Cypr.
<b>Sferia</b>	Sferia Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000246663.
<b>SOKiK</b>	Sąd Okręgowy w Warszawie, XVII Wydział Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
<b>Telewizja Polsat, TV Polsat</b>	Telewizja Polsat spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000388899. Powstała w wyniku przekształcenia ze spółki Telewizja Polsat Spółka Akcyjna zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000046163.

Termin	Definicja
<b>T-Mobile, T-Mobile Polska</b>	T-Mobile Polska Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000391193, uprzednio działająca pod firmą Polska Telefonia Cyfrowa Spółka Akcyjna.
<b>Trzecia Umowa Zmieniająca i Konsolidująca</b>	Umowa zawarta w dniu 27 kwietnia 2020 roku między Spółką oraz UniCredit Bank AG, London Branch, zmieniająca Umowy Kredytów CP i PLK wraz z Umową Zmieniającą i Konsolidującą oraz Drugą Umową Zmieniającą i Konsolidującą.
<b>UKE</b>	Urząd Komunikacji Elektronicznej.
<b>Umowa Dotycząca Obligacji Senior Notes PLK</b>	Umowa dotycząca warunków emisji Obligacji Senior Notes PLK ( <i>Indenture</i> ) z dnia 26 stycznia 2012 roku zawarta pomiędzy Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4, Spartan, Ortholuck, Citibank, N.A., London Branch, Citibank, N.A., New York Branch, Citigroup Global Markets Deutschland.
<b>Umowa Kredytów CP, SFA CP</b>	Umowa kredytów ( <i>Senior Facilities Agreement</i> ) z dnia 21 września 2015 roku zawarta pomiędzy Spółką, Telewizją Polsat, CPTM, Polsat License Ltd. oraz Polsat Media Biuro Reklamy a konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych, obejmująca Kredyt Terminowy CP oraz Kredyt Rewolwingowy CP.
<b>Umowa Kredytów, SFA</b>	Umowa Kredytów CP z dnia 21 września 2015 roku zmieniona zgodnie z zapisami Umowy Zmieniającej i Konsolidującej z dnia 21 września 2015 roku, Drugiej Umowy Zmieniającej i Konsolidującej z dnia 2 marca 2018 roku oraz Trzeciej Umowy Zmieniającej i Konsolidującej z dnia 27 kwietnia 2020 roku.
<b>Umowa Kredytów PLK, SFA PLK</b>	Umowa kredytów ( <i>Senior Facilities Agreement</i> ) z dnia 21 września 2015 roku zawarta pomiędzy Polkomtel, Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4, Plus TM Management, TM Rental oraz Plus TM Group a konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych obejmująca Kredyt Terminowy PLK oraz Kredyt Rewolwingowy PLK.
<b>Umowa Zmieniająca i Konsolidująca</b>	Umowa zawarta w dniu 21 września 2015 roku między Spółką, Polkomtel, Telewizją Polsat, Cyfrowym Polsatem Trade Marks, Polsat License, Polsat Media Biuro Reklamy, Eileme 2, Eileme 3, Eileme 4, Plus TM Management, TM Rental oraz Plus TM Group a konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych, konsolidująca i zmieniająca Umowy Kredytów CP i PLK.
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
<b>Ustawa o Ofercie</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2019 roku, poz. 623, ze zm.).

### Słownik terminów technicznych

Termin	Definicja
<b>2G</b>	Sieci telefonii komórkowej drugiej generacji, oferowane w Europie na standardzie GSM.
<b>3G</b>	Sieci telefonii komórkowej trzeciej generacji pozwalające na jednoczesne używanie usług głosowych i transmisji danych.
<b>4G</b>	Sieci telefonii komórkowej czwartej generacji.
<b>5G</b>	Sieci telefonii komórkowej piątej generacji.
<b>ARPU kontrakt</b>	Średni miesięczny przychód od <b>klienta</b> wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym (uwzględnia przychody z interconnect)
<b>ARPU pre-paid</b>	Średni miesięczny przychód od <b>RGU pre-paid</b> wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym (uwzględnia przychody z interconnect)

