

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

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres trzech miesięcy zakończony
30 września 2009 roku**

Miejsce i data publikacji: Warszawa, 10 listopada 2009 roku

Spis treści

Sprawozdanie z działalności Grupy Cyfrowy Polsat w trzecim kwartale 2009 roku

1.Wprowadzenie	5
2.Ostatnie wydarzenia.....	6
3.Wybrane dane finansowe	7
4.Struktura Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat.....	9
5.Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat i ich skutki	9
6.Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok	9
7.Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki Cyfrowy Polsat S.A. na dzień przekazania raportu	9
8.Akcje Cyfrowego Polsatu S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę.....	9
8.1 Zarząd Spółki Cyfrowy Polsat S.A.	9
8.2 Rada Nadzorcza Spółki Cyfrowy Polsat S.A.....	10
9. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących Cyfrowego Polsatu S.A. lub spółek zależnych podlegających konsolidacji.....	11
10. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	12
11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostki zależne poręczeń kredytów lub pożyczek i udzieleniu gwarancji	12
12. Pozostałe informacje istotne dla oceny naszej sytuacji kadrowej, gospodarczej i finansowej a także naszych wyników finansowych.....	12
13. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	31

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku

Poniższy raport kwartalny został przygotowany zgodnie z artykułem 82 ustęp 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

PREZENTACJA DANYCH FINANSOWYCH I POZOSTAŁYCH DANYCH

Zawarte w niniejszym raporcie kwartalnym odwołania do Spółki dotyczą spółki Cyfrowy Polsat S.A., natomiast wszelkie odwołania do Grupy lub Grupy Kapitałowej dotyczą Spółki Cyfrowy Polsat S.A. oraz skonsolidowanego z nią podmiotu zależnego. Wyrażenia „my”, „nas”, „nasz” oraz podobne, co do zasady, odnoszą się do Grupy, chyba, że z kontekstu jasno wynika, że odnoszą się one tylko do samej Spółki; „DTH” odnosi się do usług płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej, które świadczymy na terenie Polski od 2001 roku; „Pakiet Familijny”, „Pakiet Mini” i „Pakiet Mini Max” odnoszą się do naszych startowych pakietów programowych oferowanych w ramach usług DTH; „Abonent” odnosi się osoby, która zawarła z nami umowę na świadczenie usług płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej zobowiązującą do wnoszenia opłat za dostęp do pakietu lub pakietów programów telewizyjnych i radiowych lub która korzysta z tych pakietów po uprzednim wniesieniu miesięcznej opłaty bez zawarcia takiej umowy; „ARPU” odnosi się do średniego miesięcznego przychodu netto na abonenta obliczanego poprzez podzielenie przychodów należnych z tytułu opłat abonamentowych oraz opłat aktywacyjnych przez średnią liczbę abonentów w danym okresie i przez liczbę miesięcy w danym okresie; „ARPU Pakietu Familijnego” i „ARPU Pakietu Mini” odnosi się do średniego miesięcznego przychodu netto, odpowiednio, na jednego abonenta Pakietu Familijnego i Pakietu Mini oraz Mini Max; „churn” odnosi się do współczynnika odpływu abonentów, określonego jako odsetek rozwiązanych umów abonenckich, obliczanego jako stosunek liczby umów rozwiązanych w okresie ostatnich 12 miesięcy i średniej liczby umów w tym okresie; „churn Pakietu Familijnego” i „churn Pakietu Mini” odnosi się do współczynnika odpływu abonentów, odpowiednio, Pakietu Familijnego i Pakietu Mini oraz Mini Max; „SAC” odnosi się do sumy prowizji należnych dystrybutorom oraz konsultantom telefonicznego centrum obsługi klienta za doprowadzenie do zawarcia umowy w przeliczeniu na jednego pozyskanego abonenta; „MVNO” odnosi się do usług operatora wirtualnej sieci komórkowej, które zaczęliśmy świadczyć 8 września 2008 roku; „Akcje” odnoszą się do akcji Cyfrowego Polsatu S.A., które zadebiutowały na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 6 maja 2008 roku i są oznaczone kodem PLCFRPT00013.

Dane finansowe i operacyjne

Niniejszy raport kwartalny zawiera sprawozdania finansowe oraz inne dane finansowe w odniesieniu do Grupy i Spółki. W szczególności zawiera skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2009 roku oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres trzech i dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2009 roku. Załączone sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone Unią Europejską ("MSSF") i zaprezentowane w tysiącach złotych.

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

Prezentacja walut

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

Wszystkie kwoty w złotych, dolarach amerykańskich i euro wyrażone są w tysiącach, z wyjątkiem danych dotyczących ARPU, SAC i zysku na akcję, o ile nie zaznaczono inaczej.

Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

Niniejszy raport kwartalny może zawierać stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań dotyczących naszej działalności, wyników finansowych i wyników operacyjnych. Wiele stwierdzeń tego typu zawiera się w określeniach takich jak „może”, „będzie”, „oczekiwać”, „przewidywać”, „uważać”, „szacować” oraz podobnych. Z natury stwierdzenia te podlegają wielu założeniom, ryzyku i niepewności. W związku z tym rzeczywiste wyniki mogą zasadniczo różnić się od tych, które wyrażono, lub których można oczekiwać na podstawie stwierdzeń odnoszących się do przyszłych oczekiwań. Zwracamy uwagę czytelników, aby nie polegali na takich stwierdzeniach, gdyż są one aktualne jedynie w momencie sporządzania niniejszego raportu kwartalnego.

Powyższe zastrzeżenia należy uwzględnić w związku z wszelkimi dalszymi pisemnymi lub ustnymi stwierdzeniami odnoszącymi się do przyszłych oczekiwań, wydanymi przez nas lub przez osoby działające w naszym imieniu. Nie bierzemy na siebie żadnego zobowiązania do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, ani też do publicznego wydania jakichkolwiek korekt do tego typu stwierdzeń w celu odzwierciedlenia zdarzeń lub okoliczności zachodzących po dacie wydania niniejszego raportu kwartalnego.

1. Wprowadzenie

Jesteśmy największą, pod względem liczby abonentów, płatną cyfrową platformą satelitarną w Polsce posiadającą 2.916.750 abonentów (stan na dzień 30 września 2009 roku). W ramach naszej podstawowej działalności świadczymy klientom indywidualnym usługę udostępniania programów radiowych i telewizyjnych rozprowadzanych drogą satelitarną w ramach płatnych pakietów programów.

Nasze usługi sprzedajemy na terenie całej Polski, docierając do polskiej widowni z wysokiej jakości ofertą programową, opracowaną w taki sposób, aby była atrakcyjna i dostępna cenowo dla każdej polskiej rodziny.

Umożliwiamy naszym abonentom odbiór 76 polskojęzycznych kanałów telewizyjnych, wśród których znajdują się między innymi kanały sportowe, muzyczne, rozrywkowe, informacyjne, dla dzieci, edukacyjne oraz kanały filmowe. Jesteśmy jedyną płatną cyfrową platformą satelitarną oferującą swoim klientom wszystkie główne kanały naziemne dostępne w Polsce, w tym Polsat, TVP 1, TVP 2 i TVN. Ponadto umożliwiamy naszym klientom dostęp do ponad 500 niekodowanych („FTA”) kanałów telewizyjnych i radiowych dostępnych drogą satelitarną na terenie Polski. Dodatkowo, oferujemy naszym abonentom kanały w technologii wysokiej rozdzielczości („HD”) takie, jak: Polsat HD, Polsat Sport HD, Eurosport HD, HBO HD, MTVN HD i Discovery HD.

W ramach naszej usługi płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej dostępne są trzy różne pakiety startowe: Pakiet Familijny, Pakiet Mini oraz Pakiet Mini Max. Najchętniej nabywanym pakietem wśród oferowanych przez nas pakietów startowych jest Pakiet Familijny. Abonenci Pakietu Familijnego mają możliwość nabycia siedmiu pakietów tematycznych: Pakietu Film, Pakietu HBO, Pakietu Sport, Pakietu Cinemax, Pakietu Bajeczka, Pakietu Muzyka, Pakiet Rozrywka oraz kanału Blue Hustler i kanałów HD. Pakiety tematyczne dostępne są w czterech pakietach promocyjnych, tj. Relax Mix, Relax Mix + HBO, Super Film i Relax Mix Film, który jest dostępny wyłącznie dla abonentów, którzy podpisali umowę na ten pakiet przed 11 stycznia 2008 roku.

W listopadzie 2007 roku uruchomiliśmy własną produkcję dekodерów standardowej rozdzielczości, co pozwoli nam na obniżenie kosztów pozyskania tych dekodерów. Rozpoczęliśmy sprzedaż wyprodukowanych przez nas dekodерów w dniu 26 marca 2008 roku i od tego dnia do 30 września 2009 roku sprzedaliśmy lub udostępniliśmy naszym abonentom ok. 431 tysięcy sztuk wyprodukowanych przez nas dekodерów. Rozważamy wprowadzenie do produkcji dekodерów HD w 2010 roku.

Sprzedaż naszych usług odbywa się za pośrednictwem sieci sprzedaży obejmującej swym zasięgiem całą Polskę. Składa się ona z naszego własnego magazynu centralnego, 29 dystrybutorów regionalnych oraz sieci 1.165 autoryzowanych punktów sprzedaży.

W dniu 8 września 2008 roku, wykorzystując naszą silną markę oraz istniejącą bazę abonentów, rozpoczęliśmy świadczenie usług telekomunikacyjnych jako infrastrukturalny operator wirtualnej sieci telefonii komórkowej. Zbudowaliśmy naszą własną infrastrukturę telekomunikacyjną (wyłączając sieć radiową), zintegrowaliśmy system billingowy oraz system obsługi klienta (odrębne od systemów wykorzystywanych w ramach świadczonych usług DTH), uzyskaliśmy decyzje Urzędu Komunikacji Elektronicznej w sprawie połączenia sieci z operatorami telekomunikacyjnymi, które zastępują umowy z Polkomtel S.A. oraz Polska Telefonia Komórkowa Centertel Sp. z o.o. oraz podpisaliśmy umowy w sprawie połączenia sieci z innymi operatorami telekomunikacyjnymi, a także wynegocjowaliśmy warunki umów roamingowych. Wszystkie te działania pozwoliły nam na wprowadzenie własnego cennika oraz oferowanie naszych własnych taryf, zarówno w ofercie przedpłaconej („pre-paid”) jak i abonamentowej („post-paid”).

Uruchomienie usługi MVNO jest pierwszym krokiem do uruchomienia usług zintegrowanych, w ramach których planujemy być dostawcą usług telewizji cyfrowej, usług telekomunikacyjnych oraz dostępu do szerokopasmowego Internetu. Rozpoczęcie świadczenia usług zintegrowanych planowane jest na 2010 rok i poprzedzone będzie testem uruchomionym w połowie listopada 2009 roku. Świadczenie usługi dostępu do szerokopasmowego Internetu będzie realizowane poprzez umowy handlowe z podmiotami trzecimi, w tym ze spółką Sferia S.A. („Sferia”).

Wierzemy, że świadczenie usług zintegrowanych przyczyni się do wzrostu ogólnej satysfakcji klientów ze świadczonych przez nas usług i w konsekwencji niższego współczynnika odpływu abonentów, a co za tym idzie wzrostu bazy klientów, co przełoży się na wzrost naszych przychodów z działalności operacyjnej.

Oczekujemy jednak, że dopóki nie zostaną w pełni rozwinięte nasze usługi telekomunikacyjne oraz oferta usług zintegrowanych, znacząca część naszych przychodów w dalszym ciągu będzie pochodziła ze świadczenia usług przesyłu sygnału płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej.

2. Ostatnie wydarzenia

Podpisanie umów na wynajem pojemności satelitarnej od Eutelsat S.A

Dnia 1 października 2009 roku podpisaliśmy trzy wieloletnie umowy z Eutelsat S.A. Przedmiotem każdej z umów jest kontynuacja wynajmu transponderów na satelicie HotBird 8. W wyniku podpisania tych umów oraz umowy z dnia 26 lutego 2009 roku dysponujemy pojemnością satelitarną na czterech transponderach HotBird 8 i 9.

Wartość podpisanych umów, wyrażona jest w euro i w okresie trwania umów, w przeliczeniu na PLN po kursie 4,2640 zł za 1 Euro opublikowanym przez Narodowy Bank Polski w dniu 9 października 2009 roku, wyniesie 340.000 zł. Warunki umów nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych przy tego typu umowach.

Nowe dekodery HD w naszej ofercie

Dnia 7 lipca 2009 roku nasza oferta sprzętowa została poszerzona o nowy dekodery EchoStar DSB-7200 HD, Dekoder umożliwia odbiór sygnału standardowej i wysokiej rozdzielczości. Do dyspozycji widzów jest elektroniczny przewodnik po programach (EPG), funkcja "nadzór rodzicielski" oraz opcje szukania i sortowania kanałów.

Dnia 19 października 2009 roku nasza oferta sprzętowa została wzbogacona o dekodery HD z twardym dyskiem o pojemności 320 GB - dekodery EchoStar DVR-7400 HD. Umożliwi on nie tylko oglądanie telewizji w wysokiej rozdzielczości, ale także pozwoli na nagrywanie programów i oglądanie ich w dowolnym czasie oraz pauzowanie telewizji oglądanej na żywo.

Nowe kanały

W ostatnich miesiącach powiększyliśmy naszą ofertę programową o nowe kanały: Polsat HD dostępny jest na naszej platformie dla abonentów Pakietu Familijnego lub wyższego od 1 września 2009 roku, Polsat Futbol dostępny jest w Pakiecie Sport od 17 września 2009 roku, XXX Xtreme dostępny jest w Pakiecie Rozrywka od 21 września 2009 roku, Polsat Film dostępny jest od 2 października począwszy od Pakietu Mini Max.

Oferty promocyjne

Ostatnio wprowadziliśmy kilka ofert promocyjnych na nasze usługi DTH:

Dnia 24 sierpnia 2009 roku wprowadziliśmy naszą nową ofertę promocyjną: **Nawet 4 miesiące telewizji bez opłat w Cyfrowym Polsacie**

Nowi abonenci mogli dostać nawet 4 miesiące pełnej oferty za darmo przy podpisaniu umowy na 29 miesięcy. Przed końcem czwartego miesiąca abonent musiał wybrać ofertę programową, z której chciał dalej korzystać, jednak nie mniejszą niż pakiet Familijny.

Dnia 8 października 2009 roku wprowadziliśmy nową ofertę promocyjną: **Nawet 6 miesięcy telewizji bez opłat w Cyfrowym Polsacie**

Nawet do 6 miesięcy telewizji bez abonamentu mogą się spodziewać klienci Cyfrowego Polsatu korzystający z najnowszych promocji platformy podpisując umowę na 29 miesięcy. Wybierając Pakiet Familijny klient dostanie 4 miesiące bez opłat, wybierając Pakiet Relax Mix abonent dostanie 5 miesięcy bez opłat, wybierając wyższy pakiet 6 miesięcy bez opłat. Korzystne promocje są także dostępne w ramach umów na 13 miesięcy, które gwarantują do 3 miesięcy oferty programowej bez opłat.

Zakup udziałów w mPunkt Holdings Ltd.

Zakupiliśmy, z myślą o poszerzeniu sieci sprzedaży naszych usług zintegrowanych, za kwotę 24,6 mln zł 45% udziałów w spółce mPunkt Holdings Ltd. posiadającej trzeciego pod względem wielkości dystrybutora usług telefonii mobilnej w Polsce – mPunkt. Docelowo zamierzamy nabyć pakiet większościowy w spółce będącej właścicielem mPunktu, pod warunkiem wyrażenia zgody przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie tej transakcji. mPunkt to sieć ponad 200 sklepów działających w ponad 150 miastach na terenie Polski. W ofercie mPunkt znajdują się produkty telekomunikacyjne; sprzedaż mPunkt stanowi on ok. 22% sprzedaży usług Polkomtel S.A.

Przychody mPunktu wyniosły w 2008 r. 571 mln zł (wzrost o 19% w porównaniu do 2007 r.), EBITDA wyniosła 9,4 mln zł (wzrost o 46% w porównaniu do 2007 r.) zaś marża EBITDA wyniosła 1,6% (w porównaniu do 1,3% w 2007 r.). W I połowie 2009 r. przychody mPunktu wyniosły 238 mln zł, EBITDA wyniosła 4,8 mln zł a marża EBITDA 2%. Zysk netto wypracowany przez Spółkę w 2008 wyniósł 1,9 mln zł, oraz 1,5 mln zł w I połowie 2009 r. Spółka na dzień dzisiejszy nie posiada żadnego zadłużenia.

3. Wybrane dane finansowe

Poniższe tabele przedstawiają wybrane skonsolidowane dane finansowe za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2009 roku i 30 września 2008 roku. Informacje zawarte w tych tabelach powinny być czytane razem z informacjami zawartymi w naszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okresy trzech i dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2009 roku oraz z informacjami zawartymi w punkcie 13 niniejszego raportu kwartalnego.

Wybrane dane finansowe

- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okresy trzech miesięcy zakończone 30 września 2009 roku i 30 września 2008 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,1610 złotych za 1 Euro, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego tj. od 1 lipca do 30 września 2009 roku;
- ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych za okresy dziewięciu miesięcy zakończone 30 września 2009 roku i 30 września 2008 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,3993 złotych za 1 Euro, stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu sprawozdawczego tj. od 1 stycznia do 30 września 2009 roku;
- ze skonsolidowanego bilansu na dzień 30 września 2009 roku, 31 grudnia 2008 roku i 30 września 2008 roku zostały przeliczone na euro po kursie 4,2226 złotych za 1 Euro (kurs średni Narodowego Banku Polskiego z dnia 30 września 2009 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.

	Za okres trzech miesięcy zakończony 30 września				Za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września			
	2009		2008		2009		2008	
(w tysiącach)	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR
Skonsolidowany rachunek zysków i strat								
Przychody operacyjne	323.354	77.711	290.613	69.842	982.985	223.441	817.109	185.736
Koszty działalności operacyjnej	251.813	60.517	188.511	45.304	758.020	172.305	533.525	121.275
Zysk z działalności operacyjnej	71.541	17.193	102.102	24.538	224.965	51.137	283.584	64.461
Zysk brutto	73.721	17.717	104.082	25.014	232.986	52.960	281.306	63.943
Podatek dochodowy	13.561	3.259	19.876	4.777	44.111	10.027	54.137	12.306
Zysk netto	60.160	14.458	84.206	20.237	188.875	42.933	227.169	51.638
Podstawowy zysk na jedną akcję (nie w tysiącach)	0,22	0,05	0,31	0,07	0,70	0,16	0,85	0,19
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych (nie w tysiącach)	268.325.000	-	268.325.000	-	268.325.000	-	268.325.000	-
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych								
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	-	-	-	122.209	27.779	224.089	50.937
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-	(26.050)	(5.921)	(48.389)	(10.999)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-	-	-	-	(185.190)	(42.095)	(139.210)	(31.644)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-	-	-	-	(89.031)	(20.238)	36.490	8.295
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	-	-	-	-	156.719	35.624	187.665	42.658
Inne skonsolidowane dane finansowe								
Wynik EBITDA*	82.533	19.835	109.236	26.252	253.873	57.708	300.014	68.196
Marża wyniku EBITDA	25,5%	25,5%	37,6%	37,6%	25,8%	25,8%	36,7%	36,7%
Marża operacyjna	22,1%	22,1%	35,1%	35,1%	22,9%	22,9%	34,7%	34,7%
Na dzień								
	30 września 2009		31 grudnia 2008		30 września 2008			
(w tysiącach)	PLN	EUR	PLN	EUR	PLN	EUR		
Skonsolidowany bilans								
Aktywa	735.722	174.234	757.131	179.304	650.498	154.052		
Zobowiązania długoterminowe	12.822	3.037	57.347	13.581	69.571	16.476		
Zobowiązania krótkoterminowe	441.931	104.659	406.446	96.255	330.183	78.194		
Kapitał własny	280.969	66.539	293.338	69.469	250.744	59.381		
Kapitał zakładowy	10.733	2.542	10.733	2.542	10.733	2.542		

* Wynik EBITDA liczony jest jako zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację. Wynik EBITDA nie jest miarą zysku z działalności operacyjnej, efektywności operacyjnej ani płynności, jest natomiast miarą używaną przy zarządzaniu działalnością, jako wskaźnik często stosowany przez inwestorów, który umożliwia im porównanie wydajności spółek bez uwzględnienia amortyzacji, której wartość może się zdecydowanie różnić w zależności od przyjętych metod rachunkowości, a także innych czynników operacyjnych i nieoperacyjnych.

4. Struktura Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat

Poniższa tabela przedstawia spółki wchodzące w skład Grupy Cyfrowy Polsat na dzień 30 września 2009 roku wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji i określeniem metody konsolidacji:

Spółka zależna	Przedmiot działalności	Udziały na dzień 30 września 2009 roku	Metoda konsolidacji
Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o. ul. Łubinowa 4a 03-878 Warszawa	Produkcja dekodерów	100%	Pełna

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku nie było żadnych zmian w strukturze organizacyjnej naszej Grupy Kapitałowej.

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

Nie publikowaliśmy prognoz wyników finansowych.

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział procentowy w ogólnej liczbie akcji	Liczba głosów	Udział procentowy w ogólnej liczbie głosów
Polaris Finance B.V.	182.943.750	68,18%	357.968.750	78,53%
Pozostali	85.381.250	31,82%	97.856.250	21,47%
Razem	268.325.000	100,00%	455.825.000	100,00%

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

8.1 Zarząd Spółki Cyfrowy Polsat S.A.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji Cyfrowy Polsat S.A. będących w posiadaniu, pośrednio lub bezpośrednio, członków Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego tj. 10 listopada 2009 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu półrocznego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku), tj. od dnia 20 sierpnia 2009 roku. Informacje w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Zarządu Spółki, zgodnie z Art. 160 par. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

Członek Zarządu	Stan na 20 sierpnia 2009 roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 10 listopada 2009 roku
Dominik Libicki, Prezes Zarządu	121.497	-	-	121.497
Dariusz Działkowski, Członek Zarządu	-	-	-	-
Andrzej Matuszyński Członek Zarządu	-	-	-	-
Tomasz Szelaąg Członek Zarządu	-	-	-	-

8.2 Rada Nadzorcza Spółki Cyfrowy Polsat S.A.

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji Cyfrowy Polsat S.A. będących w posiadaniu, pośrednio lub bezpośrednio, członków Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego tj. 10 listopada 2009 roku, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (raportu półrocznego za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2009 roku), tj. od dnia 20 sierpnia 2009 roku. Informacje w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Rady Nadzorczej Spółki, zgodnie z Art. 160 par. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

Członek Rady Nadzorczej	Stan na 20 sierpnia 2009 roku	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 10 listopada 2009 roku
Zygmunt Solorz-Żak, Przewodniczący Rady Nadzorczej ¹	166.105.938	-	-	166.105.938
Robert Gwiazdowski, Niezależny Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
Andrzej Papis, Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
Leszek Reksa, Niezależny Członek Rady Nadzorczej	-	-	-	-
Heronim Ruta, Członek Rady Nadzorczej ²	29.312.812	-	-	29.312.812

¹Zygmunt Solorz-Żak posiada pośrednio 155.502.188 akcji Cyfrowego Polsatu S.A. (57,95% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 66,75% udziału w ogólnej liczbie głosów) poprzez spółkę Polaris Finance B.V oraz bezpośrednio 10.603.750 akcji Cyfrowego Polsatu S.A. (3,95% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 4,65% udziału w ogólnej liczbie głosów).

²Heronim Ruta posiada pośrednio 27.441.562 akcji Cyfrowego Polsatu S.A. (10,23% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 11,78% udziału w ogólnej liczbie głosów) poprzez spółkę Polaris Finance B.V. oraz bezpośrednio 1.871.250 akcji Cyfrowego Polsatu S.A. (0,70% udziału w kapitale zakładowym Spółki i 0,82% udziału w ogólnej liczbie głosów).

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

Postępowanie przed Prezesem Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) w związku z nadużyciem pozycji dominującej na krajowym rynku sprzedaży praw do publicznego odtwarzania relacji z Euro 2008

Dnia 14 kwietnia 2009 roku otrzymaliśmy zawiadomienie o wszczęciu z urzędu postępowania antymonopolowego przeciwko Spółce w związku z nadużyciem pozycji dominującej na krajowym rynku sprzedaży praw do publicznego odtwarzania relacji z Euro 2008 polegającym na narzucaniu uciążliwych warunków umów, przynoszących nieuzasadnione korzyści poprzez uzależnienie sprzedaży praw do publicznego odtwarzania relacji z Euro 2008 od zakupu dekodera oraz wsparcia technicznego, co według UOKiK może stanowić naruszenie art. 9 ust. 2 punkt 6 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów.

W ramach prowadzonej akcji Euro 2008, która skierowana była wyłącznie do przedsiębiorców takich jak bary, puby, restauracje, nigdy nie miało miejsce uzależnienie sprzedaży praw do publicznego odtwarzania relacji z Euro 2008 od zakupu dekodera oraz wsparcia technicznego.

Występowaliśmy przy zawieraniu umów w ramach akcji Euro 2008 jedynie jako pełnomocnik podmiotu posiadającego prawa do publicznego odtwarzania relacji z Euro 2008. Spółka nigdy nie posiadała praw do sprzedaży praw do publicznego odtwarzania relacji z Euro 2008, albowiem w tym zakresie nie była właścicielem praw autorskich i praw pokrewnych ani nie posiadała licencji. Z powyższych powodów uważamy, że podjęte postępowanie jest bezzasadne.

Zgodnie z art. 106 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnej uwzględnia się, w szczególności, okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

Postępowania wszczęte przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów w sprawie stosowania przez nas praktyk naruszających interesy zbiorowe konsumentów

Dnia 13 sierpnia 2009 roku otrzymaliśmy zawiadomienie o wszczęciu postępowania w sprawie stosowania przez nas praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów w rozumieniu przepisu art. 24 ust. 2 pkt 1 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów, polegających na stosowaniu w Regulaminie świadczenia usług („Regulamin”) zapisu, którego treść, w ocenie Prezesa UOKiK, może być tożsama z treścią postanowień wpisanych do rejestru wzorców umów które zostały uznane za zakazane („Rejestr”). Treść kwestionowanego przez Prezesa UOKiK zapisu jest następująca „W przypadku zaistnienia zdarzeń niezależnych od Cyfrowego Polsatu, uznawanych za siłę wyższą, w szczególności o charakterze prawnym, technicznym lub ekonomicznym, Cyfrowy Polsat zastrzega sobie prawo do wprowadzania zmian w zakresie liczby lub rodzajów programów telewizyjnych lub radiowych dostępnych w ramach Pakietu Podstawowego lub Pakietów Dodatkowych. Taka zmiana, a w szczególności również zastąpienie danego programu programem o porównywalnej tematyce, rezygnacja z danego programu w wyniku jego niskiej oglądalności, zaprzestania nadawania programu w wyniku zdarzeń obciążających jego nadawcę lub z przyczyn wywołanych decyzją organu administracji państwowej, orzeczeniem sądu nie stanowi zmiany Umowy, jak również zmiany niniejszego Regulaminu”.

W ocenie Prezesa UOKiK, porównanie kwestionowanego postanowienia zawartego w Regulaminie z postanowieniami wzorców umowy wpisanymi do Rejestru pod numerami 571 oraz 1022 może wskazywać, iż treść przedmiotowego postanowienia w sposób tożsamy kształtuje prawa i obowiązki konsumentów oraz mieści się w hipotezie zakazanych postanowień wzorców umowy. Posługiwanie się przez przedsiębiorcę postanowieniem wzorca umowy, które zostało wpisane do Rejestru jest prawnie zakazane.

Od kilku miesięcy pracowaliśmy we współpracy z UOKiK i Urzędem Komunikacji Elektronicznej, nad zmianą Regulaminu. Zmieniony Regulamin wszedł w życie z dniem 1 listopada 2009 roku.

Zgodnie z art. 106 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, kary pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Przy ustalaniu wysokości kary pieniężnej uwzględnia się, w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

W dniu 17 kwietnia 2002 roku wnieśliśmy do Sądu Okręgowego w Rzeszowie pozew o wyłączenie Pana Andrzeja Klisia (wspólnika) ze spółki Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o., w której Cyfrowy Polsat S.A. posiada 85% udziałów. Wyrokiem z dnia 28 lutego 2006 roku Sąd Okręgowy w Rzeszowie ustalił cenę przejęcia udziałów na kwotę 701 tysięcy złotych. 22 września 2009 roku Sąd Apelacyjny w Rzeszowie oddalił naszą apelację. Jednostka Dominująca rozważa wniesienie skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego.

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

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku nie zawarliśmy istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

11. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostki zależne poręczeń kredytów lub pożyczek i udzieleniu gwarancji

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku, Cyfrowy Polsat S.A., ani jej spółka zależna nie udzieliły poręczeń kredytów lub pożyczek, ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, gdzie łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowiła, co najmniej 10% naszych kapitałów własnych.

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

Źródła przychodów z działalności operacyjnej

Na nasze przychody z działalności operacyjnej składają się przychody: (i) z opłat abonamentowych DTH, (ii) z dzierżawy zestawów odbiorczych, (iii) ze sprzedaży zestawów odbiorczych i telefonów, (iv) ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału, (v) z opłat abonamentowych MVNO, ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich oraz (vi) pozostałe przychody operacyjne.

Przychody z opłat abonamentowych DTH

Przychody z opłat abonamentowych obejmują wpłaty od abonentów za korzystanie ze świadczonych przez nas usług programowych. Są one uzależnione od liczby abonentów i wysokości miesięcznych opłat abonamentowych, których kwota zależy od struktury pakietów usług programowych oraz ofert promocyjnych, z których korzystają abonenci. Dodatkowo, w tej kategorii przychodów zawarte są przychody z opłat aktywacyjnych, wnoszone jednorazowo przez abonentów w momencie podpisania umowy na udostępnienie zestawu odbiorczego. Przychody z opłat aktywacyjnych są rozliczane w czasie przez podstawowy okres umowy abonamentowej. W okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku przychody z opłat abonamentowych stanowiły odpowiednio 91,7% oraz 89,3% naszych przychodów z działalności operacyjnej, w porównaniu do 87,3% oraz 86,5% w analogicznych okresach 2008 roku.

Przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych

Przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych (dekoder wraz z anteną) stanowią opłaty z tytułu korzystania przez naszych abonentów z dekodów i zestawów odbiorczych pozostających naszą własnością i uzależnione są od liczby oraz rodzaju dzierżawionych zestawów odbiorczych oraz wysokości opłat pobieranych od abonentów z tego tytułu. W okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych stanowiły mniej niż 0,1% naszych przychodów z działalności operacyjnej, a w analogicznych okresach 2008 roku wyniosły 0,6%.

Przychody ze sprzedaży zestawów odbiorczych i telefonów

Przychody ze sprzedaży zestawów odbiorczych i telefonów stanowi suma przychodów z tytułu sprzedaży zestawów odbiorczych nabytych przez abonentów na własność w momencie zawarcia umowy o świadczenie usług programowych oraz zestawów odbiorczych udostępnionych abonentom na podstawie umów leasingu finansowego, które przewidują przejęcie własności zestawu odbiorczego przez abonenta w ostatnim dniu okresu podstawowego umowy jak również telefonów zakupionych przez użytkowników naszych usług telekomunikacyjnych. Cena sprzedaży zestawu odbiorczego oraz telefonu dla abonenta zależy od wartości początkowej dekodera, zestawu odbiorczego lub telefonu, od struktury pakietów usług programowych lub taryfy w ramach usług telekomunikacyjnych zakupionych przez abonenta oraz, w przypadku opcji wykupu, od długości obowiązywania kontraktu. W okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku przychody ze sprzedaży zestawów odbiorczych i telefonów stanowiły odpowiednio 3,2% oraz 3,1% naszych przychodów z działalności operacyjnej, w porównaniu do 7,3% oraz 7,9% w analogicznych okresach 2008 roku.

Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału

Świadczymy usługi emisji i transmisji sygnału na rzecz nadawców telewizyjnych oraz radiowych. Usługi te obejmują udostępnianie części pasma transpondera, nadawanie i kodowanie sygnału oraz jego dystrybucję do sieci innych operatorów, w tym operatorów kablowych. Usługi te świadczone są głównie nadawcom, którzy są zarazem naszymi licencjodawcami. W okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału stanowiły odpowiednio 1,5% oraz 1,4% naszych przychodów z działalności operacyjnej, w porównaniu do 1,1% oraz 0,9% w analogicznych okresach 2008 roku.

Przychody z opłat abonamentowych MVNO, ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich

Przychody z opłat abonamentowych, ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich obejmują wpłaty od klientów usług telekomunikacyjnych z tytułu opłat abonamentowych i zrealizowanego ruchu oraz opłaty z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich w ramach świadczonych przez nas usług operatora wirtualnej sieci komórkowej. Są one uzależnione od liczby użytkowników Rodzinnej Telefonii Komórkowej, stawek za połączenia, stawek rozliczeń międzyoperatorskich oraz generowanego ruchu. W okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku przychody z opłat abonamentowych, ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich stanowiły odpowiednio 0,5% oraz 0,3% naszych przychodów z działalności operacyjnej, w porównaniu do mniej niż 0,1% w analogicznych okresach 2008 roku.

Pozostałe przychody operacyjne

W okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku pozostałe przychody operacyjne stanowiły odpowiednio 3,1% oraz 5,8% naszych przychodów z działalności operacyjnej, w porównaniu do 3,8% oraz 4,0% w analogicznych okresach 2008 roku. W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku na pozostałe przychody operacyjne składały się głównie:

- (i) zmiana stanu produktów;
- (ii) przychody z tytułu wynajmu lokali i urządzeń, związane z zawartymi umowami na świadczenie usług *call center*;
- (iii) przychody z tytułu usług marketingowych i reklamowych;

(iv) pozostałe przychody operacyjne.

Źródła kosztów działalności operacyjnej

Na koszty działalności operacyjnej składają się: (i) amortyzacja, (ii) koszty licencji programowych, (iii) koszty przesyłu sygnału, (iv) koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta, (v) wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników, (vi) koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów, (vii) koszty zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich oraz (viii) pozostałe koszty operacyjne.

Amortyzacja

Na wartość amortyzacji mają wpływ głównie amortyzacja urządzeń technicznych i maszyn oraz infrastruktury telekomunikacyjnej związanej ze świadczonymi przez nas usługami telekomunikacyjnymi, amortyzacja dekodowników udostępnionych naszym abonentom oraz amortyzacja wartości niematerialnych. W okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku amortyzacja stanowiła odpowiednio 4,4% oraz 3,8% naszych kosztów działalności operacyjnej, w porównaniu do 3,8% oraz 3,1% w analogicznych okresach 2008 roku.

Koszty licencji programowych

Koszty licencji programowych stanowią sumę:

- (i) miesięcznych opłat licencyjnych na rzecz dostawców programów telewizyjnych oraz
- (ii) opłat za prawa autorskie na rzecz organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi.

W większości naszych umów z licencjodawcami wysokość kosztów licencji programowych jest obliczana jako iloczyn ustalonej miesięcznej stawki opłaty licencyjnej na jednego abonenta i liczby abonentów, którzy mogą oglądać program licencjodawcy na podstawie wniesionej opłaty za pakiet usług programowych zawierający program tego licencjodawcy. Niektóre umowy licencyjne zawierają postanowienia dotyczące tzw. minimum gwarantowanego, czyli obowiązku wniesienia przez nas stałej opłaty licencyjnej bez względu na faktyczną liczbę abonentów korzystających z oferty programowej licencjodawcy do momentu osiągnięcia określonej w umowie liczby abonentów, po przekroczeniu której opłata licencyjna jest naliczana jako iloczyn stawki na jednego abonenta i liczby abonentów, którzy mogą oglądać program licencjodawcy na podstawie wniesionej opłaty za pakiet usług programowych zawierający program tego licencjodawcy. W większości przypadków liczba naszych abonentów przekroczyła progi określone w tych umowach. W niektórych przypadkach obowiązuje nas zryczałtowana opłata licencyjna. W części umów licencyjnych udało nam się wynegocjować degresywną formułę naliczania kosztów licencji programowych, polegającą na obniżaniu miesięcznej jednostkowej stawki opłaty licencyjnej na abonenta wraz ze wzrostem liczby abonentów. W przypadku wybranych pakietów premium oraz kanałów HD koszty licencji programowych obliczane są na podstawie formuły tzw. *revenue share*. Koszty licencji programowych denominowane są głównie w euro i dolarach amerykańskich, w wyniku czego ich wielkość zależy również od kursów wymiany walut EUR/PLN i USD/PLN. W okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku koszty licencji programowych stanowiły odpowiednio 34,5% oraz 36,1% naszych kosztów działalności operacyjnej, w porównaniu do 29,2% oraz 28,4% w analogicznych okresach 2008 roku.

Koszty przesyłu sygnału

Koszty przesyłu sygnału stanowią sumę:

- (i) kosztów najmu pojemności satelitarnej,
- (ii) opłaty za system warunkowego dostępu na rzecz firmy Nagravision S.A. („Nagravision”) (od grudnia 2005 roku obliczanej jako iloczyn miesięcznej jednostkowej stawki za aktywną kartę kodową oraz liczby aktywnych kart) oraz
- (iii) innych kosztów przesyłu sygnału.

Koszty przesyłu sygnału prawie w całości denominowane są w euro, w wyniku czego ich wielkość zależy również od kursu wymiany EUR/PLN.

W okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku koszty przesyłu sygnału stanowiły odpowiednio 8,6% oraz 8,2% naszych kosztów działalności operacyjnej, w porównaniu do 7,7% oraz 8,1% w analogicznych okresach 2008 roku.

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta stanowią sumę kosztów:

(i) prowizji dla dystrybutorów,

Prowizje dla dystrybutorów stanowią kwoty należne dystrybutorom i za ich pośrednictwem współpracującym z nimi autoryzowanym punktom sprzedaży tytułem wynagrodzenia za doprowadzenie do zawarcia umów o świadczenie usług płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej oraz usług telefonii komórkowej. Koszty prowizji dotyczące zawarcia określonej umowy z abonentem DTH są rozliczane w czasie przez podstawowy okres umowy. Koszty prowizji dla dystrybutorów nie dające się przypisać do konkretnej umowy abonenckiej obciążają w całości rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia. Suma prowizji należnych dystrybutorom w danym okresie składa się na nasz Koszt Pozyskania Abonenta („SAC”) tego okresu.

(ii) marketingu,

Koszty marketingu obejmują wydatki na reklamę telewizyjną, radiową, w prasie i Internecie, koszty działań i materiałów promocyjnych, a także pozostałe wydatki ponoszone w celu zwiększenia sprzedaży oraz rozpoznawalności marki. Te koszty nie są bezpośrednio związane ze zmianą liczby abonentów.

(iii) mailingu,

Koszty mailingu (korespondencji z klientami) obejmują kwoty wydatkowane w związku z kierowaniem do abonentów korespondencji pocztowej zawierającej druki wpłat oraz informacje m.in. o zmianach w ofercie programowej, ofertach utrzymaniowych, zmianach cenników lub regulaminu świadczenia usług. Korespondencja dostarczana jest wszystkim naszym abonentom co najmniej dwa razy do roku (zwykle wiosną i jesienią). Oprócz tego realizujemy regularne bieżące wysyłki korespondencji do mniejszych grup abonentów, takie jak np. wysyłany do nowych abonentów informacyjny pakiet powitalny, którego głównym celem jest zachęcenie odbiorców do korzystania z szerszej oferty programowej lub miesięczne faktury wysyłane do abonentów usług telekomunikacyjnych.

(iv) call center,

Koszty *call center* (centrum telefonicznej obsługi klienta) obejmują głównie płatności na rzecz podmiotów gospodarczych świadczących na naszą rzecz usługi związane z bieżącą telefoniczną obsługą i utrzymaniem klienta oraz sprzedażą usług płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej.

(v) pozostałych kosztów.

Pozostałe koszty dystrybucji i marketingu obejmują głównie koszty usług kurierskich, obsługi dystrybucji zestawów odbiorczych oraz koszty związane z usługami naszych przedstawicieli regionalnych.

W okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta stanowiły odpowiednio 23,6% oraz 22,4% naszych kosztów działalności operacyjnej, w porównaniu do 23,1% oraz 23,7% w analogicznych okresach 2008 roku.

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników obejmują koszty wynagrodzeń pracowników zatrudnionych na podstawie umowy o pracę, umowy menedżerskiej i umowy zlecenia, koszty wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej, ubezpieczenia społeczne oraz koszty odpraw emerytalnych i inne świadczenia pracownicze. Większość pracowników zatrudniana jest na podstawie umowy o pracę. Formę umowy zlecenia stosujemy w stosunku do osób zatrudnionych na wybranych stanowiskach w pionie sprzedaży i logistyki. Pozwala nam to na elastyczne kształtowanie struktury zatrudnienia w celu dopasowania jej do cechującej się dużą sezonowością sprzedaży. W okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników stanowiły odpowiednio 6,0% oraz 6,2% naszych kosztów działalności operacyjnej, w porównaniu do 7,1% oraz 6,7% w analogicznych okresach 2008 roku.

Koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów

Dekodery, które obecnie znajdują się w naszej ofercie nabywamy od dostawców po cenach wyższych niż ceny, po których sprzedajemy je naszym klientom. Subsidiowanie dekoderek ma na celu zwiększenie atrakcyjności cenowej i przez to dostępności naszej oferty dla możliwie najszerszej grupy osób zainteresowanych usługami płatnej cyfrowej telewizji satelitarnej, co pomimo generowania dodatkowych kosztów ma istotny wpływ na rozwój naszej bazy abonentów i dynamiczny wzrost przychodów z opłat abonamentowych.

Aby ograniczyć koszty pozyskania dekoderek, w listopadzie 2007 roku rozpoczęliśmy produkcję własnych dekoderek. Obniżenie kosztów pozyskania dekoderek umożliwi nam w przyszłości oferowanie ich naszym abonentom po niższej cenie, co powinno pozytywnie wpłynąć na wzrost liczby abonentów, albo umożliwi nam utrzymanie aktualnych cen i tym samym poprawienie naszej rentowności. Rozważamy wprowadzenie do produkcji dekoderek HD w 2010 roku.

W okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów stanowił odpowiednio 9,6% oraz 7,8% naszych kosztów działalności operacyjnej, w porównaniu do 14,6% oraz 17,2% w analogicznych okresach 2008 roku.

Koszty zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich

Koszty zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich stanowią koszty wynikające ze zrealizowanego przez abonentów naszych usług telekomunikacyjnych ruchu w sieciach telekomunikacyjnych oraz z opłat należnych innym operatorom za ruch zakończony w ich sieciach. W okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku koszty zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich stanowiły 0,3% naszych kosztów działalności operacyjnej w porównaniu do mniej niż 0,1% w analogicznych okresach 2008 roku.

Pozostałe koszty operacyjne

W okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku na pozostałe koszty operacyjne składały się:

- (i) zużycie materiałów i energii;
- (ii) usługi informatyczne;
- (iii) utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności;
- (iv) opłata na rzecz Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej;
- (v) usługi prawne, doradcze i konsultingowe;
- (vi) koszt kart wydanych z udostępnionymi zestawami odbiorczymi;

- (vii) koszty naprawy i konserwacji;
- (viii) koszt windykacji;
- (ix) utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych i zapasów;
- (ix) usługi telekomunikacyjne;
- (xi) najem lokali i urządzeń oraz
- (xii) inne koszty operacyjne.

W okresach trzech i dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku pozostałe koszty operacyjne stanowiły odpowiednio 13,0% oraz 15,2% naszych kosztów działalności operacyjnej, w porównaniu do 14,5% oraz 12,7% w analogicznych okresach 2008 roku.

Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej

Porównanie wyników operacyjnych za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2009 roku do wyników za analogiczny okres 2008 roku

	Okres 3 miesięcy zakończony			Okres 9 miesięcy zakończony		
	30 września 2009 roku	30 września 2008 roku	30 września 2009 roku	30 września 2008 roku	30 września 2009 roku	30 września 2008 roku
Liczba abonentów na koniec okresu, z czego:	2.916.750	2.402.524	21,40%	2.916.750	2.402.524	21,40%
Liczba abonentów Pakietu Familijnego na koniec okresu	2.342.932	2.066.387	13,38%	2.342.932	2.066.387	13,38%
Liczba Abonentów Pakietu Mini na koniec okresu	573.818	336.137	70,71%	573.818	336.137	70,71%
Średnia liczba abonentów, z czego:	2.878.847	2.349.212	22,55%	2.825.044	2.237.398	26,3%
Średnia liczba abonentów ¹⁾ Pakietu Familijnego	2.324.977	2.030.636	14,50%	2.313.963	1.949.703	18,7%
Średnia liczba abonentów Pakietu Mini	553.870	318.576	73,86%	511.081	287.695	77,6%
Współczynnik odpływu abonentów (churn)²⁾, z czego:	10,1%	7,5%	2,6pp	10,1%	7,5%	2,6pp
Współczynnik odpływu abonentów Pakietu Familijnego (churn)	11,6%	8,6%	3,0pp	11,6%	8,6%	3,0pp
Współczynnik odpływu abonentów Pakietu Mini (churn)	2,9%	0,1%	2,8pp	2,9%	0,1%	2,8pp
Średni miesięczny przychód na abonenta (ARPU)³⁾ (zł), z czego:	34,3	36,0	-4,7%	34,5	35,1	-1,7%
Średni miesięczny przychód na abonenta (ARPU) Pakietu Familijnego (zł)	40,3	40,3	0%	40,2	39,0	3,1%
Średni miesięczny przychód na abonenta (ARPU) Pakietu Mini (zł)	9,3	8,6	8,1%	8,9	8,5	4,7%
Średni koszt pozyskania abonenta (SAC)⁴⁾ (zł),	113,1	97,9	15,5%	122,4	98,1	24,8%

1) liczona jako suma średniej liczby abonentów w każdym miesiącu okresu podzielona przez liczbę miesięcy w okresie; średnia liczba abonentów w miesiącu wyznaczana jest według formuły [(liczby abonentów na koniec miesiąca + liczba abonentów na początek miesiąca)/2];

2) liczony jako odsetek rozwiązanych umów, obliczany jako stosunek liczby umów rozwiązanych w okresie 12 miesięcy poprzedzającym dzień bilansowy i średniorocznej liczby umów w tym okresie;

3) liczony poprzez podzielenie przychodów z tytułu opłat abonamentowych DTH rozpoznanych zgodnie z MSSF w danym okresie przez średnią liczbę abonentów w danym okresie i przez liczbę miesięcy w danym okresie;

4) liczony przez podzielenie prowizji należnych dystrybutorom oraz Telefonicznemu Centrum Obsługi Klienta w danym okresie przez liczbę zawartych umów abonenckich.

Na dzień 30 września 2009 roku z naszych usług korzystało 2.916.750 abonentów, 21,4% więcej niż na dzień 30 września 2008 roku, kiedy to z naszych usług korzystało 2.402.524 abonentów. Liczba abonentów Pakietu Familijnego wzrosła o 13,4% do 2.342.932 i stanowiła 80% całej bazy abonentów zaś liczba klientów Pakietu Mini i Mini Max wzrosła o 70,7% do 573.818 abonentów, co stanowiło 20% całej bazy abonentów. Wzrost bazy abonentów zawdzięczamy dużej liczbie pozyskań nowych abonentów, co zostało częściowo skompensowane wyższym współczynnikiem odpływu abonentów, który wynika z większej konkurencji, co z kolei skutkuje atrakcyjnymi ofertami promocyjnymi.

Współczynnik odpływu abonentów za okres 12 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku wzrósł do 10,1% w porównaniu do 7,5% w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 września 2008 roku. Wzrost ten wynika przede wszystkim ze wzrostu współczynnika odpływu abonentów Pakietu Familijnego, który wzrósł do 11,6% w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku z 8,6% w okresie 12 miesięcy zakończonym 30 września 2008 roku. Wzrost współczynnika odpływu abonentów Pakietu Familijnego jest częściowo spowodowany wzrostem liczby abonentów poza okresem podstawowym umowy w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku oraz zastrzoną konkurencją na rynku płatnej telewizji, w wyniku której oferty promocyjne wszystkich operatorów są znacznie atrakcyjniejsze dla klientów włączając w to naszą ofertę promocyjną. W wyniku takiej sytuacji część klientów skutecznie rozwiązała z nami umowę na świadczenie usług DTH by ponownie podpisać z nami umowę na usługi korzystając z atrakcyjnych ofert promocyjnych oferowanych w okresie od początku stycznia 2009 roku do połowy lutego 2009 roku (okres wypowiedzenia umowy abonamentowej to 3 miesiące – wypowiedzenia złożone w okresie od 1 stycznia do połowy lutego 2009 roku rozwiązują skutecznie umowy abonamentowe w drugim kwartale 2009 roku). Aby zapobiec dalszemu wzrostowi współczynnika odpływu abonentów wprowadziliśmy programy utrzymaniowe skierowane do naszych abonentów.

Średni miesięczny przychód na abonenta spadł o 4,7% do 34,3 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku z 36,0 zł w analogicznym okresie 2008 roku głównie w wyniku wzrostu udziału abonentów Mini i Mini Max w ogólnej liczbie naszych abonentów. Średni miesięczny przychód na abonenta Pakietu Familijnego wyniósł 40,3 zł utrzymując poziom z analogicznego okresu 2008 roku. Średni miesięczny przychód na abonenta Pakietu Mini wzrósł o 8,1% do 9,3 zł z 8,6 zł w analogicznym okresie 2008 roku, głównie w wyniku wzrostu liczby abonentów będących poza okresem podstawowym umowy oraz wzrostu liczby abonentów, którzy po 12 miesiącach okresu promocyjnego korzystania z pakietu Mini Max pozostali nadal przy tym pakiecie.

Średni miesięczny przychód na abonenta spadł o 1,7% do 34,5 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku z 35,1 zł w analogicznym okresie 2008 roku. Średni miesięczny przychód na abonenta Pakietu Familijnego wzrósł o 3,1% do 40,2 zł z 39,0 zł w analogicznym okresie 2008 roku. Wzrost ten wynika przede wszystkim ze wzrostu liczby abonentów poza okresem podstawowym umowy, wzrostu liczby abonentów pakietów premiowych i kanałów HD, podwyżki cen opłaty abonamentowej realizowanej od 1 stycznia 2008 roku (wyższej ceny płaconej przez abonentów, którzy po 1 stycznia 2008 roku wyszli poza okres podstawowy umowy) oraz zaliczenia do tego wskaźnika wyższych jednorazowych opłat aktywacyjnych pobieranych przy zawarciu umów na udostępnienie dekodera. Średni miesięczny przychód na abonenta Pakietu Mini wzrósł o 4,7% do 8,9 zł z 8,5 zł w analogicznym okresie 2008 roku, głównie w wyniku wzrostu liczby abonentów będących poza okresem podstawowym umowy oraz wzrostu liczby abonentów, którzy po 12 miesiącach okresu promocyjnego korzystania z pakietu Mini Max pozostali nadal przy tym pakiecie.

Średni koszt pozyskania abonenta wzrósł o 15,5% do 113,1 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku z 97,9 zł w analogicznym okresie 2008 roku. Średni koszt pozyskania abonenta wzrósł o 24,8% do 122,4 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku z 98,1 zł w analogicznym okresie 2008 roku.

Średni koszt pozyskania abonenta zbliżył się do średniego poziomu, który zaobserwowaliśmy w 2007 roku, i poziom ten wydaje nam się bliższy realnym kosztom pozyskania abonenta niż ten, który obserwowaliśmy w 2008 roku.

Przegląd sytuacji finansowej

Poniższe omówienie wyników finansowych za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2009 roku zostało dokonane na podstawie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, obowiązującymi od dnia 1 stycznia 2009 roku. Wszystkie dane finansowe zaprezentowane zostały w tysiącach złotych.

Porównanie sytuacji finansowej na dzień 30 września 2009 roku i 31 grudnia 2008 roku

Na dzień 30 września 2009 roku nasza suma bilansowa wyniosła 735.772 zł. Aktywa trwałe ukształtowały się na poziomie 242.013 zł, natomiast aktywa obrotowe – 493.709 zł. Z kolei po stronie pasywów kapitał własny osiągnął wielkość 280.969 zł, zobowiązania długoterminowe – 12.822 zł, a zobowiązania krótkoterminowe – 441.931 zł.

Wartość zestawów odbiorczych wzrosła o 44.642 zł czyli o 214,8% do 65.427 zł na dzień 30 września 2009 roku z 20.785 zł na dzień 31 grudnia 2008 roku. Zmiana ta wynika ze znacznego wzrostu liczby dekodów udostępnionych naszym abonentom.

Wartość innych rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 18.042 zł, czyli o 14,3% do 144.012 zł na dzień 30 września 2009 roku z 125.970 zł na dzień 31 grudnia 2008 roku. Zmiana ta wynika głównie z reklasyfikacji pomiędzy pozycją *Nieruchomości inwestycyjne* i *Inne rzeczowe aktywa trwałe* na skutek zwolnienia nieruchomości przez najemców, w wyniku czego nieruchomość przestała spełniać kryteria nieruchomości inwestycyjnej.

Wartość nieruchomości inwestycyjnych spadła z 16.998 zł na dzień 31 grudnia 2008 roku do 0 na dzień 30 września 2009 roku na skutek zwolnienia nieruchomości przez najemców, w wyniku czego nieruchomość przestała spełniać kryteria nieruchomości inwestycyjnej.

Wartość innych aktywów długoterminowych spadła o 5.678 zł, czyli o 23,4% do 18.586 zł na dzień 30 września 2009 roku z 24.264 zł na dzień 31 grudnia 2008 roku głównie na skutek spadku długoterminowych rozliczeń międzyokresowych związanych z rozliczaniem w czasie kosztów prowizji dla dystrybutorów w wysokości 5.933 zł.

Wartość zapasów wzrosła o 60.849 zł czyli o 64,1% do 155.848 zł na dzień 30 września 2009 roku z 94.999 zł na dzień 31 grudnia 2008 roku. Zmiana ta wynika głównie ze zwiększenia stanu dekodów (zarówno zakupionych jak i wyprodukowanych) o 59.948 zł.

Wartość pozostałych aktywów obrotowych spadła o 31.273 zł czyli o 36,5% do 54.396 zł na dzień 30 września 2009 roku z 85.669 zł na dzień 31 grudnia 2008, w wyniku zmniejszenia stanu prowizji dla dystrybutorów rozliczanych w czasie o 17.286 zł i zmniejszenia stanu aktywów obrotowych z tytułu wyceny kontraktów *forward* o 13.950 zł związanego ze zrealizowaniem naszego ostatniego kontraktu.

Wartość środków pieniężnych spadła o 89.703 zł czyli o 36,4% do 156.719 zł na dzień 30 września 2009 roku z 246.422 zł na dzień 31 grudnia 2008 roku w wyniku wypłaty dywidendy za 2008 rok w wysokości 134.163 zł i spłaty kredytów i odsetek od kredytów w wysokości 50.849 zł, co zostało częściowo skompensowane środkami pieniężnymi z działalności operacyjnej wygenerowanymi w okresie do 30 września 2009 roku.

Wartość zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (krótko i długoterminowe) spadła o 47.582 zł czyli o 43,0% do 63.124 zł na dzień 30 września 2009 roku z 110.706 zł na dzień 31 grudnia 2008 roku głównie w wyniku spłaty części kwoty kredytu w ramach umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. w wysokości 47.277 zł.

Wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wzrosła o 24.872 zł czyli o 12,6% do 222.397 zł na dzień 30 września 2009 roku z 197.525 na dzień 31 grudnia 2008 roku w wyniku rozpoznania zobowiązania wobec akcjonariuszy i zobowiązań podatkowych w kwocie 67.081 zł wynikających z wypłaty drugiej transzy dywidendy która nastąpiła 21 października 2009 roku, częściowo skompensowana spadkiem stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz rozliczeń międzyokresowych biernych (rezerw na zobowiązania) o 47.712 zł w wyniku spłaty wszystkich zobowiązań wobec dystrybutorów wykazywanych w bilansie na dzień 31 grudnia 2008.

Wartość przychodów przyszłych okresów wzrosła o 17.759 zł czyli o 14,9% do 137.024 na dzień 30 września 2009 roku z 119.265 zł na dzień 31 grudnia 2008 roku w wyniku wzrostu wniesionych z góry opłat abonamentowych

Wartość kapitałów własnych spadła o 12.369 zł, czyli o 4,2% do 280.969 zł na dzień 30 czerwca 2009 roku z 293.338 zł na dzień 31 grudnia 2008 roku w wyniku zatwierdzenia dywidendy za rok 2008 w wysokości 201.244 zł, co zostało częściowo skompensowane wypracowaniem zysku za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2009 roku w wysokości 188.875.

Porównanie wyników finansowych za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2009 roku z wynikami finansowymi za analogiczny okres 2008 roku

Przychody z działalności operacyjnej.

	3Q 2009	3Q 2008	zmiana%
Przychody z działalności operacyjnej	323.354	290.613	11,3%
Przychody z opłat abonamentowych	296.658	253.585	17,0%
Przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych	153	1.779	-91,4%
Przychody ze sprzedaży zestawów odbiorczych i telefonów	10.452	21.085	-50,4%
Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału	4.759	3.084	54,3%
Przychody z opłat abonamentowych, ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich	1.458	121	>100%
Pozostałe przychody operacyjne	9.874	10.959	-9,9%

Nasze przychody z działalności operacyjnej wzrosły o 11,3% do 323.354 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku z 290.613 zł w analogicznym okresie 2008 roku. Wzrost ten w głównej mierze zawdzięczamy:

(i) 17,0% wzrostowi przychodów z opłat abonamentowych DTH do 296.658 zł z 253.585 zł głównie w wyniku wzrostu średniookresowej liczby abonentów o 22,5%, co zostało częściowo skompensowane spadkiem średniego miesięcznego przychodu na abonenta o 4,7%, wynikającego z wzrostu udziału abonentów pakietu Mini i Mini Max w naszej bazie abonenckiej do 20% z 14% w analogicznym okresie 2008 roku;

(ii) 54,3% wzrostowi przychodów ze sprzedaży usług przesyłania sygnału do 4.759 zł z 3.084 zł głównie w wyniku osłabienia się złotego wobec euro (przychody z transmisji usług telewizyjnych denominowane są w Euro) oraz pozyskania nowych odbiorców tej usługi.

Wzrosty te zostały częściowo zrównoważone przez:

(i) 50,4% spadek przychodów ze sprzedaży zestawów odbiorczych i telefonów do 10.452 zł z 21.085 zł głównie w wyniku niższej liczby sprzedanych dekodów wynikającej ze wzrostu udziału udostępnionych dekodów w liczbie nowo zawartych umów na świadczenie usług DTH w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku oraz spadku średniej ważonej ceny sprzedaży dekodera głównie w wyniku wprowadzenia programów utrzymaniowych;

(ii) 91,4% spadek przychodów z dzierżawy zestawów odbiorczych do 153 zł z 1.779 zł w wyniku zmiany zasad udostępniania abonentom dekodów w porównywanych okresach. W 2008 roku abonenci płacili za udostępnienie dekodera od 5 do 15 zł (nie w tysiącach) miesięcznie, zaś począwszy od czwartego kwartału 2008 roku każdy nowy abonent płaci 1 zł (nie w tysiącach) za udostępnienie dekodera za cały okres udostępnienia (opłata ta dodatkowo rozliczana jest w czasie na cały okres trwania umowy);

(iii) 9,9% spadek w pozostałych przychodach operacyjnych do 9.874 zł z 10.959 zł głównie w wyniku spadku o 6.506 zł odszkodowań od Nagravision związanych z wymianą systemu warunkowego dostępu w 2008 roku, co zostało częściowo skompensowane przez rozpoznanie przychodów z tytułu wynajmu lokali i urządzeń, co jest związane ze świadczeniem usług *call center* w wysokości 2.849 zł oraz zmianę stanu produktów o 2.316 zł w związku ze zwiększeniem liczby dekodowników produkowanych przez nas na potrzeby przyszłej sprzedaży.

Koszty działalności operacyjnej.

	3Q 2009	3Q 2008	zmiana %
Koszty działalności operacyjnej	251.813	188.511	33,6%
Amortyzacja	10.992	7.134	54,1%
Koszty licencji programowych	86.939	54.952	58,2%
Koszty przesyłu sygnału	21.700	14.555	49,1%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	59.333	43.516	36,3%
Prowizji dla dystrybutorów	27.173	20.278	34,0%
Koszty marketingu	13.638	10.340	31,9%
Koszty mailingu	2.245	3.457	-35,1%
Koszty call center	14.081	7.401	90,3%
Pozostałe koszty	2.196	2.040	7,6%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	15.158	13.394	13,2%
Koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów	24.154	27.551	-12,3%
Koszty zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich	694	144	>100%
Pozostałe koszty operacyjne:	32.843	27.265	20,5%
Zużycie materiałów i energii	6.936	5.927	17,0%
Koszty napraw i konserwacji	3.369	636	>100%
Usługi prawne, doradcze i konsultingowe	2.005	1.788	12,1%
Koszt kart wydanych z udostępnionymi zestawami odbiorczymi	2.030	0	n/a
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności	2.129	5.387	-60,5%
Pozostałe koszty operacyjne	16.374	13.527	21,0%

Nasze koszty działalności operacyjnej wzrosły o 33,6% do 251.813 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku z 188.511 zł w analogicznym okresie 2008 roku. Wzrost ten w głównej mierze wynikał ze:

(i) 58,2% wzrostu kosztu licencji programowych do 86.939 zł z 54.952 zł głównie w wyniku osłabienia się złotego wobec Euro i dolara amerykańskiego (14.414 zł), wzrostu średniej liczby abonentów i wzrostu liczby abonentów pakietów premiumowych, takich jak HBO, Cinemax i kanałów HD, jak również zaoferowania naszym abonentom nowych kanałów (między innymi: Polsat News, Polsat Sport HD, Polsat Futbol, TVP Sport);

(ii) 36,3% wzrostu kosztów dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta do 59.333 zł z 43.516 zł głównie w wyniku (a) wzrostu kosztów *call center* o 90,3% do 14.081 zł z 7.401 wynikającego głównie ze wzrostu bazy abonentów, wprowadzenia programów utrzymaniowych, zmiany systemu rozliczania się za usługi *call center* i uruchomienia usług MVNO, (b) wzrostu kosztów prowizji dla dystrybutorów o 34,0% do 27.173 zł z 20.278 zł w wyniku wzrostu liczby abonentów, od których rozliczane są prowizje oraz wzrostu prowizji za pozyskanie nowego abonenta i (c) wzrostu kosztów marketingu o 31,9% do 13.638 zł z 10.340 zł w wyniku zwiększenia wydatków na lokalne działania marketingowe prowadzone przez naszą sieć sprzedaży;

(iii) 49,1% wzrostu kosztów przesyłu sygnału do 21.700 zł z 14.555 zł, który wynika głównie z faktu, iż począwszy od maja 2009 roku wynajmujemy czwarty transponder z przeznaczeniem na usługi dodane w ramach oferty DTH, osłabienia złotego wobec euro oraz wzrostu liczby abonentów;

(iv) 20,5% wzrostu pozostałych kosztów operacyjnych do 32.843 zł z 27.265 zł głównie w wyniku wzrostu kosztów naprawy i konserwacji dekoderek o 2.733 zł, rozpoznania kosztu kart wydanych z udostępnionymi zestawami odbiorczymi w wysokości 2.030 zł oraz wzrostu kosztów zużycia materiałów i energii o 1.009 zł częściowo skompensowanego przez spadek wartości odpisów aktualizujących wartość należności i kosztu spisanych należności o 3.258 zł;

(v) 54,1% wzrostu amortyzacji do 10.992 zł z 7.134 zł w wyniku (a) rozpoznania amortyzacji od środków trwałych związanych z usługą MVNO, która została uruchomiona we wrześniu 2008 roku, (b) wzrostu kosztów amortyzacji dekoderek udostępnionych abonentom, w związku ze wzrostem liczby udostępnień oraz (c) wzrostu amortyzacji sprzętu komputerowego i wyposażenia, wskutek tego, iż w czwartym kwartale 2008 roku dokonaliśmy znaczących nakładów na sprzęt komputerowy i wyposażenie, co związane było ze wzrostem liczby pracowników oraz pracami wykończeniowymi w jednym z budynków na terenie naszej nieruchomości oraz

(vi) 13,2% wzrostu wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników, które wzrosły do 15.158 zł z 13.394 zł głównie w wyniku wzrostu średniookresowej liczby pracowników do 580 z 432, wynikającego z naszego rozwoju organicznego oraz uruchomienia fabryki dekoderek i rozpoczęcia świadczenia usług MVNO.

Wzrosty te zostały częściowo zrównoważone przez 12,3% spadek kosztu własnego sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów do 24.154 zł z 27.551 zł w analogicznym okresie 2008 roku głównie w wyniku spadku liczby sprzedanych dekoderek, na rzecz wzrostu udziału udostępnionych dekoderek, które są amortyzowane a nie jednorazowo odnoszone w koszty, częściowo zrównoważonego wzrostem średnioważonego kosztu zakupu dekodera wynikającego z osłabienia się złotego wobec dolara amerykańskiego oraz wprowadzenia programów utrzymaniowych, które pozwalają abonentom na zakup dekodera po niższej cenie, gdy przedłużą umowę na kolejny okres

Dodatkowo, z uwagi na prezentację naszego rachunku wyników w układzie rodzajowym, koszty związane z wyprodukowaniem dekoderek zostały ujęte w poszczególnych pozycjach kosztów rodzajowych. Na koszty te składają się głównie koszty zużycia materiałów i energii, koszty usług informatycznych oraz koszty wynagrodzeń. W pozycji koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów wykazany jest jedynie koszt sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów, które zakupiliśmy od podmiotów zewnętrznych. Całkowity koszt sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów wynosił zatem 28.141 zł w porównaniu do 32.957 zł w analogicznym okresie 2008 roku.

Zysk z działalności operacyjnej. Nasz zysk z działalności operacyjnej spadł o 29,9% do 71.541 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu do 102.102 zł w analogicznym okresie 2008 roku, głównie w wyniku osłabienia się złotego wobec Euro o 25,4% i wobec dolara o 30,1%, co spowodowało wzrost naszych kosztów licencji programowych i kosztów przesyłu sygnału o 18.737 zł.

Przychody finansowe. Nasze przychody finansowe spadły o 6,5% do 6.538 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku z 6.992 zł w analogicznym okresie 2008 roku.

Na przychody finansowe składają się przychody z tytułu zrealizowanych transakcji *forward* w wysokości 3.224 zł wynikające z realizacji ostatnich kontraktów na zakup dolarów amerykańskich po bardzo korzystnym kursie, przychody z tytułu różnic kursowych netto w wysokości 2.225 zł oraz przychody z tytułu odsetek w wysokości 971 zł.

Koszty finansowe. Nasze koszty finansowe spadły o 13,0% do 4.358 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku z 5.012 zł w analogicznym okresie 2008 roku.