Termin	Definicja
<b>CAGR</b>	<p>Compounded Annual Growth Rate – średnia roczna stopa wzrostu liczona dla danej wartości według następującego wzoru:</p> $CAGR = \left( \frac{W_{rk}}{W_{rp}} \right)^{\left( \frac{1}{rk-rp} \right)} - 1$ <p>gdzie:  rp – rok początkowy,  rk – rok końcowy,  W<sub>rp</sub> – wartość w roku początkowym,  W<sub>rk</sub> – wartość w roku końcowym.</p>
<b>Catch-up TV</b>	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.
<b>Churn (wskaźnik/współczynnik odejść lub odpływu)</b>	<p>Rozwiązanie umowy z klientem w drodze wypowiedzenia, windykacji lub innych działań, skutkujące tym, że po skutecznym rozwiązaniu umowy, klient nie posiada żadnej aktywnej usługi świadczonej w modelu kontraktowym.</p> <p>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.</p>
<b>Definicja użyciowa (90-dni dla RGU pre-paid)</b>	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.
<b>dosprzedaż</b>	Technika sprzedaży łącząca sprzedaż krzyżową ze sprzedażą dodatkową.
<b>DTH</b>	Usługi płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej, które świadczymy na terenie Polski od 2001 roku.
<b>DTT</b>	Naziemna telewizja cyfrowa ( <i>Digital Terrestrial Television</i> ).
<b>DVB-T</b>	Technologia naziemnego nadawania telewizji cyfrowej ( <i>Digital Video Broadcasting – Terrestrial</i> ).
<b>ERP</b>	Klasa systemów informatycznych służących wspomaganiu zarządzania przedsiębiorstwem lub współdziałania grupy współpracujących ze sobą przedsiębiorstw, poprzez gromadzenie danych oraz umożliwienie wykonywania operacji na zebranych danych ( <i>enterprise resource planning</i> ).
<b>FTE</b>	Zatrudnienie w przeliczeniu na ekwiwalent pełnego czasu pracy ( <i>full-time equivalent</i> ).
<b>FTR</b>	Stawka opłaty hurtowej za zakończenie połączenia telefonicznego w stacjonarnej sieci telefonicznej innego operatora ( <i>Fixed Termination Rate</i> ).
<b>GB</b>	Gigabajt, jednostka miary informacji cyfrowej składająca się z miliarda bajtów lub 1024 <sup>3</sup> bajtów w zależności od interpretacji, odpowiednio, dziesiętnej lub binarnej.
<b>Grupa komercyjna</b>	Grupa widzów zawierająca się w przedziale wiekowym 6-49 lat, z uwzględnieniem oglądalności przesuniętej w czasie Live+2, tj. dwa kolejne dni po dniu emisji.
<b>GRP</b>	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> ).
<b>GSM</b>	Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych ( <i>Global System for Mobile Communications</i> ).
<b>GSM-1800</b>	Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G na pasmach 1800 MHz, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych.

Termin	Definicja
<b>GSM-900</b>	Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G na pasmach 900 MHz, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych.
<b>HD</b>	Sygnal w większej rozdzielczości niż standardowa ( <i>High Definition</i> ).
<b>HSPA/HSPA+</b>	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.
<b>IPLA</b>	Internetowa platforma dostępu do treści wideo należąca do Grupy Polsat.
<b>IPTV</b>	Technika umożliwiająca przesyłanie sygnału telewizyjnego w sieciach szerokopasmowych opartych na protokole IP ( <i>Internet Protocol Television</i> ).
<b>Klient, Klient kontraktowy</b>	Osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, posiadająca co najmniej jedną, aktywną usługę świadczoną w modelu kontraktowym.
<b>Lokalizacja</b>	(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.
<b>LTE</b>	<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).
<b>LTE Advanced</b>	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).
<b>Mb/s</b>	Jednostka oznaczająca średnią przepustowość kanału telekomunikacyjnego jako jeden milion bitów lub 1024 <sup>2</sup> bitów (Megabit) na sekundę w zależności od interpretacji, odpowiednio, dziesiętnej lub binarnej.
<b>MIMO</b>	(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.
<b>MTR</b>	Stawka opłaty hurtowej za zakończenie połączenia telefonicznego w ruchomej sieci telefonicznej innego operatora ( <i>Mobile Termination Rate</i> ).
<b>Multiroom</b>	Nasza usługa umożliwiająca korzystanie z tych samych kanałów na kilku telewizorach w jednym domu w ramach jednego abonamentu.
<b>MUX, Multiplex</b>	Pakiet kanałów telewizyjnych, radiowych i dodatkowych usług jednocześnie transmitowanych cyfrowo do odbiorcy w jednym kanale częstotliwości.
<b>MVNO</b>	Operator wirtualnej sieci komórkowej ( <i>Mobile Virtual Network Operator</i> ).
<b>ODU-IDU</b>	ang. <i>Outdoor Unit Indoor Unit</i> , autorskie rozwiązanie Grupy Polsat oparte o zestaw obejmujący zewnętrzny modem LTE (ODU) i domowy router WiFi (IDU), które zwiększa efektywny zasięg i poprawia jakość sygnału LTE.
<b>OTT (Over-The-Top)</b>	Spółród dostarczania treści lub telewizji za pośrednictwem sieci Internet bez bezpośredniego zaangażowania dostawcy usługi dostępu do Internetu (tzw. sieć otwarta).
<b>PPV</b>	Usługi płatnego dostępu do wybranych treści programowych ( <i>pay-per-view</i> ).
<b>przychody interconnect</b>	Przychody hurtowe za zakańczanie ruchu głosowego i niegłosowego w sieci Polkomtel z sieci innych operatorów w oparciu o umowy o wzajemnym połączeniu sieci oraz przychody z tranzytu ruchu.
<b>PVR</b>	Elektroniczne urządzenie powszechnego użytku służące do nagrywania programów telewizyjnych na dysk twardy w formacie cyfrowym ( <i>Personal Video Recorder</i> ).