Na koszty finansowe składają się głównie odwrócenie wyceny niezrealizowanych kontraktów *forward* wycenionych na dzień 31 grudnia 2008 roku w wysokości 3.436 zł oraz odsetki od kredytu bankowego w wysokości 872 zł.

Zysk brutto. Nasz zysk brutto spadł o 29,2% do 73.721 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu do 104.082 zł w analogicznym okresie 2008 roku głównie w wyniku spadku zysku z działalności operacyjnej.

Podatek dochodowy. Podatek dochodowy wyniósł 13.561 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku. Efektywna stopa podatkowa wyniosła 18,4%.

Zysk netto. Nasz zysk netto spadł o 28,6% do 60.160 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu do 84.206 zł w analogicznym okresie 2008 roku w wyniku spadku zysku brutto.

Pozostałe informacje

EBITDA. Zysk EBITDA spadł do 82.533 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu do 109.236 zł w analogicznym okresie 2008 roku głównie w wyniku osłabienia się złotego wobec Euro o 25,4% i wobec dolara o 30,1%, co spowodowało wzrost naszych kosztów licencji programowych i kosztów przesyłu sygnału o 18.737 zł. Marża EBITDA wyniosła 25,5% w porównaniu do 37,6% w analogicznym okresie 2008 roku.

Zysk EBITDA skorygowany o wartość zwiększenia kosztów licencji programowych, kosztów przesyłu sygnału oraz przychodów ze sprzedaży usług przesyłu sygnału spowodowanego osłabieniem złotego wobec euro i dolara amerykańskiego wyniósł 100.450 zł, zaś marża skorygowanego zysku EBITDA wyniosła 31,1%.

Wydatki inwestycyjne. Wydatki inwestycyjne wyniosły 10.037 zł w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu do 19.535 zł w analogicznym okresie 2008 roku, głównie w wyniku poniesionych wydatków na środki trwałe oraz wartości niematerialne przeznaczone na świadczenie usług DTH, które wynikają głównie z zakupu zestawów odbiorczych udostępnianych naszym abonentom oraz w wyniku nakładów na modernizację nieruchomości będącej naszą siedzibą. Dodatkowo ponieśliśmy wydatki na dekodery, które udostępniliśmy naszym abonentom w wysokości 19.356zł

Zatrudnienie. Średnie zatrudnienie wyniosło 580 osób w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2008 roku na poziomie 432 osób. Wzrost zatrudnienia spowodowany jest naszym rozwojem organicznym, uruchomieniem naszej fabryki dekodów oraz uruchamianiem usług telekomunikacyjnych MVNO.

Porównanie wyników finansowych za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2009 roku z wynikami finansowymi za analogiczny okres 2008 roku

Przychody z działalności operacyjnej.

	9M 2009	9M 2008	Zmiana %
Przychody z działalności operacyjnej	982.985	817.109	20,3%
Przychody z opłat abonamentowych	877.562	706.433	24,2%
Przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych	510	5.247	-90,3%
Przychody ze sprzedaży zestawów odbiorczych i telefonów	30.810	64.717	-52,4%
Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału	13.977	7.666	82,3%
Przychody z opłat abonamentowych, ze zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich	3.343	121	>100%
Pozostałe przychody operacyjne:	56.783	32.925	72,5%
Zmiana stanu zapasów	28.234	4.124	>100%
Przychody z z tytułu wynajmu lokali i urządzeń	8.599	-	n/a
Odszkodowania od Nagravision	7.794	16.014	51,3%

Nasze przychody z działalności operacyjnej wzrosły o 20,3% do 982.985 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku z 817.109 zł w analogicznym okresie 2008 roku. Wzrost ten w głównej mierze zawdzięczamy:

(i) 24,2% wzrostowi przychodów z opłat abonamentowych DTH do 877.562 zł z 706.433 zł głównie w wyniku wzrostu średniokresowej liczby abonentów o 26,3%, co zostało częściowo skompensowane spadkiem średniego miesięcznego przychodu na abonenta o 1,7%;

(ii) 82,3% wzrostowi przychodów ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału do 13.977 zł z 7.666 zł głównie w wyniku osłabienia się złotego wobec euro (przychody z transmisji usług telewizyjnych prawie w całości denominowane są w Euro) oraz pozyskania nowych odbiorców tej usługi;

(iii) 72,5% wzrostowi w pozostałych przychodach operacyjnych do 56.783 zł z 32.925 zł głównie w wyniku zmiany stanu zapasów o 24.110 zł oraz rozpoznania przychodów z tytułu wynajmu lokali i urządzeń, co jest związane ze świadczeniem usług *call center* w wysokości 8.599 zł częściowo skompensowanemu przez spadek odszkodowań od Nagravision związanych z wymianą systemu warunkowego dostępu w 2008 roku o 8.220 zł.

Wzrosty te zostały częściowo zrównoważone przez:

(i) 52,4% spadek przychodów ze sprzedaży zestawów odbiorczych i telefonów do 30.810 zł z 64.717 zł głównie w wyniku niższej liczby sprzedanych dekodów wynikającej ze wzrostu udziału udostępnionych dekodów w liczbie nowo zawartych umów na świadczenie usług DTH w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku oraz spadku średniej ważonej ceny sprzedaży dekodera;

(ii) 90,3% spadku przychodów z dzierżawy zestawów odbiorczych do 510 zł z 5.247 zł w wyniku zmiany zasad udostępniania abonentom dekodów w porównywanych okresach. W 2008 roku abonenci płacili za udostępnienie dekodera od 5 do 15 zł (nie w tysiącach) miesięcznie, zaś począwszy od czwartego kwartału 2008 roku każdy nowy abonent płaci 1 zł (nie w tysiącach) za udostępnienie dekodera za cały okres udostępnienia (opłata ta dodatkowo rozliczana jest w czasie na cały okres trwania umowy).

Koszty działalności operacyjnej.

	9M 2009	9M 2008	zmiana %
Koszty działalności operacyjnej	758.020	533.525	42,1%
Amortyzacja	28.908	16.430	75,9%
Koszty licencji programowych	273.814	151.727	80,5%
Koszty przesyłu sygnału	62.535	43.326	44,3%
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	169.651	126.390	34,2%
Prowizji dla dystrybutorów	80.289	66.109	21,4%
Koszty marketingu	31.441	22.732	38,3%
Koszty mailingu	10.332	16.778	-38,4%
Koszty call center	42.358	17.048	148,5%
Pozostałe koszty	5.231	3.723	40,5%
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	46.871	35.901	30,6%
Koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów	58.879	91.593	-35,7%
Koszty zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich	1.994	178	>100%
Pozostałe koszty operacyjne:	115.368	67.980	69,7%
Zużycie materiałów i energii	28.586	12.907	121,5%
Usługi informatyczne	20.339	12.190	66,8%
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	16.426	11.373	44,4%
Koszt kart wydanych z udostępnionymi zestawami odbiorczymi	5.414	0	n/a
Koszty napraw i konserwacji	4.487	1.804	148,7%
Pozostałe koszty operacyjne	40.116	29.706	35,0%

Nasze koszty działalności operacyjnej wzrosły o 42,1% do 758.020 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku z 533.525 zł w analogicznym okresie 2008 roku. Wzrost ten w głównej mierze wynikał z:

(i) 80,5% wzrostu kosztu licencji programowych do 273.814 zł z 151.727 zł głównie w wyniku osłabienia się złotego wobec Euro i dolara amerykańskiego (64.729 zł), wzrostu średniej liczby abonentów i wzrostu liczby abonentów pakietów premialnych, takich

jak HBO, Cinemax i kanałów HD, jak również zaoferowania naszym abonentom nowych kanałów (między innymi: Polsat News, Polsat Sport HD, Polsat Futbol, TVP Sport);

(ii) 34,2% wzrostu kosztów dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta do 169.651 zł z 126.390 zł głównie w wyniku (a) wzrostu kosztów *call center* o 148,5% do 42.358 zł z 17.048 zł wynikającego głównie ze wzrostu bazy abonentów, wprowadzenia programów utrzymaniowych, zmiany systemu rozliczania się za usługi *call center*, (b) wzrostu kosztów prowizji dla dystrybutorów o 38,3% do 31.441 zł z 22.732 zł w wyniku wzrostu liczby abonentów od których rozliczane są prowizje oraz wzrostu prowizji za pozyskanie nowego abonenta, i (c) wzrostu kosztów marketingu o 21,4% do 80.289 zł z 66.109 zł w wyniku zwiększenia wydatków na lokalne działania marketingowe prowadzone przez naszą sieć sprzedaży;

(iii) 69,7% wzrostu pozostałych kosztów operacyjnych do 115.368 zł z 67.980 zł głównie w wyniku wzrostu kosztów zużycia materiałów i energii o 15.679 zł, wzrostu kosztów informatycznych o 8.149 zł, wzrostu odpisów aktualizujących wartość należności i kosztu spisanych należności o 5.053 zł oraz rozpoznania kosztu kart wydanych z udostępnionymi zestawami odbiorczymi w wysokości 5.414 zł;

(iv) 44,3% wzrostu kosztów przesyłu sygnału do 62.535 zł z 43.326 zł, który wynika głównie z faktu, iż począwszy od maja 2009 roku wynajmujemy czwarty transponder z przeznaczeniem na usługi dodane w ramach oferty DTH, osłabienia złotego wobec euro oraz wzrostu liczby abonentów;

(v) 75,9% wzrostu amortyzacji do 28.908 zł z 16.430 zł w wyniku (a) rozpoznania amortyzacji od środków trwałych związanych z usługą MVNO, która została uruchomiona we wrześniu 2008 roku, (b) wzrostu kosztów amortyzacji dekodów udostępnionych abonentom, w związku ze wzrostem liczby udostępnień oraz (c) wzrostu amortyzacji sprzętu komputerowego i wyposażenia, wskutek tego, iż w czwartym kwartale 2008 roku dokonaliśmy znaczących nakładów na sprzęt komputerowy i wyposażenie, co związane było ze wzrostem liczby pracowników oraz pracami wykończeniowymi w jednym z budynków na terenie naszej nieruchomości, oraz

(vi) 30,6% wzrostu wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników, które wzrosły do 46.871 zł z 35.901 zł głównie w wyniku wzrostu średniookresowej liczby pracowników do 557 z 402, wynikającego z naszego rozwoju organicznego oraz uruchomienia fabryki dekodów i rozpoczęcia świadczenia usług MVNO.

Wzrosty te zostały częściowo zrównoważone przez spadek kosztu własnego sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów o 35,7% do 58.879 zł z 91.593 zł w analogicznym okresie 2008 roku głównie w wyniku spadku liczby sprzedanych dekodów, na rzecz wzrostu udziału udostępnionych dekodów, które są amortyzowane a nie jednorazowo odnoszone w koszty, częściowo zrównoważonego wzrostem średnioważonego kosztu zakupu dekodera wynikającego z osłabienia się złotego wobec dolara amerykańskiego oraz wprowadzenia programów utrzymaniowych, które pozwalają abonentom na zakup dekodera po niższej cenie, gdy przedłużą umowę na kolejny okres.

Dodatkowo, z uwagi na prezentację naszego rachunku wyników w układzie rodzajowym, koszty związane z wyprodukowaniem dekodów zostały ujęte w poszczególnych pozycjach kosztów rodzajowych. Na koszty te składają się głównie koszty zużycia materiałów i energii, koszty usług informatycznych oraz koszty wynagrodzeń. W pozycji koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów wykazany jest jedynie koszt sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów, które zakupiliśmy od podmiotów zewnętrznych. Całkowity koszt sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów wynosił zatem 66.792 zł w porównaniu do 102.203 zł w analogicznym okresie 2008 roku.

Zysk z działalności operacyjnej. Nasz zysk z działalności operacyjnej spadł o 20,7% do 224.965 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu do 283.584 zł w analogicznym okresie 2008 roku, głównie w wyniku osłabienia się złotego wobec Euro o 28,5% i wobec dolara o 43,6%, co spowodowało wzrost naszych kosztów licencji programowych i kosztów przesyłu sygnału o 77.634 zł.

Przychody finansowe. Nasze przychody finansowe wzrosły o 87,8% do 27.524 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku z 14.658 zł w analogicznym okresie 2008 roku.

Na przychody finansowe składają się przychody z tytułu zrealizowanych transakcji *forward* w wysokości 21.490 zł wynikające z realizacji kontraktów na zakup dolarów amerykańskich oraz Euro po bardzo korzystnych kursach wymiany, oraz przychody z tytułu odsetek w wysokości 5.288 zł wynikające z utrzymywania wysokiego salda środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

Koszty finansowe. Nasze koszty finansowe wzrosły o 15,2% do 19.503 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku z 16.936 zł w analogicznym okresie 2008 roku.

Na koszty finansowe składają się głównie koszty z tytułu różnic kursowych netto w wysokości 1.891 zł, odwrócenie wyceny niezrealizowanych kontraktów *forward* wycenionych dzień 31 grudnia 2008 roku w wysokości 13.950 zł oraz koszty odsetek od kredytów bankowych w wysokości 3.370 zł.

Zysk brutto. Nasz zysk brutto spadł o 17,2% do 232.986 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu do 281.306 zł w analogicznym okresie 2008 roku głównie w wyniku spadku zysku z działalności operacyjnej.

Podatek dochodowy. Podatek dochodowy wyniósł 44.111 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku. Efektywna stopa podatkowa wyniosła 18,9%.

Zysk netto. Nasz zysk netto spadł o 16,9% do 188.875 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu do 227.169 zł w analogicznym okresie 2008 roku w wyniku spadku zysku brutto.

Pozostałe informacje

EBITDA. Zysk EBITDA spadł do 253.873 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu do 300.014 zł w analogicznym okresie 2008 roku głównie w wyniku osłabienia się złotego wobec Euro o 28,5% i wobec dolara o 43,6%, co spowodowało wzrost naszych kosztów licencji programowych i kosztów przesyłu sygnału o 77.634 zł. Marża EBITDA wyniosła 25,8% w porównaniu do 37,6% w analogicznym okresie 2008 roku.

Zysk EBITDA skorygowany o wartość zwiększenia kosztów licencji programowych, kosztów przesyłu sygnału oraz przychodów ze sprzedaży usług przesyłu sygnału spowodowanego osłabieniem złotego wobec Euro i dolara amerykańskiego wyniósł 328.738 zł, zaś marża skorygowanego zysku EBITDA wyniosła 33,4%.

Wydatki inwestycyjne. Wydatki inwestycyjne wyniosły 26.391 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu do 48.474 zł w analogicznym okresie 2008 roku głównie w wyniku poniesionych wydatków na środki trwałe oraz wartości niematerialne przeznaczone na świadczenie usług DTH i modernizację nieruchomości będącej naszą siedzibą. Dodatkowo ponieśliśmy wydatki na dekodery, które udostępniliśmy naszym abonentom w wysokości 51.305 zł.

Zatrudnienie. Średnie zatrudnienie wyniosło 557 osób w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu do przeciętnego zatrudnienia w analogicznym okresie 2008 roku na poziomie 402 osób. Wzrost zatrudnienia spowodowany jest naszym rozwojem organicznym, uruchomieniem naszej fabryki dekodów oraz uruchamianiem usług telekomunikacyjnych MVNO.

Segmenty działalności

Prowadzimy działalność w segmencie telewizji i usług telekomunikacyjnych. Transakcje między segmentami zawierane są na warunkach nie odbiegających istotnie od warunków rynkowych.

Poniższa tabela prezentuje podział naszych przychodów i kosztów według segmentów działalności za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2009 roku i 30 września 2008 roku:

	Za okres dziewięć miesięcy zakończony 30 września					
	2009 roku	2008 roku	2009 roku	2008 roku	2009 roku	2008 roku
	Telewizja cyfrowa		Usługi telekomunikacyjne		Wartość skonsolidowana	
Przychody ogółem	975.214	813.705	7.147	791	982.985	817.109
Koszty operacyjne	679.835	476.368	37.470	22.604	758.020	533.525
Zysk z działalności operacyjnej	295.379	337.337	(30.323)	(21.813)	224.965	283.584
EBITDA	309.441	344.233	(23.842)	(19.286)	253.873	300.014

Wzrost naszych przychodów (20% wzrost przychodów segmentu telewizji cyfrowej oraz ponad 100% wzrost przychodów segmentu usług telekomunikacyjnych) wynika głównie ze wzrostu liczby abonentów w poszczególnych segmentach.

Zysk EBITDA segmentu telewizji cyfrowej wyniósł 309.441 zł. Strata EBITDA segmentu usług telekomunikacyjnych stanowiła 7,7% zysku EBITDA segmentu DTH.

Płynność i zasoby kapitałowe

W poniższej tabeli znajduje się zestawienie przepływów pieniężnych za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2009 roku oraz 30 września 2008 roku.

	Okres dziewięciu miesięcy zakończony	
	30 września 2009 roku	30 września 2008 roku
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	122.209	224.089
Środki pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej	(26.050)	(48.389)
Środki pieniężne wykorzystane w działalności finansowej	(185.190)	(139.210)
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	(89.031)	36.490

Środki pieniężne z działalności operacyjnej

Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej spadły o 101.880 zł do 122.209 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku z 224.089 zł w analogicznym okresie 2008 roku. Spadek ten wynika głównie ze wzrostu zmiany stanu zapasów w następstwie produkcji własnych dekodów (które produkowane są równomiernie przez cały rok z myślą o okresie wzmożonej sprzedaży, która przypada na czwarty kwartał) o 68.823 oraz zwiększenia stanu netto

dekoderów udostępnionych naszym abonentom, w wyniku zmiany preferencji abonentów i coraz częstszego korzystania z tej formy usług o 50.428 zł.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności inwestycyjnej

Wartość środków pieniężnych wykorzystanych w działalności inwestycyjnej spadła o 22.339 zł do 26.050 zł w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku z 48.389 zł w analogicznym okresie 2008 roku, głównie w wyniku niższych wydatków na zakup niefinansowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych wynikający z faktu, iż w 2008 roku mieliśmy wzrost wydatków związanych z uruchomieniem usług MVNO we wrześniu 2008 roku.

Środki pieniężne wykorzystane w działalności finansowej

Środki pieniężne netto wykorzystane w działalności finansowej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku wyniosły 185.190 zł w porównaniu do 139.210 zł w analogicznym okresie 2008 roku i obejmowały głównie wypłatę dywidendy w wysokości 134.163 zł oraz spłatę otrzymanych pożyczek, kredytów i odsetek od kredytów i pożyczek w wysokości 50.849 zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na dzień 30 września 2009 roku wyniosły 156.719 zł, a na 30 września 2008 roku 187.665 zł. Środki pieniężne przechowujemy w postaci depozytów bankowych w złotych, Euro i dolarach amerykańskich na rachunkach bankowych prowadzonych przez Invest Bank S.A. i Bank Pekao S.A.

Planowana płynność i zasoby kapitałowe

Przewidujemy, że nasze podstawowe przyszłe potrzeby w zakresie środków finansowych będą dotyczyć (i) rozwijania usług telekomunikacyjnych, (ii) zakupu od dostawców zewnętrznych zestawów odbiorczych HD (High Definition), DVR (Digital Video Recorder) i innych zaawansowanych technologicznie dekodów oraz komponentów do produkcji własnych dekodów SD (Standard Definition) i HD (High Definition) (iii) planowanych nakładów inwestycyjnych, (iv) obsługi zadłużenia z tytułu naszego kredytu bankowego oraz (v) ewentualnie wypłaty dywidendy zgodnie z przyjętą polityką dywidendy. Uważamy, że obecny stan naszych własnych środków pieniężnych oraz środki generowane z bieżącej działalności operacyjnej będą wystarczające na sfinansowanie tych potrzeb.

Nasze zobowiązania długoterminowe wyniosły 12.822 zł według stanu na 30 września 2009 roku w porównaniu z 57.347 zł na dzień 31 grudnia 2008 roku.

Nasze całkowite zadłużenie z tytułu pożyczek i kredytów długo i krótkoterminowych na dzień 30 września 2009 roku wynosiło 63.124 zł, na co składało się zadłużenie wynikające z umowy kredytowej podpisanej z Bankiem Pekao S.A. Nasze zadłużenie z tytułu pożyczek i kredytów denominowane jest wyłącznie w PLN.

Na dzień 30 września 2009 roku nasze saldo gotówki przekraczało saldo zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 93.595 zł.

Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązanie warunkowe

W dniu 14 kwietnia 2009 roku otrzymaliśmy zawiadomienie o wszczęciu z urzędu postępowania antymonopolowego przeciwko nam w związku z nadużyciem pozycji dominującej na krajowym rynku sprzedaży praw do publicznego odtwarzania relacji z Euro 2008. Zgodnie z zawiadomieniem nadużycie pozycji polegało na narzucaniu uciążliwych warunków umów, przynoszących nieuzasadnione korzyści poprzez uzależnienie sprzedaży praw do publicznego odtwarzania relacji z Euro 2008 od zakupu dekodera oraz wsparcia technicznego, co według Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może stanowić naruszenie art. 9 ust. 2 punkt 6 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów.

Zgodnie z art. 106 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Przy ustalaniu wysokości kary pieniężnej uwzględnia się w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

W dniu 13 sierpnia 2009 roku otrzymaliśmy zawiadomienie o wszczęciu postępowania w sprawie stosowania przez nas praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów w rozumieniu przepisu art. 24 ust. 2 pkt 1 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów, polegających na stosowaniu w Regulaminie świadczenia usług zapisu, którego treść, w ocenie Prezesa UOKiK, może być tożsama z treścią postanowień wpisanych do Rejestru wzorców umów które zostały uznane za zakazane. Zgodnie z art. 106 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorcę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnej uwzględnia się, w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

W dniu 17 kwietnia 2002 roku wnieśliśmy do Sądu Okręgowego w Rzeszowie pozew o wyłączenie Pana Andrzeja Klisia (wspólnika) ze spółki Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o., w której Cyfrowy Polsat S.A. posiada 85% udziałów. Wyrokiem z dnia 28 lutego 2006 roku Sąd Okręgowy w Rzeszowie ustalił cenę przejęcia udziałów na kwotę 701 tysięcy złotych. 22 września 2009 roku Sąd Apelacyjny w Rzeszowie oddalił naszą apelację. Jednostka Dominująca rozważa wniesienie skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego.

Zobowiązania umowne na zakup środków trwałych

Zawarliśmy szereg umów dotyczących modernizacji nieruchomości przy ulicy Łubinowej. Kwota niezafakturowanych dostaw i usług z tego tytułu na dzień 30 września 2009 roku wyniosła 362 zł. Zgodnie z założeniami prace modernizacyjne mają zakończyć się w 2009 roku.

Nasza spółka zależna Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o. zawarła w dniu 17 sierpnia umowę z 7bulls.com Sp. z o.o. na dostawę oprogramowania do dekodatorów przez nas produkowanych. Kwota niezafakturowanych dostaw i usług z tego tytułu na dzień 30 września 2009 roku wyniosła 424 zł.

Informacje o trendach

Głównymi znanymi Zarządowi Cyfrowy Polsat S.A. trendami, które będą wywierały wpływ na nasze przychody i rentowność są:

1. Rozwój rynku płatnej telewizji kablowej i bezpośredniego przekazu satelitarnego;
2. Wahanie kursu wymiany złotego wobec euro i dolara amerykańskiego. Jesteśmy narażeni na wahania kursu złotego zarówno wobec euro jak i dolara amerykańskiego. Znaczna część naszych kosztów operacyjnych denominowana jest w tych walutach. W ciągu ostatniego kwartału złoty wzmocnił się w stosunku do dolara amerykańskiego i Euro. Wzrost złotego wobec tych walut może mieć niekorzystny wpływ na nasze wyniki finansowe.
3. Trendy inflacyjne w Polsce są obecnie wzrostowe, zaś do niedawna wskaźnik inflacji był stabilny. W wrześniu 2009 roku wskaźnik inflacji rok do roku wyniósł 3,4%. Nie sądzimy, aby obecne trendy inflacyjne wywierały w przyszłości istotny wpływ na naszą działalność.

Nie możemy przewidzieć przyszłych trendów rozwoju rynku, zmian kursów walut i inflacji.

Informacje o ryzyku rynkowym

Cała nasza działalność prowadzona jest w Polsce. Niemniej jednak z powodu charakteru naszej działalności jesteśmy narażeni na ryzyko zmienności kursów walutowych i stóp procentowych, ponieważ kwoty naszych zobowiązań na rzecz osób trzecich

są często wyrażone w dolarach amerykańskich lub euro bądź do nich indeksowane, zaś nasze przychody wyrażone są przede wszystkim w złotych.

Zarządzanie ryzykiem walutowym

Złoty jest naszą walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Głównie nasze przychody wyrażone są w złotych, natomiast znaczna część kosztów operacyjnych i nakładów kapitałowych ponoszona jest w walutach innych niż złoty, w szczególności w dolarach amerykańskich i euro.

Oslabienie kursu złotego względem dolara i euro zwiększyło w okresie trzech miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku nasze koszty licencji programowych i koszty przesyłu sygnału, nie uwzględniając wyniku transakcji zabezpieczających, o 18.737 zł. Uwzględniając wynik transakcji zabezpieczających ww. kategorii kosztów wzrosły o 15.514 zł.

Oslabienie kursu złotego względem dolara i euro zwiększyło w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2008 roku nasze koszty licencji programowych i koszty przesyłu sygnału, nie uwzględniając wyniku transakcji zabezpieczających, o 77.634 zł. Uwzględniając wynik transakcji zabezpieczających ww. kategorii kosztów wzrosły o 56.144zł.

W celu ograniczenia ryzyka walutowego dokonujemy zakupów walut po kursie negocjowanym w oparciu o nasze bieżące i przyszłe potrzeby związane z realizacją płatności w walutach obcych. W związku z rosnącą wartością płatności w walutach obcych spowodowaną wzrostem skali prowadzonej przez nas działalności zamierzamy korzystać z kontraktów terminowych na zakup walut, zabezpieczających nas przed niepożądanymi zmianami kursów walutowych - dolarów amerykańskich i Euro w stosunku do złotego.

Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają bezpośrednio na nasze przychody ani na nasze przepływy pieniężne z działalności operacyjnej, wpływają natomiast na nasze przepływy pieniężne z działalności finansowej poprzez koszt obsługi posiadanych przez nas kredytów bankowych oprocentowanych z zastosowaniem zmiennej stopy procentowej.

Systematycznie analizujemy poziom ryzyka zmian stóp procentowych, w tym scenariusze refinansowania i zabezpieczenia przed tym ryzykiem. Na podstawie tych scenariuszy szacowany jest wpływ określonych zmian stóp procentowych na wynik finansowy.

W chwili obecnej nie zabezpieczamy się przed ryzykiem wzrostu stóp procentowych.

Zarządzanie ryzykiem płynności

Naszym celem jest utrzymywanie równowagi pomiędzy ciągłością i elastycznością finansowania poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak m.in. kredyty bankowe. Utrzymujemy znaczące saldo środków pieniężnych w celu m.in.: (i) zabezpieczenia płatności wynikających z harmonogramu dostaw zestawów odbiorczych, akcesoriów do nich i komponentów do ich produkcji, (ii) sfinansowania planowanych wydatków związanych z rozwijaniem przez nas oferty usług zintegrowanych, (iii) sfinansowania planowanych nakładów inwestycyjnych, (iv) zapewnienia płynności finansowej przy realizacji zaplanowanych promocji oraz (v) wypłacenia dywidendy zgodnie z przyjętą polityką dywidendy.

Większość posiadanych przez nas środków pieniężnych denominowana jest w złotych. Utrzymujemy również pozycje w euro i dolarach amerykańskich, których wartość zależy od wielkości planowanych płatności związanych z regulowaniem opłat licencyjnych na rzecz nadawców, kosztów przesyłu sygnału oraz zakupów dekodek, akcesoriów do nich i komponentów używanych do ich produkcji.

Główne ryzyka, które mogą w istotny sposób wpłynąć na naszą płynność, to ryzyka operacyjne związane z efektem rosnącej konkurencji, w tym w szczególności ryzyko spadku cen oferowanych przez nas usług w wyniku zwiększonej konkurencji na rynku oraz ryzyko większego niż zakładany współczynnik odpływu abonentów, co może negatywnie wpłynąć na nasze wyniki finansowe.

13. Czynniki, które mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Cyfrowy Polsat wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Otoczenie makroekonomiczne

Dalsze spowolnienie gospodarcze może być przyczyną migracji abonentów w kierunku niższych pakietów oraz wzrostu salda należności wątpliwych. W chwili obecnej są to zjawiska mające marginalny wpływ na nasze wyniki finansowe. Tym niemniej dalsze spowolnienie gospodarcze w Polsce może doprowadzić do dalszego zmniejszenia popytu wewnętrznego, zwiększenia bezrobocia i w efekcie spadku zainteresowania naszymi usługami bądź mieć negatywny wpływ na skłonność naszych abonentów do nabywania droższych pakietów premialnych w ramach usług DTH lub spowodować dalsze rezygnowanie z nabytych wcześniej pakietów premialnych. Dodatkowo, klienci dotknięci spowolnieniem gospodarczym mogą przestać płacić za świadczone przez nas usługi, co może prowadzić do dalszego zwiększania się salda należności wątpliwych. Taka sytuacja miałaby negatywny wpływ na nasze wyniki finansowe, w tym może spowodować wzrost należności wątpliwych.

Sytuacja konkurencyjna

Rynek na którym działamy jest bardzo dynamiczny i konkurencyjny. Na rynku tym działają cztery podmioty będące operatorami płatnych platform cyfrowych: Canal + Cyfrowy Sp. z o.o., będąca operatorem platformy pod nazwą Cyfra +, ITI Neovision Sp. z o.o. obsługująca platformę 'n', Cyfrowy Polsat S.A. obsługujący platformę Cyfrowy Polsat oraz Telekomunikacja Polska S.A. W październiku 2009 roku Telekomunikacja Polska S.A. wprowadziła płatne pakiety usług telewizji satelitarnej, które są dostępne dla klientów korzystających z ich usług internetowych, dodatkowo do pakietu kanałów bezpłatnych dostępnego od października 2008 roku. Zaostrzona konkurencja na rynku, niejasna strategia Canal + Cyfrowy Sp. z o.o., wprowadzenie Telewizji na Kartę, uruchomienie platformy Telewizji Polskiej S.A. oraz wprowadzenie płatnych pakietów przez Telekomunikację Polską S.A. może mieć niekorzystny wpływ na możliwość pozyskiwania przez nas nowych abonentów, utrzymanie obecnej bazy abonentów, utrzymanie dotychczasowych cen detalicznych dla klienta czy też wysokość subsydiów do sprzedawanych zestawów odbiorczych i ponoszone przez nas koszty związane z pozyskiwaniem abonentów. Dodatkowo, rozwój naziemnej telewizji cyfrowej może niekorzystnie wpłynąć na utrzymanie obecnej bazy abonentów, szczególnie bazy abonentów Pakietu Mini.

Promocje planowane na czwarty kwartał 2009 roku

W związku z tym, że historycznie blisko 50% podpisanych nowych umów abonamentowych przypadało na czwarty kwartał roku, przygotowując się do sezonu zwiększonej sprzedaży w okresie czwartego kwartału 2009 roku, w czwartym kwartale 2009 wprowadziliśmy atrakcyjne oferty promocyjne, dzięki którym nasi klienci mogą nabyć nasze usługi bez konieczności wnoszenia opłat abonamentowych przez określony okres promocyjny. Sytuacja konkurencyjna może zmusić nas do wprowadzenia bardziej agresywnych promocji w czwartym kwartale 2009 roku. Tak skonstruowane oferty spowodują obniżenie ARPU w okresie podstawowym umowy dla grupy klientów pozyskanych w ramach tych promocji.

Wzrastający udział abonentów Pakietu Mini i Mini Max w bazie abonentów może mieć negatywny wpływ na średni przychód na abonenta

Rosnący udział abonentów Pakietu Mini i Mini Max w naszej bazie abonentów prowadzi do spadku średniego przychodu na abonenta, jako że średni przychód na abonenta Pakietu Mini i Mini Max jest ponad czterokrotnie niższy niż średni przychód na abonenta Pakietu Familijnego. Dalszy wzrost udziału abonentów Pakietu Mini i Mini Max w bazie abonenckiej może mieć negatywny wpływ na miesięczne ARPU liczone dla całej bazy abonentów.

Wzrastający udział udostępnianych zestawów odbiorczych

W związku z rosnącym udziałem udostępnianych zestawów odbiorczych w liczbie nowo zawieranych umów na świadczenie usług DTH, nasz koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych oraz przychody ze sprzedaży zestawów odbiorczych i telefonów będą odpowiednio niższe zaś rosły będą wydatki inwestycyjne na zakup zestawów odbiorczych przeznaczonych na udostępnienie oraz stan zestawów odbiorczych w bilansie, a co za tym idzie amortyzacja środków trwałych. Dalsze udostępnianie dekodów doprowadzi do wzrostu wydatków na zakup dekodów oraz wzrostu kosztów amortyzacji.

Wprowadzenie atrakcyjniejszych programów utrzymaniowych

Aby zapobiec wzrostowi współczynnika odpływu abonentów podjęliśmy decyzję o wprowadzeniu programów utrzymaniowych dla abonentów. Zważywszy na rosnącą bazę abonentów poza okresem podstawowym koszty atrakcyjniejszych programów utrzymaniowych będą rosły, co może przyczynić się do zwiększenia naszych kosztów działalności operacyjnej.

W jednym z programów utrzymaniowych nasi abonenci mogą wymieniać swoje stare dekodery na nowe które nabywają po obniżonych cenach podpisując określoną umowę. W takim przypadku dopłata, która jest realizowana z każdym dekoderelem wpływa negatywnie na nasze wyniki finansowe, ale uważamy, że ujemny wpływ jest niższy niż w przypadku wzrostu wskaźnika churn, który by nastąpił bez takiego programu utrzymaniowego. Planujemy wymienić znaczną liczbę dekodów w 2010 roku i planujemy wprowadzić model wymiany, w którym klient będzie mógł od nas wynająć dekodery. W przypadku udostępnienia dekodera wpływ na nasze wyniki finansowe jest rozłożony na dłuższy okres czasu.

Wzrost liczby abonentów poza okresem podstawowym umowy

Odnieśliśmy duży sukces w pozyskiwaniu nowych abonentów w roku 2007 oraz 2008. Większość klientów, którzy podpisali z nami umowę w roku 2007 oraz 2008 skorzystała z naszych promocyjnych ofert, w których zaoferowaliśmy pewną liczbę miesięcy wolną od opłaty abonentkiej. Klienci pozyskani w czasie tego okresu podpisali z nami długoterminowe umowy (od 24 do 29 miesięcy w zależności od oferty promocyjnej). W efekcie, zgodnie z MSR, ARPU naliczane od tych klientów zostało rozmyte o miesiące udostępnione za darmo w okresie promocyjnym, jednak klienci nie mogli naruszyć warunków umowy bez kary pieniężnej. W czwartym kwartale 2009 roku pierwsza duża grupa tych abonentów wyjdzie z okresu podstawowego umowy, co z jednej strony będzie miało korzystny wpływ na ARPU naliczane od tej grupy klientów, ale może również powodować wyższy wskaźnik churn, co może negatywnie wpłynąć na nasze wyniki finansowe.

Migracja abonentów pakietu Mini do pakietu Mini Max

W trzecim kwartale 2008 roku wprowadziliśmy pakiet Mini Max. Aby promować ten pakiet zaoferowaliśmy naszym klientom 36 miesięczną umowę z 12 miesięcznym okresem wolnym od opłat abonentowych. Po promocyjnym okresie dwunastu miesięcy abonenci musieli dokonać wyboru czy chcą korzystać z pakietu Mini czy Mini Max. Przez promocyjny okres 12 miesięcy naliczaliśmy ARPU od tych abonentów tak jak w przypadku klientów pakietu Mini, a gdy zostawali abonentami pakietu Mini Max zwiększyliśmy ARPU o różnicę pomiędzy miesięczną opłatą za pakiet Mini i pakiet Mini Max. W efekcie ARPU naliczane dla abonentów, którzy postanowili pozostać abonentami pakietu Mini Max będzie automatycznie wyższe i podniesie ARPU abonentów pakietu Mini. Dalsza migracja z pakietu Mini do Mini Max pozytywnie wpłynie na nasze wyniki finansowe.

Wprowadzenie nowych usług DTH

Planowane wprowadzenie usługi z zakresu usług video na żądanie oraz pakietu kanałów HD może mieć pozytywny wpływ na ARPU.

Wprowadzenie nowego regulaminu

Z dniem 1 listopada 2009 roku wprowadziliśmy nowy regulamin. Zmiana regulaminu może mieć, między innymi, następujące skutki:

- wzrost wskaźnika churn w okresie do końca drugiego kwartału 2010 roku ponieważ polskie prawo pozwala zerwać umowę w następstwie jakichkolwiek zmian w regulaminie, częściowo skompensowany ograniczeniem wskaźnika churn w związku z wchodzeniem klientów w okresy w których nie mogą rozwiązać umowy;
- wzrost kosztów licencji programowych wskutek zmian w procedurze dotyczącej okresów bezpłatnych dla abonentów;
- wzrost ARPU pakietu Familijnego na skutek zmian w procedurze odstąpienia oraz przedłużania umowy.

Wahania kursów walut

Złoty jest naszą walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Główne nasze przychody wyrażone są w złotych, natomiast znaczna część kosztów operacyjnych i nakładów kapitałowych ponoszona jest w walutach innych niż złoty, w szczególności w dolarach amerykańskich i euro.

Nie możemy przewidzieć przyszłych kursów walutowych, a dalsze wahania kursów walutowych mogą mieć wpływ zarówno pozytywny – w przypadku aprecjacji złotego, jak i negatywny – w przypadku deprecjacji złotego, na osiągnięte przez nas wyniki finansowe.

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

**Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 i 9 miesięcy
zakończony 30 września 2009 roku**

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie pozostałego zysku całkowitego

Skrócony śródroczny skonsolidowany bilans

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 10 listopada 2009 roku Zarząd Cyfrowy Polsat S.A. zatwierdził skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na które składają się:

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres

od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 września 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości: 188.875 tysięcy złotych
od dnia 1 lipca 2009 roku do dnia 30 września 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości: 60.160 tysięcy złotych

Skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie pozostałego zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 września 2009 roku wykazujące zysk całkowity w wysokości: 188.875 tysięcy złotych
od dnia 1 lipca 2009 roku do dnia 30 września 2009 roku wykazujące zysk całkowity w wysokości: 60.160 tysięcy złotych

Skrócony śródroczny skonsolidowany bilans na dzień

30 września 2009 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę: 735.722 tysięcy złotych

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 września 2009 roku wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę: 89.031 tysięcy złotych

Skrócone śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 września 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę: 12.369 tysięcy złotych

Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

Dominik Libicki
Prezes Zarządu

Tomasz Szelaǳ
Członek Zarządu

Andrzej Matuszyński
Członek Zarządu

Dariusz Działkowski
Członek Zarządu

Warszawa, 10 listopada 2009 roku

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Przychody z opłat abonamentowych DTH	7	296.658	253.585	877.562	706.433
Przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych		153	1.779	510	5.247
Przychody ze sprzedaży zestawów odbiorczych i telefonów		10.452	21.085	30.810	64.717
Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału		4.759	3.084	13.977	7.666
Przychody z opłat abonamentowych, zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich (MVNO)		1.458	121	3.343	121
Pozostałe przychody operacyjne	8	9.874	10.959	56.783	32.925
Przychody z działalności operacyjnej razem		323.354	290.613	982.985	817.109
Amortyzacja		10.992	7.134	28.908	16.430
Koszty licencji programowych		86.939	54.952	273.814	151.727
Koszty przesyłu sygnału	9	21.700	14.555	62.535	43.326
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	10	59.333	43.516	169.651	126.390
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	11	15.158	13.394	46.871	35.901
Koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów		24.154	27.551	58.879	91.593
Koszt zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich (MVNO)		694	144	1.994	178
Pozostałe koszty operacyjne	12	32.843	27.265	115.368	67.980
Koszty działalności operacyjnej razem		251.813	188.511	758.020	533.525
Zysk z działalności operacyjnej		71.541	102.102	224.965	283.584
Przychody finansowe	13	6.538	6.992	27.524	14.658
Koszty finansowe	14	(4.358)	(5.012)	(19.503)	(16.936)
Zysk brutto		73.721	104.082	232.986	281.306
Podatek dochodowy		13.561	19.876	44.111	54.137
Zysk netto		60.160	84.206	188.875	227.169
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,22	0,31	0,70	0,85

Skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie pozostałego zysku całkowitego

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Zysk netto	60.160	84.206	188.875	227.169
Pozostały zysk całkowity	-	-	-	-
Podatek od pozostałego zysku całkowitego	-	-	-	-
Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu	-	-	-	-
Zysk całkowity	60.160	84.206	188.875	227.169

Skrócony śródroczny skonsolidowany bilans - aktywa

	30 września 2009 niebadany	31 grudnia 2008
Zestawy odbiorcze	65.427	20.785
Inne rzeczowe aktywa trwałe	144.012	125.970
Wartości niematerialne	12.128	11.876
Nieruchomości inwestycyjne	-	16.998
Inne aktywa długoterminowe	18.586	24.264
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.860	1.223
Aktywa trwałe razem	242.013	201.116
Zapasy	155.848	94.999
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	124.836	119.515
Należności z tytułu podatku dochodowego	1.910	9.410
Pozostałe aktywa obrotowe	54.396	85.669
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	156.719	246.422
Aktywa obrotowe razem	493.709	556.015
Aktywa razem	735.722	757.131

Skrócony śródroczny skonsolidowany bilans - pasywa

	Nota	30 września 2009 niebadany	31 grudnia 2008
Kapitał zakładowy	15	10.733	10.733
Kapitał zapasowy		73.997	3.964
Kapitał rezerwowy		10.174	10.174
Zyski zatrzymane		186.065	268.467
Kapitał własny razem		280.969	293.338
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	16	-	44.135
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1.243	1.407
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9.278	11.536
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy		2.301	269
Zobowiązania długoterminowe razem		12.822	57.347
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	16	63.124	66.571
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		241	238
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		222.397	197.525
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		160	400
Kaucje otrzymane za zestawy odbiorcze i telefony		18.985	22.447
Przychody przyszłych okresów		137.024	119.265
Zobowiązania krótkoterminowe razem		441.931	406.446
Zobowiązania razem		454.753	463.793
Pasywa razem		735.722	757.131

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Zysk netto	188.875	227.169
Korekty:	(32.209)	29.912
Amortyzacja	28.908	16.430
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	(301)	92
Odsetki	(1.918)	4.571
Zmiana stanu zapasów	(60.849)	7.974
Zmiana stanu należności i innych aktywów	16.732	(8.218)
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw, rozliczeń międzyokresowych biernych i przychodów przyszłych okresów	(21.997)	(43.103)
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	13.546	(1.964)
Podatek dochodowy	44.111	54.137
Zmniejszenia/(zwiększenia) netto dekodów udostępnianych w leasingu operacyjnym	(50.439)	(11)
Inne korekty	(2)	4
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	156.666	257.081
Podatek dochodowy zapłacony	(39.745)	(38.129)
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej	5.288	5.137
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	122.209	224.089
Nabycie wartości niematerialnych	(6.961)	(8.382)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(19.430)	(40.092)
Nabycie aktywów finansowych (patrz nota nr 6)	(53.396)	-
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych (patrz nota nr 6)	53.726	-
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	11	85
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(26.050)	(48.389)
Wyplacone dywidendy (patrz nota nr 15)	(134.163)	(37.565)
Wpływy z tytułu rozliczenia usług związanych z publiczną ofertą akcji	-	7.223
Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	(47.277)	(86.820)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(178)	(178)
Splata odsetek od kredytów i pożyczek	(3.572)	(10.970)
Inne wydatki	-	(10.900)
Środki pieniężne z działalności finansowej	(185.190)	(139.210)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(89.031)	36.490
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	246.422	150.726
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(672)	449
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	156.719	187.665

**Skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009**

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2009		10.733	3.964	10.174	268.467	293.338
Zysk całkowity za okres		-	-	-	188.875	188.875
Dywidenda zatwierdzona	15	-	-	-	(201.244)	(201.244)
Podział zysku za rok 2008 – odpis na kapitał zapasowy		-	70.033	-	(70.033)	-
Stan na 30 września 2009		10.733	73.997	10.174	186.065	280.969

**Skrócone śródroczne skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2008	10.733	3.500	10.174	36.733	61.140
Zysk całkowity za okres	-	-	-	227.169	227.169
Dywidenda zatwierdzona	-	-	-	(37.565)	(37.565)
Podział zysku za rok 2007 – odpis na kapitał zapasowy	-	464	-	(464)	-
Stan na 30 września 2008	10.733	3.964	10.174	225.873	250.744

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku

1. Działalność Jednostki Dominującej

Cyfrowy Polsat S.A. jest operatorem płatnej cyfrowej platformy satelitarnej „Cyfrowy Polsat” świadczącym usługi na terytorium Polski oraz operatorem wirtualnej sieci telefonii komórkowej.