Termin	Definicja
<b>realni użytkownicy</b>	Szacowana liczba osób, które wykonały w danym miesiącu przynajmniej jedną odsłonę witryny lub aplikacji internetowej ( <i>Real Users</i> ).
<b>RGU (Revenue Generating Unit)</b>	Pojedyncza, aktywna usługa płatnej telewizji, dostępu do Internetu lub telefonii komórkowej, świadczona w modelu kontraktowym lub przedpłaconym.
<b>SD</b>	Sygnal telewizyjny o rozdzielczości standardowej ( <i>Standard Definition</i> ).
<b>SMS</b>	Usługa pozwalająca na przysyłanie krótkich wiadomości tekstowych w sieciach telekomunikacyjnych ( <i>Short Message Service</i> ).
<b>Stacja bazowa</b>	(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 (2G, 3G lub LTE) na wyodrębnionej nośnej (bloku częstotliwości z wyodrębnionego zakresu pasma). Stacja bazowa nie powinna być mylona z lokalizacją (ang. site).
<b>strumieniowanie</b>	Inicjowany przez użytkownika proces techniczny umożliwiający odsłuchiwanie (w przypadku materiału audio) lub odsłuchiwanie i wyświetlanie (w przypadku materiału audio-wideo) na urządzeniu końcowym użytkownika materiału dostępnego w sieci Internet, bez konieczności jego pobrania w całości. Proces ten polega na przysyłaniu, zamiast całego materiału na raz, rozciągniętego w czasie strumienia cyfrowych danych składających się na jego całość.
<b>TSV (Time Shifted Viewing) / Time Shift</b>	Przesunięcie w czasie konsumpcji treści telewizyjnych nadawanych w czasie rzeczywistym poprzez zapis programów na nośniku pamięci (np. cyfrowym dekodery) i późniejsze ich odtwarzanie.
<b>TV Mobilna</b>	Nasza płatna usługa telewizji mobilnej świadczona w technologii DVB-T.
<b>udział w oglądalności, udział w widowni</b>	Odsetek widzów oglądających konkretny kanał w danym okresie, wyrażony jako odsetek wszystkich oglądających telewizję w danym czasie (według badań Nielsen Audience Measurement w grupie 16–49 lat przez cały dzień).
<b>udział w rynku reklamy</b>	Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy w całkowitych przychodach z reklamy telewizyjnej w Polsce (dane rynkowe według SMG Poland (dawniej SMG)).
<b>UMTS</b>	Stosowany powszechnie na świecie europejski standard telekomunikacyjny 3G bazujący na GSM, pozwalający świadczyć usługi transmisji danych z maksymalną prędkością 384 kb/s ( <i>Universal Mobile Telecommunication System</i> ).
<b>usługi dodane, VAS</b>	Usługi oferowane przez przedsiębiorców telekomunikacyjnych, obejmujące usługi rozrywkowe, informacyjne, lokalizacyjne oraz finansowe.
<b>usługi zintegrowane</b>	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.
<b>USSD</b>	Protokół używany w sieciach GSM, umożliwiający komunikację telefonu komórkowego z komputerem operatora sieci.
<b>WCDMA</b>	Technika dostępu do sieci rozwijana przez 3 <sup>rd</sup> Generation Partnership Project od 1999 roku i stosowana w sieciach 3G w standardzie UMTS ( <i>Wideband Code Division Multiple Access</i> ).
<b>VoLTE</b>	Technologia, która zapewnia natychmiastowe zestawienie połączenia, wysoką jakość głosu oraz możliwość realizacji zaawansowanych usług komunikacyjnych z gwarancją jakości, takich jak np. przesyłanie obrazu wideo jakości HD w oparciu o zwykły numer telefonu ( <i>Voice over LTE</i> ).
<b>WiFi</b>	Zestaw standardów stworzonych do budowy bezprzewodowych sieci komputerowych.
<b>wirtualna sieć prywatna</b>	Sieć zapewniająca połączenie w ramach sieci prywatnej za pośrednictwem publicznej sieci (np. Internetu).
<b>VoD (Domowa Wypożyczalnia Filmowa)</b>	Nasze usługi z kategorii wideo na żądanie.
<b>zasięg techniczny</b>	Odsetek telewizyjnych gospodarstw domowych w Polsce, które mają techniczną możliwość odbioru danego kanału nadawanego przez Telewizję Polsat.