2. Skład Zarządu Jednostki Dominującej

- Dominik Libicki	Prezes Zarządu,
- Dariusz Działkowski	Członek Zarządu,
- Maciej Gruber	Członek Zarządu (do dnia 14 maja 2009 roku),
- Andrzej Matuszyński	Członek Zarządu,
- Tomasz Szelaż	Członek Zarządu (od dnia 15 maja 2009 roku).

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Grupa zastosowała spójne zasady rachunkowości przy sporządzaniu danych finansowych za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2008 i 2007 rok opublikowanych w skonsolidowanym raporcie rocznym, za wyjątkiem Standardów i Interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2009 roku.

Wydane Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Interpretacje (KIMSF), których zastosowanie nie jest obowiązkowe

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwane dalej „MSSF UE”, zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami i Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami i Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które stosuje się do rocznych okresów rozpoczynających się po dniu 1 stycznia 2009 roku (podane poniżej), za wyjątkiem MSSF 8 „Segmenty operacyjne” zastosowanego po raz pierwszy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2008. Ponadto na dzień bilansowy Grupa nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Nowe Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które mają zastosowanie do lat obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009

- zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku;
- zmiany do MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku;
- zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku;
- zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena” mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku;
- zmiany do MSR 39 „Przekwalifikowanie instrumentów finansowych: Efektywna data i przepisy przejściowe” mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku; zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 824/2009 jednostki, które przedstawiły już swoje sprawozdanie finansowe zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1004/2008, nie są zobowiązane do jego ponownego złożenia;
- KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku; zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 254/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 12 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu wejścia w życie rozporządzenia t.j. 29 marca 2009 roku;
- KIMSF 15 „Umowy budowlane dotyczące nieruchomości” ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku; zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 636/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 15 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 roku;
- KIMSF 16 „Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym” ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 października 2008 roku; zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 460/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 16 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 roku.

Nowe Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

- zaktualizowany MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”;
- zmiany do MSSF 1 „Dodatkowe zwolnienia dla podmiotów stosujących Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”;
- zmiany do MSSF2 „Płatności w formie akcji – Transakcje płatności w formie akcji w ramach grupy rozliczane w środkach pieniężnych”;
- zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”;
- zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja praw poboru”;
- zmiany do MSR 39 „Wbudowane instrumenty pochodne”;
- zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych”;
- KIMSF 17 „Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych”;
- KIMSF 18 „Aktywa otrzymane od odbiorców”;
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej 2009.

Uzupełnienie zasad rachunkowości, opublikowanych w ostatnim skonsolidowanym raporcie rocznym

Do polityki rachunkowości Jednostki Dominującej dodano następujące punkty:

(iie) Przychody z opłat abonamentowych oraz zrealizowanego ruchu MVNO

Przychody z usług mobilnych w ofercie abonamentowej ujmujemy w rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, których dotyczy wykonana usługa.

(iif) Przychody z usług przedpłaconych

Przychody z usług w ofercie przedpłaconej ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie zużywania lub przepadania kwot doładowań.

(iig) Przychody z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich

Przychody z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym usługa była wykonywana.

Grupa dokonała zmian klasyfikacji niektórych pozycji w rachunku zysków i strat w okresie 3 i 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 roku w celu uwzględnienia zmian prezentacyjnych wprowadzonych w bieżącym okresie. Żadna z wprowadzonych zmian nie wpłynęła na uprzednio prezentowane kwoty zysku netto ani kapitału własnego.

Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 listopada 2009 roku.

5. Objasnienia dotyczące sezonowości

Sezonowość sprzedaży zestawów odbiorczych. W Grupie sezonowość dotyczy jedynie przychodów ze sprzedaży zestawów odbiorczych. Sezonowość sprzedaży zestawów odbiorczych jest podyktowana wzmożoną aktywnością nowych abonentów w IV kwartale roku (przed Świątami Bożego Narodzenia) oraz ważnymi wydarzeniami sportowymi, których transmisje nie są dostępne w naziemnych kanałach telewizyjnych. Przychody z opłat abonamentowych nie podlegają wprost trendom sezonowości.

6. Nietypowe zdarzenia w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupa kontynuowała proces wymiany kart do dekodowników i dekodowników niekompatybilnych z nowym systemem kodowania. Zgodnie z umową zawartą pomiędzy Cyfrowy Polsat S.A. i spółką NagraVision S.A. w dniu 2 listopada 2004 roku spółka NagraVision S.A. jest zobowiązana do wypłaty odszkodowania za szkody, które poniosła Grupa w związku z koniecznością wymiany kart z powodu złamania systemu kodowania. W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Cyfrowy Polsat S.A. wystawiła noty obciążeniowe z tego tytułu na łączną wartość 7.794 tysięcy złotych, całość tej kwoty stanowi przychód okresu bieżącego. Do 30 września 2009 roku NagraVision S.A. wypłaciła całe należne odszkodowanie za szkody poniesione przez Grupę.

W dniu 11 marca 2009 roku Cyfrowy Polsat S.A. przyjęła ofertę objęcia 350.000 uprzywilejowanych akcji nowej emisji Sferia S.A. („Sferia”) o wartości nominalnej 100 zł każda. Objęcie akcji nastąpiło po cenie emisyjnej 152,56 zł za akcję. Przed objęciem akcji Sferii, Cyfrowy Polsat S.A. zawarła z Zygmuntem Solorzem-Żakiem umowę opcji sprzedaży, którą wykonała w dniu 13 marca 2009 roku. W dniu 21 kwietnia 2009 roku Cyfrowy Polsat S.A. sprzedała akcje spółki Sferia S.A. na rzecz Polaris Finance B.V., tj. podmiotu wskazanego przez Zygmunta Solorza-Żaka jako realizującego umowę opcji. Akcje zostały sprzedane za cenę 53.726 tysięcy złotych (tj. cenę objęcia akcji w dniu 11 marca 2009 roku 53.396 tysięcy złotych powiększoną o odsetki w wysokości 5,5% rocznie naliczone od dnia 11 marca 2009 roku do dnia 21 kwietnia 2009 roku).

7. Przychody z opłat abonamentowych DTH

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Przychody z opłat abonamentowych (Pakiet MINI)	15.377	8.227	41.128	22.100
Przychody z opłat abonamentowych (pozostałe pakiety)	281.281	245.358	836.434	684.333
Razem	296.658	253.585	877.562	706.433

Przychód osiągnięty z tytułu opłat abonamentowych jest uzależniony od liczby abonentów, ceny poszczególnych pakietów oraz rodzajów wybranych pakietów.

8. Pozostałe przychody operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Zmiana stanu produktów	4.162	1.846	28.234	4.124
Przychody z najmu lokali i urządzeń	2.849	-	8.599	-
Odszkodowania związane z wymianą kart do dekoderek i dekoderek (SWAP)	-	6.506	7.794	16.014
Inne odszkodowania	660	36	2.494	241
Odwrócenie odpisów aktualizujących pozostałe aktywa krótkoterminowe	545	-	2.411	-
Usługi marketingowe i reklamowe	561	1.141	2.235	5.991
Odszkodowania za utracony i uszkodzony sprzęt oraz spisane kaucje od klientów	558	218	2.208	592
Inne	539	1.212	2.808	5.963
Razem	9.874	10.959	56.783	32.925

Grupa rozpoznała przychody w wysokości 8.599 tysięcy złotych z wynajmu powierzchni biurowej i wyposażonych stanowisk na potrzeby świadczenia usług call center przez podmiot zewnętrzny.

9. Koszty przesyłu sygnału

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Najem pojemności transpondera	13.356	7.746	36.852	23.948
Oплата za system warunkowego dostępu	6.824	5.396	21.191	15.714
Inne	1.520	1.413	4.492	3.664
Razem	21.700	14.555	62.535	43.326

10. Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Prowizje dla dystrybutorów	27.173	20.278	80.289	66.109
Call center	14.081	7.401	42.358	17.048
Koszty marketingowe	13.638	10.340	31.441	22.732
Koszty mailingu	2.245	3.457	10.332	16.778
Inne	2.196	2.040	5.231	3.723
Razem	59.333	43.516	169.651	126.390

11. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Wynagrodzenia	13.172	11.689	39.771	30.460
Ubezpieczenia społeczne	1.547	1.269	5.520	3.887
Koszty odpraw emerytalnych i inne świadczenia pracownicze	439	436	1.580	1.554
Razem	15.158	13.394	46.871	35.901

12. Pozostałe koszty operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Zużycie materiałów i energii	6.936	5.927	28.586	12.907
Usługi informatyczne	5.035	5.084	20.339	12.190
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	2.129	5.387	16.426	11.373
Opłata na rzecz Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej	4.304	3.737	12.314	9.715
Usługi prawne, doradcze i konsultingowe	2.005	1.788	5.655	5.747
Koszt kart wydanych z udostępnionymi zestawami odbiorczymi	2.030	-	5.414	-
Koszt naprawy i konserwacji	3.369	636	4.487	1.804
Koszt windykacji	1.609	729	4.273	2.338
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych i zapasów	436	45	3.158	667
Usługi telekomunikacyjne	947	392	2.538	1.325
Najem lokali i urządzeń	849	817	2.400	2.353
Inne	3.194	2.723	9.778	7.561
Razem	32.843	27.265	115.368	67.980

13. Przychody finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Różnice kursowe ze zrealizowanych kontraktów forward	3.224	-	21.490	-
Przychody finansowe z tytułu wyceny kontraktów forward*	-	1.697	-	1.697
Odsetki	971	2.187	5.288	5.169
Różnice kursowe netto	2.225	-	-	569
Przychody z tyt. rozliczenia usług związanych z publiczną ofertą akcji	-	3.108	-	7.223
Zysk ze zbycia udziałów	-	-	330	-
Inne	118	-	416	-
Razem	6.538	6.992	27.524	14.658

*W dniu 27 sierpnia 2008 roku Cyfrowy Polsat S.A. zawarła 11 transakcji zakupu w kwocie 2.000 tysięcy dolarów amerykańskich każda oraz w dniu 11 września 2008 roku zawarła 6 transakcji zakupu w kwocie 1.500 tysięcy euro każda.

14. Koszty finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Koszty finansowe z tytułu wyceny kontraktów forward*	3.436	373	13.950	373
Różnice kursowe netto	-	1.684	1.891	-
Odsetki	872	2.227	3.370	9.157
Koszty związane z publiczną ofertą akcji	-	-	-	6.678
Inne	50	728	292	728
Razem	4.358	5.012	19.503	16.936

*W dniu 27 sierpnia 2008 roku Cyfrowy Polsat S.A. zawarła 11 transakcji zakupu w kwocie 2.000 tysięcy dolarów amerykańskich każda oraz w dniu 11 września 2008 roku zawarła 6 transakcji zakupu w kwocie 1.500 tysięcy euro każda.

Na dzień 30 września 2009 roku Jednostka Dominująca nie posiadała nierozliczonych transakcji forward.

15. Kapitały

Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2009 roku kapitał zakładowy Jednostki Dominującej przedstawia się następująco:

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji (PLN)	Liczba głosów na WZA	% Głosów na WZA
A	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję	2.500.000	0,04	5.000.000	1,1%
B	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję	2.500.000	0,04	5.000.000	1,1%
C	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję	7.500.000	0,04	15.000.000	3,3%
D	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję	175.000.000	0,04	350.000.000	76,8%
E	Zwykłe, na okaziciela	75.000.000	0,04	75.000.000	16,4%
F	Zwykłe, na okaziciela	5.825.000	0,04	5.825.000	1,3%
Ogółem		268.325.000		455.825.000	100,0%

Kapitał zapasowy

W dniu 14 maja 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Cyfrowy Polsat S.A. przeznaczyło część zysku za rok 2008 w wysokości 70.033 tysięcy złotych na kapitał zapasowy.

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 14 maja 2009 roku została podjęta uchwała w sprawie podziału zysku za rok 2008. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Cyfrowy Polsat S.A. zdecydowało o wypłacie dywidendy w kwocie 201.244 tysięcy złotych.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki Dominującej ustaliło, że dniem dywidendy, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2008, jest dzień 1 czerwca 2009 roku, oraz że dniami wypłaty dywidendy są 16 czerwca 2009 roku dla kwoty 134.163 tysiące złotych oraz 21 października 2009 roku dla kwoty 67.081 tysięcy złotych.

Jednostka Dominująca zgodnie z uchwałą wypłaciła pierwszą transzę dywidendy w dniu 16 czerwca 2009 roku, a drugą transzę w dniu 21 października 2009 roku.

16. Kredyty i pożyczki

Na dzień 30 września 2009 roku Grupa jest stroną jednej umowy kredytu.

Umowa z Bankiem Pekao S.A. została zawarta w dniu 9 października 2007 roku na łączną kwotę kredytu do wysokości 200 milionów złotych oprocentowaną według zmiennej stopy procentowej uzależnionej od częstotliwości spłat odsetek i marżę w wysokości 0,55%. Jednostka Dominująca zdecydowała, że będzie regulować odsetki co miesiąc, więc oprocentowanie jest ustalane w oparciu o WIBOR 1M. Cyfrowy Polsat S.A. zaciągnęła kredyt w wysokości 191.830 tysięcy złotych i do dnia 30 września 2009 roku spłaciła łącznie kapitał o wartości 128.795 tysięcy złotych. Spłata została dokonana ze środków własnych Grupy. Pozostała kwota kredytu jest płatna kwartalnie w równych ratach. Ostateczna spłata kredytu powinna nastąpić nie później niż w dniu przypadającym w trzecią rocznicę obowiązywania umowy, tj. do dnia 9 października 2010 roku.

Z powyższej umowy kredytowej wynikają następujące ograniczenia dla Cyfrowy Polsat S.A.:

- a. zakaz nabywania udziałów w innych przedsiębiorstwach lub tworzenia spółek bez zgody banku,
- b. zakaz zawierania transakcji na warunkach gorszych niż rynkowe,
- c. zakaz udzielania pożyczek bez zgody banku,
- d. zakaz zaciągania zobowiązań gwarancyjnych bez zgody banku,
- e. zakaz umarzania i nabywania w celu umarzania akcji Spółki bez zgody banku.

Na dzień 30 września 2009 roku wartość kredytu wraz z naliczonymi odsetkami w Banku Pekao S.A. wyniosła 63.124 tysiące złotych. Cała kwota zaklasyfikowana została jako krótkoterminowa.

17. Segmenty działalności

Grupa prowadzi działalność w segmencie usług telewizji cyfrowej jako operator płatnej cyfrowej platformy satelitarnej (ang. Direct to Home, DTH) i w segmencie usług telekomunikacyjnych jako operator wirtualny (ang. Mobile Virtual Network Operator, MVNO). W najbliższej przyszłości, w ramach segmentu usług telekomunikacyjnych, Grupa planuje zapewnić swoim klientom dostęp do sieci Internet (na dzień 30 września 2009 roku Grupa w zapasach wykazuje m.in. zapasy niezbędne do rozpoczęcia świadczenia nowej usługi). Transakcje między segmentami zawierane są na warunkach nie odbiegających istotnie od warunków rynkowych. Grupa prowadzi działalność operacyjną wyłącznie na terytorium Polski.

Działalność Grupy Kapitałowej grupuje się według kryterium branżowego, tj. według dającego się wyodrębnić obszaru działalności, w ramach którego następuje świadczenie usług i dostarczanie towarów w określonym środowisku gospodarczym. Działalność poszczególnych segmentów charakteryzuje się innym ryzykiem i poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych. Segment DTH obejmuje działalność Grupy związaną ze świadczeniem klientom indywidualnym usługi nadawania sygnału telewizji cyfrowej i produkcję dekoderek realizowaną przez spółkę zależną Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o. Segment usług telekomunikacyjnych obejmuje działalność związaną ze świadczeniem usług telefonii komórkowej i planowaną usługą dostępu do sieci Internet.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów i kosztów Grupy według segmentów działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku:

	Telewizja cyfrowa	Usługi telekomunikacyjne	Ogólne	Wyłączenia	Łącznie
Przychody spoza Grupy	946.980	7.147	624	-	954.751
Zmiana stanu produktów	28.234	-	-	-	28.234
Przychody między segmentami	-	-	380	(380)	-
Przychody ogółem	975.214	7.147	1.004	(380)	982.985
Koszty operacyjne, w tym:	679.835	37.470	41.095	(380)	758.020
Amortyzacja	14.062	6.481	8.365	-	28.908
Zysk z działalności operacyjnej	295.379	(30.323)	(40.091)	-	224.965
EBITDA*	309.441	(23.842)	(31.726)	-	253.873

*Podstawową miarą zysku Grupy jest tzw. EBITDA (zysk przed amortyzacją, odsetkami i opodatkowaniem). Poziom tego zysku jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Grupę w warunkach powtarzalnych. Grupa definiuje EBITDA jako zysk operacyjny skorygowany o amortyzację. Poziom zysku EBITDA nie jest definiowany przez MSSF UE i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

Na przychody wykazane w segmencie ogólnym składają się przede wszystkim przychody z najmu nieruchomości, a na koszty w segmencie ogólnym składają się koszty utrzymania i administrowania nieruchomością oraz koszty ogólnego zarządu.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów i kosztów Grupy według segmentów działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 roku:

	Telewizja cyfrowa	Usługi telekomunikacyjne	Ogólne	Wyłączenia	Łącznie
Przychody spoza Grupy	809.581	791	2.613	-	812.985
Zmiana stanu produktów	4.124	-	-	-	4.124
Przychody między segmentami	-	-	2.737	(2.737)	-
Przychody ogółem	813.705	791	5.350	(2.737)	817.109
Koszty operacyjne, w tym:	476.368	22.604	37.290	(2.737)	533.525
Amortyzacja	6.896	2.527	7.007	-	16.430
Zysk z działalności operacyjnej	337.337	(21.813)	(31.940)	-	283.584
EBITDA*	344.233	(19.286)	(24.933)	-	300.014

* Podstawową miarą zysku Grupy jest tzw. EBITDA (zysk przed amortyzacją, odsetkami i opodatkowaniem). Poziom tego zysku jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Grupę w warunkach powtarzalnych. Grupa definiuje EBITDA jako zysk operacyjny skorygowany o amortyzację. Poziom zysku EBITDA nie jest definiowany przez MSSF UE i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

Na przychody wykazane w segmencie ogólnym składają się przede wszystkim przychody z najmu nieruchomości, a na koszty w segmencie ogólnym składają się koszty utrzymania i administrowania nieruchomością oraz koszty ogólnego zarządu.

Poniższa tabela prezentuje podział wydatków inwestycyjnych na segmenty za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku:

Wydatki inwestycyjne na:	Telewizja cyfrowa	Usługi telekomunikacyjne	Ogólne	Łącznie
- wartości niematerialne	4.223	776	1.962	6.961
- rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	57.059*	776	12.900	70.735
Wydatki inwestycyjne razem	61.282	1.552	14.862	77.696

*Pozycja ta obejmuje także zwiększenia dekodów w leasingu operacyjnym w wysokości 51.305 tysięcy złotych.

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku
(w tysiącach złotych)

Poniższa tabela prezentuje podział wydatków inwestycyjnych na segmenty za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 roku:

Wydatki inwestycyjne na:	Telewizja cyfrowa	Usługi telekomunikacyjne	Ogólne	Łącznie
- wartości niematerialne	4.540	2.227	1.615	8.382
- rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	5.962	14.200	19.930	40.092
Wydatki inwestycyjne razem	10.502	16.427	21.545	48.474

Poniższa tabela prezentuje podział aktywów Grupy na segmenty na dzień 30 września 2009 roku:

	Telewizja cyfrowa	Usługi telekomunikacyjne	Ogólne	Łącznie
Aktywa trwałe	117.586	23.610	100.817	242.013
Aktywa obrotowe	282.174	10.033	201.502	493.709
Aktywa razem	399.760	33.643	302.319	735.722

Aktywa trwałe wykazane w segmencie ogólnym obejmują głównie nieruchomości przy ul. Łubinowej w Warszawie oraz flotę samochodową Grupy. Na aktywa obrotowe zaprezentowane w segmencie ogólnym składają się głównie środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności publiczno-prawne.

Poniższa tabela prezentuje podział aktywów Grupy na segmenty na dzień 31 grudnia 2008 roku:

	Telewizja cyfrowa	Usługi telekomunikacyjne	Ogólne	Łącznie
Aktywa trwałe	76.125	29.598	95.393	201.116
Aktywa obrotowe	240.683	9.075	306.257	556.015
Aktywa razem	316.808	38.673	401.650	757.131

Aktywa trwałe wykazane w segmencie ogólnym obejmują głównie nieruchomości przy ul. Łubinowej w Warszawie oraz flotę samochodową Grupy. Na aktywa obrotowe zaprezentowane w segmencie ogólnym składają się głównie środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności publiczno-prawne oraz wycena kontraktów forward.

18. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym, Grupa zawierała z podmiotami powiązanymi transakcje wymienione w tabelach poniżej:

Należności

	30 września 2009 niebadany	31 grudnia 2008
Media Biznes Sp. z o.o.	117	11
Polsat Media Sp. z o.o.	1	1
Radio PIN S.A.	15	-
Sferia S.A.	34	14
Superstacja Sp. z o.o.	5	21
Teleaudio Sp. z o.o.	1	2
Telewizja Polsat S.A.	432	342
Razem	605	391

Zobowiązania

	30 września 2009 niebadany	31 grudnia 2008
Alpatran	-	31
Elektrim S.A.	-	2
Gemius S.A.*	2	-
Media Biznes Sp. z o.o.	-	31
Radio PIN S.A.	-	28
Teleaudio Sp. z o.o.	7	175
Telewizja Polsat S.A.	4.027	2.085
Razem	4.036	2.352

*Gemius S.A. jest jednostką powiązaną od dnia 4 lipca 2008 roku.

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

Przychody operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Media Biznes Sp. z o.o.	48	64	144	160
Polska Telefonía Cyfrowa Sp. z o.o.*	-	-	-	5
Polskie Media S.A.**	-	23	-	47
Radio PIN S.A.	38	38	113	38
Sferia S.A.	-	-	1	-
Superstacja Sp. z o.o.	305	4	353	15
Teleaudio Sp. z o.o.	7	-	11	-
Telewizja Polsat S.A.	856	1.156	2.759	1.312
Razem	1.254	1.285	3.381	1.577

*Polska Telefonía Cyfrowa Sp. z o.o. była jednostką powiązaną do dnia 30 czerwca 2008 roku.

**Polskie Media S.A. była jednostką powiązaną do dnia 4 lipca 2008 roku.

Koszty operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Alpatran	-	130	-	280
Elektrim S.A.	413	382	1.215	956
EMarket Sp. z o.o.*	-	-	-	167
Gemius S.A.**	5	5	14	5
Media Biznes Sp. z o.o.	49	-	97	36
Polsat Media Sp. z o.o.	38	-	38	-
Polska Telefonía Cyfrowa Sp. z o.o.***	-	-	-	198
Radio PIN S.A.	-	47	52	47
Sferia S.A.	71	-	111	-
Superstacja Sp. z o.o.	296	-	296	-
Teleaudio Sp. z o.o.	2.658	2.837	9.585	4.945
Telewizja Polsat S.A.	15.994	4.057	43.128	11.785
Razem	19.524	7.458	54.536	18.419

* EMarket Sp. z o.o. była jednostką powiązaną do dnia 17 czerwca 2008 roku.

** Gemius S.A. jest jednostką powiązaną od dnia 4 lipca 2008 roku.

*** Polska Telefonía Cyfrowa Sp. z o.o. była jednostką powiązaną do dnia 30 czerwca 2008 roku.

Przychody finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Polaris Finance B.V.	-	3.108	-	7.223
Razem	-	3.108	-	7.223

Powyższa tabela nie obejmuje nabycia przez Cyfrowy Polsat S.A. od Zygmunta Solorza-Żaka akcji w Sferia S.A. a następnie ich odsprzedaży Polaris Finance B.V. opisanych w nocy nr 6. Koszt nabycia akcji wyniósł 53.396 tys. złotych a cena odsprzedaży 53.726 tys. złotych. Przychód finansowy z tytułu tej transakcji wyniósł 330 tys. złotych.

Invest Bank S.A. jest głównym bankiem Grupy i w związku z tym Grupa ponosi koszty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych oraz usługą identyfikacji płatności masowych, będąc jednocześnie beneficjentem przychodów odsetkowych od lokat terminowych.

19. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązanie warunkowe

Cyfrowy Polsat S.A. otrzymała w dniu 14 kwietnia 2009 roku zawiadomienie o wszczęciu z urzędu postępowania antymonopolowego przeciwko Jednostce Dominującej w związku z nadużyciem pozycji dominującej na krajowym rynku sprzedaży praw do publicznego odtwarzania relacji z Euro 2008. Zgodnie z zawiadomieniem nadużycie pozycji polegało na narzucaniu uciążliwych warunków umów, przynoszących nieuzasadnione korzyści poprzez uzależnienie sprzedaży praw do publicznego odtwarzania relacji z Euro 2008 od zakupu dekodera oraz wsparcia technicznego, co według Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) może stanowić naruszenie art. 9 ust. 2 punkt 6 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów.

Zgodnie z art. 106 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć na Jednostkę Dominującą, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Przy ustalaniu wysokości kary pieniężnej uwzględnia się w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

Cyfrowy Polsat S.A. otrzymała w dniu 13 sierpnia 2009 roku zawiadomienie o wszczęciu postępowania w sprawie stosowania przez Jednostkę Dominującą praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów w rozumieniu przepisu art. 24 ust. 2 pkt 1 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów, polegających na stosowaniu w regulaminie świadczenia usług zapisu, którego treść, w ocenie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, może być tożsama z treścią postanowień wpisanych do rejestru wzorców umów które zostały uznane za zakazane.

Jednostka Dominująca, przez kilka miesięcy prowadziła prace, we współpracy z UOKiK i Urzędem Komunikacji Elektronicznej, nad zmianą regulaminu. Zmieniony regulamin wszedł w życie z dniem 1 listopada 2009 roku.

Zgodnie z art. 106 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć na Jednostkę Dominującą, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym

poprzedzającym rok nałożenia kary. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnej uwzględnia się, w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

W dniu 17 kwietnia 2002 roku spółka Cyfrowy Polsat S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Rzeszowie pozew o wyłączenie Pana Andrzeja Klisia (wspólnika) ze spółki Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o., w której Cyfrowy Polsat S.A. posiada 85% udziałów. Wyrokiem z dnia 28 lutego 2006 roku Sąd Okręgowy w Rzeszowie ustalił cenę przejęcia udziałów na kwotę 701 tysięcy złotych. 22 września 2009 roku Sąd Apelacyjny w Rzeszowie oddalił apelację spółki Cyfrowy Polsat. Jednostka Dominująca rozważyła wniesienie skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego.

Status pozostałych postępowań przed organami administracji oraz spraw sądowych nie uległ zmianie w stosunku do stanu opisanego w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2008 rok.

W ocenie Zarządu ryzyko negatywnego dla Jednostki Dominującej rozstrzygnięcia wyżej opisanych postępowań jest niższe niż prawdopodobne i dlatego nie zostały utworzone rezerwy z tego tytułu.

Zobowiązania umowne na zakup środków trwałych

Cyfrowy Polsat S.A. zawarła szereg umów dotyczących modernizacji nieruchomości przy ulicy Łubinowej. Kwota niezafakturowanych dostaw i usług z tego tytułu na dzień 30 września 2009 roku wyniosła 362 tysiące złotych. Zgodnie z założeniami prace modernizacyjne mają zakończyć się w 2009 roku.

Spółka zależna Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o. zawarła w dniu 17 sierpnia umowę z 7bulls.com Sp. z o.o. na dostawę oprogramowania do dekodek produkowanych przez Grupę. Kwota niezafakturowanych dostaw i usług z tego tytułu na dzień 30 września 2009 roku wyniosła 424 tysiące złotych.

20. Inne istotne zdarzenia w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

W dniu 26 lutego 2009 roku została podpisana wieloletnia umowa pomiędzy Cyfrowy Polsat S.A. a Eutelsat S.A. Przedmiotem umowy jest wynajem pojemności na transponderze HotBird 9. Warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych przy tego typu umowach. Wartość umowy w okresie jej trwania wyniesie około 26,6 milionów euro.

21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 1 października 2009 roku zostały podpisane trzy wieloletnie umowy pomiędzy Cyfrowy Polsat S.A. a Eutelsat S.A. Przedmiotem każdej z umów jest kontynuacja wynajmu transponderów na satelicie HotBird 8. W wyniku podpisania tych umów oraz umowy z dnia 26 lutego 2009 roku Cyfrowy Polsat dysponuje pojemnością satelitarną na czterech transponderach HotBird 8 i 9. Wartość umów w okresie jej trwania wyniesie około 79,7 milionów euro.

22. Szacunki księgowe i założenia

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

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

Istotne szacunki i związane z nimi założenia, stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, były takie same, jak stosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

CYFROWY POLSAT S.A.

**Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe
za okres 3 i 9 miesięcy
zakończony 30 września 2009 roku**

Zatwierdzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Skrócony śródroczny rachunek zysków i strat

Skrócone śródroczne zestawienie pozostałego zysku całkowitego

Skrócony śródroczny bilans

Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W dniu 10 listopada 2009 roku Zarząd Cyfrowy Polsat S.A. zatwierdził skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe spółki Cyfrowy Polsat S.A., sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na które składają się:

Skrócony śródroczny rachunek zysków i strat za okres

od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 września 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości:	190.765 tysięcy złotych
od dnia 1 lipca 2009 roku do dnia 30 września 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości:	60.341 tysięcy złotych

Skrócone śródroczne zestawienie pozostałego zysku całkowitego za okres

od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 września 2009 roku wykazujące zysk całkowity w wysokości:	190.765 tysięcy złotych
od dnia 1 lipca 2009 roku do dnia 30 września 2009 roku wykazujące zysk całkowity w wysokości:	60.341 tysięcy złotych

Skrócony śródroczny bilans na dzień

30 września 2009 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumę:	745.194 tysięcy złotych
---	-------------------------

Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych za okres

od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 września 2009 wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych netto o kwotę:	85.613 tysięcy złotych
--	------------------------

Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym za okres

od dnia 1 stycznia 2009 roku do dnia 30 września 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę:	10.479 tysięcy złotych
---	------------------------

Dodatkowe informacje i objaśnienia

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

Dominik Libicki
Prezes Zarządu

Tomasz Szelaąg
Członek Zarządu

Andrzej Matuszyński
Członek Zarządu

Dariusz Działkowski
Członek Zarządu

Dorota Wołczyńska
Główna Księgowa

Warszawa, 10 listopada 2009 roku

Skrócony śródroczny rachunek zysków i strat

	Nota	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
		30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Przychody z opłat abonamentowych DTH	7	296.658	253.585	877.562	706.433
Przychody z dzierżawy zestawów odbiorczych		153	1.779	510	5.247
Przychody ze sprzedaży zestawów odbiorczych i telefonów		10.452	21.085	30.810	64.717
Przychody ze sprzedaży usług emisji i transmisji sygnału		4.759	3.084	13.977	7.666
Przychody z opłat abonamentowych, zrealizowanego ruchu i rozliczeń międzyoperatorskich (MVNO)		1.458	121	3.343	121
Pozostałe przychody operacyjne	8	6.117	8.717	28.986	27.599
Przychody z działalności operacyjnej razem		319.597	288.371	955.188	811.783
Amortyzacja		10.618	6.287	27.790	14.006
Koszty licencji programowych		86.939	54.952	273.814	151.727
Koszty przesyłu sygnału	9	21.700	14.555	62.535	43.326
Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta	10	59.333	43.516	169.651	126.390
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	11	13.528	11.902	41.978	32.432
Koszt własny sprzedanych zestawów odbiorczych i telefonów		29.779	33.263	69.967	102.734
Koszt zrealizowanego ruchu i opłat międzyoperatorskich (MVNO)		694	144	1.994	178
Pozostałe koszty operacyjne	12	24.783	20.475	80.780	54.053
Koszty działalności operacyjnej razem		247.374	185.094	728.509	524.846
Zysk z działalności operacyjnej		72.223	103.277	226.679	286.937
Przychody finansowe	13	6.042	7.854	28.279	16.421
Koszty finansowe	14	(4.357)	(3.687)	(19.784)	(16.381)
Zysk brutto		73.908	107.444	235.174	286.977
Podatek dochodowy		13.567	20.263	44.409	54.387
Zysk netto		60.341	87.181	190.765	232.590
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję w złotych		0,22	0,32	0,71	0,87

Skrócone śródroczne zestawienie pozostałego zysku całkowitego

	okres 3 miesięcy zakończony		okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Zysk netto	60.341	87.181	190.765	232.590
Pozostały zysk całkowity	-	-	-	-
Podatek od pozostałego zysku całkowitego	-	-	-	-
Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu	-	-	-	-
Zysk całkowity	60.341	87.181	190.765	232.590

Skrócony śródroczny bilans - aktywa

	30 września 2009 niebadany	31 grudnia 2008
Zestawy odbiorcze	68.372	20.785
Inne rzeczowe aktywa trwałe	130.363	113.644
Wartości niematerialne	11.583	11.187
Należności długoterminowe od jednostek powiązanych	5.152	5.917
Nieruchomości inwestycyjne	6.525	21.846
Inne aktywa długoterminowe	18.636	24.264
Aktywa trwałe razem	240.631	197.643
Zapasy	162.203	89.038
Pożyczki krótkoterminowe dla podmiotów powiązanych	4.768	11.348
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	126.712	120.793
Należności z tytułu podatku dochodowego	1.910	9.410
Pozostałe aktywa obrotowe	54.292	85.639
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	154.678	240.979
Aktywa obrotowe razem	504.563	557.207
Aktywa razem	745.194	754.850

Skrócony śródroczny bilans - pasywa

	Nota	30 września 2009 niebadany	31 grudnia 2008
Kapitał zakładowy	15	10.733	10.733
Kapitał zapasowy		73.997	3.964
Kapitał rezerwowy		10.174	10.174
Zyski zatrzymane		191.635	272.147
Kapitał własny razem		286.539	297.018
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	16	-	44.135
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		1.243	1.407
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12.583	12.083
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy		2.089	120
Zobowiązania długoterminowe razem		15.915	57.745
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	16	63.124	66.571
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		241	238
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		223.366	191.566
Kaucje otrzymane za zestawy odbiorcze i telefony		18.985	22.447
Przychody przyszłych okresów		137.024	119.265
Zobowiązania krótkoterminowe razem		442.740	400.087
Zobowiązania razem		458.655	457.832
Pasywa razem		745.194	754.850

Skrócony śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

	okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Zysk netto	190.765	232.590
Korekty:	(35.314)	27.780
Amortyzacja	27.790	14.006
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	(300)	(56)
Odsetki	(2.626)	1.015
Zmiana stanu zapasów	(73.165)	9.861
Zmiana stanu należności i innych aktywów	23.964	(9.823)
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw, rozliczeń międzyokresowych biernych i przychodów przyszłych okresów	(15.812)	(40.272)
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	14.202	(751)
Podatek dochodowy	44.409	54.387
Zmniejszenia/(zwiększenia) netto dekodów udostępnianych w leasingu operacyjnym	(53.783)	(11)
Inne korekty	7	(576)
Środki pieniężne netto wygenerowane na działalności operacyjnej	155.451	260.370
Podatek dochodowy zapłacony	(36.409)	(38.129)
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej	5.193	4.910
Środki pieniężne z działalności operacyjnej	124.235	227.151
Nabycie wartości niematerialnych	(6.691)	(7.607)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(18.639)	(31.132)
Nabycie aktywów finansowych (patrz nota nr 6)	(53.396)	(30.500)
Wpływy ze zbycia aktywów finansowych (patrz nota nr 6)	53.726	-
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	85
Splata odsetek od leasingu finansowego przez spółkę powiązaną	340	-
Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej	(24.658)	(69.154)
Wyplacone dywidendy (patrz nota nr 15)	(134.163)	(37.565)
Wpływy z tytułu rozliczenia usług związanych z publiczną ofertą akcji	-	7.223
Splata otrzymanych kredytów i pożyczek	(47.277)	(65.759)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(178)	(178)
Splata odsetek od kredytów i pożyczek	(3.572)	(9.765)
Inne wydatki	-	(10.900)
Środki pieniężne z działalności finansowej	(185.190)	(116.944)
Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(85.613)	41.053
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	240.979	141.651
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(688)	450
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	154.678	183.154

**Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku**

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2009		10.733	3.964	10.174	272.147	297.018
Zysk całkowity za okres		-	-	-	190.765	190.765
Dywidenda zatwierdzona	15	-	-	-	(201.244)	(201.244)
Podział zysku za rok 2008 – odpis na kapitał zapasowy		-	70.033	-	(70.033)	-
Stan na 30 września 2009		10.733	73.997	10.174	191.635	286.539

**Skrócone śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 roku**

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
Stan na 1 stycznia 2008	10.733	3.500	10.174	38.029	62.436
Zysk całkowity za okres	-	-	-	232.590	232.590
Dywidenda zatwierdzona	-	-	-	(37.565)	(37.565)
Podział zysku za rok 2007 – odpis na kapitał zapasowy	-	464	-	(464)	-
Stan na 30 września 2008	10.733	3.964	10.174	232.590	257.461

Informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku

1. Działalność Spółki

Cyfrowy Polsat S.A. jest operatorem płatnej cyfrowej platformy satelitarnej „Cyfrowy Polsat” świadczącym usługi na terytorium Polski oraz operatorem wirtualnej sieci telefonii komórkowej.

2. Skład Zarządu Jednostki

- Dominik Libicki	Prezes Zarządu,
- Dariusz Działkowski	Członek Zarządu,
- Maciej Gruber	Członek Zarządu (do dnia 14 maja 2009 roku),
- Andrzej Matuszyński	Członek Zarządu,
- Tomasz Szeląg	Członek Zarządu (od dnia 15 maja 2009 roku).

3. Skład Rady Nadzorczej Jednostki

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

4. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. Spółka zastosowała spójne zasady rachunkowości przy sporządzaniu danych finansowych za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku z zasadami stosowanymi przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2008 i 2007 rok opublikowanych w raporcie rocznym, za wyjątkiem Standardów i Interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską, które obowiązują dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się począwszy od 1 stycznia 2009 roku.

Wydane Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) i Interpretacje (KIMSF), których zastosowanie nie jest obowiązkowe

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwane dalej „MSSF UE”, zawierają wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, związane z nimi Interpretacje poza wymienionymi poniżej Standardami i Interpretacjami, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską oraz Standardami i Interpretacjami, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, ale nie weszły jeszcze w życie.

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych Standardów i Interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które stosuje się do rocznych okresów rozpoczynających się po dniu 1 stycznia 2009 roku (podane poniżej), za wyjątkiem MSSF 8 „Segmenty operacyjne” zastosowanego po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym za rok 2008. Ponadto na dzień bilansowy Spółka nie zakończyła jeszcze procesu oszacowania wpływu nowych Standardów i Interpretacji, które wejdą w życie po dniu bilansowym, na sprawozdanie finansowe Spółki za okres, w którym będą one zastosowane po raz pierwszy.

Nowe Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE, które mają zastosowanie do lat obrotowych rozpoczynających się po 1 stycznia 2009

- zaktualizowany MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku;
- zmiany do MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku;
- zaktualizowany MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku;
- zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: Ujmowanie i wycena” mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku;
- zmiany do MSR 39 „Przekwalifikowanie instrumentów finansowych: Efektywna data i przepisy przejściowe” mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku; zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 824/2009 jednostki, które przedstawiły już swoje sprawozdanie finansowe zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1004/2008, nie są zobowiązane do jego ponownego złożenia;
- KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2008 roku; zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 254/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 12 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu wejścia w życie rozporządzenia t.j. 29 marca 2009 roku;
- KIMSF 15 „Umowy budowlane dotyczące nieruchomości” mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku; zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 636/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 15 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 roku;
- KIMSF 16 „Zabezpieczenia udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym” ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się po 1 października 2008 roku; zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 460/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 16 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 roku.

Nowe Standardy i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE

- zaktualizowany MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”;
- zmiany do MSSF 1 „Dodatkowe zwolnienia dla podmiotów stosujących Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”;
- zmiany do MSSF2 „Płatności w formie akcji – Transakcje płatności w formie akcji w ramach grupy rozliczane w środkach pieniężnych”;

- zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”;
- zmiany do MSR 32 „Klasyfikacja praw poboru”;
- zmiany do MSR 39 „Wbudowane instrumenty pochodne”;
- zmiany do KIMSF 9 „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych”;
- KIMSF 17 „Wydanie udziałowcom aktywów niepieniężnych”;
- KIMSF 18 „Aktywa otrzymane od odbiorców”;
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej 2009.

Uzupełnienie zasad rachunkowości, opublikowanych w ostatnim raporcie rocznym

Do polityki rachunkowości Spółki dodano następujące punkty:

(iie) Przychody z opłat abonamentowych oraz zrealizowanego ruchu MVNO

Przychody z usług mobilnych w ofercie abonamentowej ujmujemy w rachunku zysków i strat w okresach sprawozdawczych, których dotyczy wykonana usługa.

(iif) Przychody z usług przedpłaconych

Przychody z usług w ofercie przedpłaconej ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie zużywania lub przepadania kwot doładowań.

(iig) Przychody z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich

Przychody z tytułu rozliczeń międzyoperatorskich ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym usługa była wykonywana.

Spółka dokonała zmian klasyfikacji niektórych pozycji w rachunku zysków i strat w okresie 3 i 9 miesięcy zakończonym 30 września 2008 roku w celu uwzględnienia zmian prezentacyjnych wprowadzonych w bieżącym okresie. Żadna z wprowadzonych zmian nie wpłynęła na uprzednio prezentowane kwoty zysku netto ani kapitału własnego.

Zatwierdzenie do publikacji skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 10 listopada 2009 roku.

5. Objaśnienia dotyczące sezonowości

Sezonowość sprzedaży zestawów odbiorczych. W Spółce sezonowość dotyczy jedynie przychodów ze sprzedaży zestawów odbiorczych. Sezonowość sprzedaży zestawów odbiorczych jest podyktowana wzmożoną aktywnością nowych abonentów w IV kwartale roku (przed Świętami Bożego Narodzenia) oraz ważnymi wydarzeniami sportowymi, których transmisje nie są dostępne w naziemnych kanałach telewizyjnych. Przychody z opłat abonamentowych nie podlegają wprost trendom sezonowości.

6. Nietypowe zdarzenia w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym

W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Spółka kontynuowała proces wymiany kart do dekodowników i dekodowników niekompatybilnych z nowym systemem kodowania. Zgodnie z umową zawartą pomiędzy Cyfrowy Polsat S.A. i spółką NagraVision S.A. w dniu 2 listopada 2004 roku spółka NagraVision S.A. jest zobowiązana do wypłaty odszkodowania za szkody, które poniosła Spółka w związku z koniecznością wymiany kart z powodu złamania systemu kodowania. W okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Spółka wystawiła noty obciążeniowe z tego tytułu na łączną wartość 7.794 tysięcy złotych, całość tej kwoty stanowi przychód okresu bieżącego. Do 30 września 2009 roku NagraVision S.A. wypłaciła całe należne odszkodowanie za szkody poniesione przez Spółkę.

W dniu 11 marca 2009 roku Cyfrowy Polsat S.A. przyjęła ofertę objęcia 350.000 uprzywilejowanych akcji nowej emisji Sferia S.A. („Sferia”) o wartości nominalnej 100 zł każda. Objęcie akcji nastąpiło po cenie emisyjnej 152,56 zł za akcję. Przed objęciem akcji Sferii, Cyfrowy Polsat S.A. zawarła z Zygmuntem Solorzem-Żakiem umowę opcji sprzedaży, którą wykonała w dniu 13 marca 2009 roku. W dniu 21 kwietnia 2009 roku Cyfrowy Polsat S.A. sprzedała akcje spółki Sferia S.A. na rzecz Polaris Finance B.V., tj. podmiotu wskazanego przez Zygmunta Solorza-Żaka jako realizującego umowę opcji. Akcje zostały sprzedane za cenę 53.726 tysięcy złotych (tj. cenę objęcia akcji w dniu 11 marca 2009 roku 53.396 tysięcy złotych powiększoną o odsetki w wysokości 5,5% rocznie naliczone od dnia 11 marca 2009 roku do dnia 21 kwietnia 2009 roku).

7. Przychody z opłat abonamentowych DTH

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Przychody z opłat abonamentowych (Pakiet MINI)	15.377	8.227	41.128	22.100
Przychody z opłat abonamentowych (pozostałe pakiety)	281.281	245.358	836.434	684.333
Razem	296.658	253.585	877.562	706.433

Przychód osiągnięty z tytułu opłat abonamentowych jest uzależniony od liczby abonentów, ceny poszczególnych pakietów oraz rodzajów wybranych pakietów.

8. Pozostałe przychody operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Przychody z najmu lokali i urządzeń	2.849	-	8.599	-
Odszkodowania związane z wymianą kart do dekodowników i dekodowników (SWAP)	-	6.506	7.794	16.014
Inne odszkodowania	660	36	2.494	241
Odwrocenie odpisów aktualizujących pozostałe aktywa krótkoterminowe	545	-	2.411	-
Usługi marketingowe i reklamowe	561	1.141	2.235	5.991
Odszkodowania za utracony i uszkodzony sprzęt oraz spisane kaucje od klientów	558	218	2.208	592
Inne	944	816	3.245	4.761
Razem	6.117	8.717	28.986	27.599

Spółka rozpoznała przychody w wysokości 8.599 tysięcy złotych z wynajmu powierzchni biurowej i wyposażonych stanowisk na potrzeby świadczenia usług call center przez podmiot zewnętrzny.

9. Koszty przesyłu sygnału

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Najem pojemności transpondera	13.356	7.746	36.852	23.948
Oплата za system warunkowego dostępu	6.824	5.396	21.191	15.714
Inne	1.520	1.413	4.492	3.664
Razem	21.700	14.555	62.535	43.326

10. Koszty dystrybucji, marketingu, obsługi i utrzymania klienta

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Prowizje dla dystrybutorów	27.173	20.278	80.289	66.109
Call center	14.081	7.401	42.358	17.048
Koszty marketingowe	13.638	10.340	31.441	22.732
Koszty mailingu	2.245	3.457	10.332	16.778
Inne	2.196	2.040	5.231	3.723
Razem	59.333	43.516	169.651	126.390

11. Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Wynagrodzenia	11.844	10.408	35.691	27.487
Ubezpieczenia społeczne	1.322	1.097	4.891	3.465
Koszty odpraw emerytalnych i inne świadczenia pracownicze	362	397	1.396	1.480
Razem	13.528	11.902	41.978	32.432

12. Pozostałe koszty operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość należności i koszt spisanych należności	2.129	5.387	16.426	11.373
Usługi informatyczne	3.937	4.049	13.548	9.966
Oплата na rzecz Polskiego Instytutu Sztuki Filmowej	4.304	3.737	12.314	9.715
Koszt kart wydanych z udostępnionymi zestawami odbiorczymi	2.030	-	5.414	-
Usługi prawne, doradcze i konsultingowe	1.834	1.688	5.194	5.504
Koszt windykacji	1.609	729	4.273	2.338
Koszty naprawy i konserwacji	2.654	124	3.729	1.138
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych i zapasów	160	-	2.882	-
Zużycie materiałów i energii	1.069	937	2.811	2.717
Usługi telekomunikacyjne	945	388	2.533	1.315
Najem lokali i urządzeń	856	1.558	2.426	4.658
Inne	3.256	1.878	9.230	5.329
Razem	24.783	20.475	80.780	54.053

13. Przychody finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Różnice kursowe ze zrealizowanych kontraktów forward	3.224	-	21.490	-
Przychody finansowe z tytułu wyceny kontraktów forward*	-	1.697	-	1.697
Odsetki	1.157	3.049	5.993	7.501
Różnice kursowe netto	1.543	-	-	-
Przychody z tyt. rozliczenia usług związanych z publiczną ofertą akcji	-	3.108	-	7.223
Zysk ze zbycia udziałów	-	-	330	-
Inne	118	-	466	-
Razem	6.042	7.854	28.279	16.421

*W dniu 27 sierpnia 2008 roku Cyfrowy Polsat S.A. zawarła 11 transakcji zakupu w kwocie 2.000 tysięcy dolarów amerykańskich każda oraz w dniu 11 września 2008 roku zawarła 6 transakcji zakupu w kwocie 1.500 tysięcy euro każda.

14. Koszty finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Koszty finansowe z tytułu wyceny kontraktów forward*	3.436	373	13.950	373
Różnice kursowe netto	-	946	2.176	868
Odsetki	872	1.839	3.367	7.933
Koszty związane z publiczną ofertą akcji	-	-	-	6.678
Inne	49	529	291	529
Razem	4.357	3.687	19.784	16.381

*W dniu 27 sierpnia 2008 roku Cyfrowy Polsat S.A. zawarła 11 transakcji zakupu w kwocie 2.000 tysięcy dolarów amerykańskich każda oraz w dniu 11 września 2008 roku zawarła 6 transakcji zakupu w kwocie 1.500 tysięcy euro każda.

Na dzień 30 września 2009 roku Spółka nie posiadała nierozliczonych transakcji forward.

15. Kapitały

Kapitał zakładowy

Na dzień 30 września 2009 roku kapitał zakładowy Spółki przedstawia się następująco:

Seria	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji (PLN)	Liczba głosów na WZA	% Głosów na WZA
A	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję	2.500.000	0,04	5.000.000	1,1%
B	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję	2.500.000	0,04	5.000.000	1,1%
C	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję	7.500.000	0,04	15.000.000	3,3%
D	Uprzywilejowane co do głosu, 2 głosy na akcję	175.000.000	0,04	350.000.000	76,8%
E	Zwykłe, na okaziciela	75.000.000	0,04	75.000.000	16,4%
F	Zwykłe, na okaziciela	5.825.000	0,04	5.825.000	1,3%
Ogółem		268.325.000		455.825.000	100,0%

Kapitał zapasowy

W dniu 14 maja 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przeznaczyło część zysku za rok 2008 w wysokości 70.033 tysięcy złotych na kapitał zapasowy.

Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W dniu 14 maja 2009 roku została podjęta uchwała w sprawie podziału zysku za rok 2008. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Cyfrowy Polsat S.A. zdecydowało o wypłacie dywidendy w kwocie 201.244 tysięcy złotych.

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki ustaliło, że dniem dywidendy, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy za rok obrotowy 2008, jest dzień 1 czerwca 2009 roku, oraz że dniami wypłaty dywidendy są 16 czerwca 2009 roku dla kwoty 134.163 tysiące złotych oraz 21 października 2009 roku dla kwoty 67.081 tysięcy złotych.

Spółka zgodnie z uchwałą wypłaciła pierwszą transzę dywidendy w dniu 16 czerwca 2009 roku, a drugą transzę w dniu 21 października 2009 roku.

16. Kredyty i pożyczki

Na dzień 30 września 2009 roku Spółka jest stroną jednej umowy kredytu.

Umowa z Bankiem Pekao S.A. została zawarta w dniu 9 października 2007 roku na łączną kwotę kredytu do wysokości 200 milionów złotych oprocentowaną według zmiennej stopy procentowej uzależnionej od częstotliwości spłat odsetek i marżę w wysokości 0,55%. Spółka zdecydowała, że będzie regulować odsetki co miesiąc, więc oprocentowanie jest ustalane w oparciu o WIBOR 1M. Cyfrowy Polsat S.A. zaciągnęła kredyt w wysokości 191.830 tysięcy złotych i do dnia 30 września 2009 roku spłaciła łącznie kapitał o wartości 128.795 tysięcy złotych. Spłata została dokonana ze środków własnych Spółki. Pozostała kwota kredytu jest płatna kwartalnie w równych ratach. Ostateczna spłata kredytu powinna nastąpić nie później niż w dniu przypadającym w trzecią rocznicę obowiązywania umowy, tj. do dnia 9 października 2010 roku.

Z powyższej umowy kredytowej wynikają następujące ograniczenia dla Spółki:

- a. zakaz nabywania udziałów w innych przedsiębiorstwach lub tworzenia spółek bez zgody banku,
- b. zakaz zawierania transakcji na warunkach gorszych niż rynkowe,
- c. zakaz udzielania pożyczek bez zgody banku,
- d. zakaz zaciągania zobowiązań gwarancyjnych bez zgody banku,
- e. zakaz umarzania i nabywania w celu umarzania akcji Spółki bez zgody banku.

Na dzień 30 września 2009 roku wartość kredytu wraz z naliczonymi odsetkami w Banku Pekao S.A. wyniosła 63.124 tysiące złotych. Cała kwota zaklasyfikowana została jako krótkoterminowa.

17. Segmenty działalności

Spółka prowadzi działalność w segmencie usług telewizji cyfrowej jako operator płatnej cyfrowej platformy satelitarnej (ang. *Direct to Home*, DTH) i w segmencie usług telekomunikacyjnych jako operator wirtualny (ang. *Mobile Virtual Network Operator*, MVNO). W najbliższej przyszłości, w ramach segmentu usług telekomunikacyjnych, Spółka planuje zapewnić swoim klientom dostęp do sieci Internet (na dzień 30 września 2009 roku Spółka w zapasach wykazuje m.in. zapasy niezbędne do rozpoczęcia świadczenia nowej usługi). Transakcje między segmentami zawierane są na warunkach nie odbiegających istotnie od warunków rynkowych. Spółka prowadzi działalność operacyjną wyłącznie na terytorium Polski.

Działalność Spółki grupuje się według kryterium branżowego, tj. według dającego się wyodrębnić obszaru działalności, w ramach którego następuje świadczenie usług i dostarczanie towarów w określonym środowisku gospodarczym. Działalność poszczególnych segmentów charakteryzuje się innym ryzykiem i poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych. Segment DTH obejmuje działalność Spółki związaną ze świadczeniem klientom indywidualnym usługi nadawania sygnału telewizji cyfrowej. Segment usług telekomunikacyjnych obejmuje działalność związaną ze świadczeniem usług telefonii komórkowej i planowaną usługą dostępu do sieci Internet.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów i kosztów Spółki według segmentów działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku:

	Telewizja cyfrowa	Usługi telekomunikacyjne	Ogólne	Łącznie
Przychody spoza Spółki	947.037	7.147	1.004	955.188
Przychody między segmentami	-	-	-	-
Przychody ogółem	947.037	7.147	1.004	955.188
Koszty operacyjne, w tym:	649.944	37.470	41.095	728.509
Amortyzacja	12.945	6.481	8.364	27.790
Zysk z działalności operacyjnej	297.093	(30.323)	(40.091)	226.679
EBITDA*	310.038	(23.842)	(31.727)	254.469

*Podstawową miarą zysku Spółki jest tzw. EBITDA (zysk przed amortyzacją, odsetkami i opodatkowaniem). Poziom tego zysku jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Spółkę w warunkach powtarzalnych. Spółka definiuje EBITDA jako zysk operacyjny skorygowany o amortyzację. Poziom zysku EBITDA nie jest definiowany przez MSSF UE i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

Na przychody wykazane w segmencie ogólnym składają się przede wszystkim przychody z najmu nieruchomości, a na koszty w segmencie ogólnym składają się koszty utrzymania i administrowania nieruchomością oraz koszty ogólnego zarządu.

Poniższa tabela prezentuje podział przychodów i kosztów Spółki według segmentów działalności za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 roku:

	Telewizja cyfrowa	Usługi telekomunikacyjne	Ogólne	Łącznie
Przychody spoza Spółki	809.579	791	1.413	811.783
Przychody między segmentami	-	-	-	-
Przychody ogółem	809.579	791	1.413	811.783
Koszty operacyjne, w tym:	468.183	22.604	34.059	524.846
Amortyzacja	5.578	2.527	5.901	14.006
Zysk z działalności operacyjnej	341.396	(21.813)	(32.646)	286.937
EBITDA*	346.974	(19.286)	(26.745)	300.943

* Podstawową miarą zysku Spółki jest tzw. EBITDA (zysk przed amortyzacją, odsetkami i opodatkowaniem). Poziom tego zysku jest odzwierciedleniem możliwości generowania gotówki przez Spółkę w warunkach powtarzalnych. Spółka definiuje EBITDA jako zysk operacyjny skorygowany o amortyzację. Poziom zysku EBITDA nie jest definiowany przez MSSF UE i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

Na przychody wykazane w segmencie ogólnym składają się przede wszystkim przychody z najmu nieruchomości, a na koszty w segmencie ogólnym składają się koszty utrzymania i administrowania nieruchomości oraz koszty ogólnego zarządu.

Poniższa tabela prezentuje podział wydatków inwestycyjnych na segmenty za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2009 roku:

Wydatki inwestycyjne na:	Telewizja cyfrowa	Usługi telekomunikacyjne	Ogólne	Łącznie
- wartości niematerialne	3.953	776	1.962	6.691
- rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	59.612*	776	12.900	73.288
Wydatki inwestycyjne razem	63.565	1.552	14.862	79.979

*Pozycja ta obejmuje także zwiększenia dekodów w leasingu operacyjnym w wysokości 54.649 tysięcy złotych.

Poniższa tabela prezentuje podział wydatków inwestycyjnych na segmenty za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2008 roku:

Wydatki inwestycyjne na:	Telewizja cyfrowa	Usługi telekomunikacyjne	Ogólne	Łącznie
- wartości niematerialne	3.765	2.227	1.615	7.607
- rzeczowe aktywa trwałe i nieruchomości inwestycyjne	5.832	14.200	11.100	31.132
Wydatki inwestycyjne razem	9.597	16.427	12.715	38.739

Poniższa tabela prezentuje podział aktywów Spółki na segmenty na dzień 30 września 2009 roku:

	Telewizja cyfrowa	Usługi telekomunikacyjne	Ogólne	Łącznie
Aktywa trwałe	112.863	23.610	104.158	240.631
Aktywa obrotowe	289.144	10.033	205.386	504.563
Aktywa razem	402.007	33.643	309.544	745.194

Aktywa trwałe wykazane w segmencie ogólnym obejmują głównie nieruchomości przy ul. Łubinowej w Warszawie, flotę samochodową Spółki oraz należność z tytułu leasingu finansowego linii technologicznej do produkcji dekodków. Na aktywa obrotowe zaprezentowane w segmencie ogólnym składają się głównie środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności publiczno-prawne oraz pożyczki udzielone spółce zależnej.

Poniższa tabela prezentuje podział aktywów Spółki na segmenty na dzień 31 grudnia 2008 roku:

	Telewizja cyfrowa	Usługi telekomunikacyjne	Ogólne	Łącznie
Aktywa trwałe	68.326	29.598	99.719	197.643
Aktywa obrotowe	234.722	9.075	313.410	557.207
Aktywa razem	303.048	38.673	413.129	754.850

Aktywa trwałe wykazane w segmencie ogólnym obejmują głównie nieruchomości przy ul. Łubinowej w Warszawie, flotę samochodową Spółki oraz należność z tytułu leasingu finansowego linii technologicznej do produkcji dekodków. Na aktywa obrotowe zaprezentowane w segmencie ogólnym składają się głównie środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności publiczno-prawne, wycena kontraktów forward oraz pożyczki udzielone spółce zależnej.

18. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Należności

	30 września 2009 niebadany	31 grudnia 2008
Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o.	939	326
Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o. (leasing)	6.162	6.870
Media Biznes Sp. z o.o.	117	11
Polsat Media Sp. z o.o.	1	1
Radio PIN S.A.	15	-
Sferia S.A.	34	14
Superstacja Sp. z o.o.	5	21
Teleaudio Sp. z o.o.	1	2
Telewizja Polsat S.A.	432	342
Razem	7.706	7.587

Należności długoterminowe

	30 września 2009 niebadany	31 grudnia 2008
Należności długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	5.152	5.917
Razem	5.152	5.917

Przedmiotem leasingu jest linia technologiczna oraz laser wykorzystywany do produkcji sprzętu elektronicznego. Łączna wartość początkowa przedmiotu leasingu wyniosła 7.807 tysięcy złotych. Umowy zostały zawarte na okres 7 lat.

Na dzień bilansowy należność od spółki zależnej Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o. z tytułu leasingu wynosi łącznie 6.162 tysięcy złotych, z czego 5.152 tysięcy złotych stanowi część długoterminową. Przychody odsetkowe w wysokości 380 tysięcy złotych zostały wykazane w wyniku z działalności finansowej.

Zobowiązania

	30 września 2009 niebadany	31 grudnia 2008
Alpatran	-	31
Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o.	12.778	8.480
Elektrim S.A.	-	2
Gemius S.A.*	2	-
Media Biznes Sp. z o.o.	-	31
Radio PIN S.A.	-	28
Teleaudio Sp. z o.o.	7	175
Telewizja Polsat S.A.	4.027	2.085
Razem	16.814	10.832

* Gemius S.A. jest jednostką powiązaną od dnia 4 lipca 2008 roku.

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

Na zobowiązania wobec Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o. składają się zobowiązania z tytułu zakupu dekodерów i akcesoriów do dekodерów. W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2009 roku Spółka zakupiła od Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o. dekodery i akcesoria do dekodерów o łącznej wartości 69.689 tysięcy złotych.

Pożyczki udzielone

Pożyczki udzielone krótkoterminowe	Kwota nominalna pożyczek	30 września 2009 niebadany	31 grudnia 2008
Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o.	4.000	477	4.346
Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o.	6.500	4.291	7.002
Razem	10.500	4.768	11.348

Dla obu umów pożyczek udzielonych spółce Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o. strony ustaliły oprocentowanie w oparciu o wskaźnik WIBOR 6M liczony w ostatnim dniu poprzedzającym dzień wymagalności odsetek, powiększony o marżę w wysokości 2%. Termin zwrotu pożyczek wraz z oprocentowaniem został ustalony najpóźniej na dzień 31 grudnia 2009 roku. Zabezpieczenie pożyczek stanowił weksel własny niezupełny pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową.

Przychody operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o.	411	130	1.119	130
Media Biznes Sp. z o.o.	48	64	144	160
Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.*	-	-	-	5
Polskie Media S.A.**	-	23	-	47
Praga Business Park Sp. z o.o.***	-	1.222	-	1.222
Radio PIN S.A.	38	38	113	38
Sferia S.A.	-	-	1	-
Superstacja Sp. z o.o.	305	4	353	15
Teleaudio Sp. z o.o.	7	-	11	-
Telewizja Polsat S.A.	856	1.154	2.759	1.310
Razem	1.665	2.635	4.500	2.927

*Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. była jednostką powiązaną do dnia 30 czerwca 2008 roku.

**Polskie Media S.A. była jednostką powiązaną do dnia 4 lipca 2008 roku.

***W dniu 31 grudnia 2008 roku Cyfrowy Polsat S.A. połączyła się z Praga Business Park Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Praga Business Park Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na Cyfrowy Polsat S.A. (spółka przejmująca).

Koszty operacyjne

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Alpatran	-	75	-	225
Elektrim S.A.	413	382	1.215	956
EMarket Sp. z o.o.*	-	-	-	151
Gemius S.A.**	5	5	14	5
Media Biznes Sp. z o.o.	49	-	97	36
Polsat Media Sp. z o.o.	38	-	38	-
Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o.***	-	-	-	196
Praga Business Park Sp. z o.o.****	-	801	-	2.490
Radio PIN S.A.	-	47	52	47
Sferia S.A.	71	-	111	-
Superstacja Sp. z o.o.	296	-	296	-
Teleaudio Sp. z o.o.	2.658	2.837	9.585	4.945
Telewizja Polsat S.A.	15.994	4.057	43.128	11.785
Razem	19.524	8.204	54.536	20.836

* EMarket Sp. z o.o. była jednostką powiązaną do dnia 17 czerwca 2008 roku.

** Gemius S.A. jest jednostką powiązaną od dnia 4 lipca 2008 roku.

*** Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. była jednostką powiązaną do dnia 30 czerwca 2008 roku.

**** W dniu 31 grudnia 2008 roku Cyfrowy Polsat S.A. połączyła się z Praga Business Park Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Praga Business Park Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na Cyfrowy Polsat S.A. (spółka przejmująca).

Przychody finansowe

	za okres 3 miesięcy zakończony		za okres 9 miesięcy zakończony	
	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany	30 września 2009 niebadany	30 września 2008 niebadany
Cyfrowy Polsat Technology Sp. z o.o.	199	431	800	1.231
Polaris Finance B.V.	-	3.108	-	7.223
Praga Business Park Sp. z o.o.*	-	534	-	1.329
Razem	199	4.073	800	9.783

* W dniu 31 grudnia 2008 roku Cyfrowy Polsat S.A. połączył się z Praga Business Park Sp. z o.o. poprzez przeniesienie całego majątku spółki Praga Business Park Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na Cyfrowy Polsat S.A. (spółka przejmująca).

Powyższa tabela nie obejmuje nabycia przez Cyfrowy Polsat S.A. od Zygmunta Solorza-Żaka akcji w Sferia S.A. a następnie ich odsprzedaży Polaris Finance B.V. opisanych w nocie nr 6. Koszt nabycia akcji wyniósł 53.396 tys. złotych a cena odsprzedaży 53.726 tys. złotych. Przychód finansowy z tytułu tej transakcji wyniósł 330 tys. złotych.

Invest Bank S.A. jest głównym bankiem Spółki i w związku z tym Spółka ponosi koszty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych oraz usługą identyfikacji płatności masowych, będąc jednocześnie beneficjentem przychodów odsetkowych od lokat terminowych.

19. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązanie warunkowe

Cyfrowy Polsat S.A. otrzymała w dniu 14 kwietnia 2009 roku zawiadomienie o wszczęciu z urzędu postępowania antymonopolowego przeciwko Spółce w związku z nadużyciem pozycji dominującej na krajowym rynku sprzedaży praw do publicznego odtwarzania relacji z Euro 2008. Zgodnie z zawiadomieniem nadużycie pozycji polegało na narzucaniu uciążliwych warunków umów, przynoszących nieuzasadnione korzyści poprzez uzależnienie sprzedaży praw do publicznego odtwarzania relacji z Euro 2008 od zakupu dekodera oraz wsparcia technicznego, co według Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może stanowić naruszenie art. 9 ust. 2 punkt 6 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów.

Zgodnie z art. 106 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na Spółkę, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Przy ustalaniu wysokości kary pieniężnej uwzględnia się w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

Cyfrowy Polsat S.A. otrzymała w dniu 13 sierpnia 2009 roku zawiadomienie o wszczęciu postępowania w sprawie stosowania przez Spółkę praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów w rozumieniu przepisu art. 24 ust. 2 pkt 1 Ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów, polegających na stosowaniu w regulaminie świadczenia usług zapisu, którego treść, w ocenie Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, może być tożsama z treścią postanowień wpisanych do rejestru wzorców umów które zostały uznane za zakazane.

Spółka, przez kilka miesięcy prowadziła prace, we współpracy z UOKiK i Urzędem Komunikacji Elektronicznej, nad zmianą regulaminu. Zmieniony regulamin wszedł w życie z dniem 1 listopada 2009 roku.

Zgodnie z art. 106 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes UOKiK może nałożyć na Jednostkę Dominującą, w drodze decyzji, karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnej uwzględnia się, w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów ustawy, a także uprzednie naruszenie przepisów ustawy.

W dniu 17 kwietnia 2002 roku spółka Cyfrowy Polsat S.A. wniosła do Sądu Okręgowego w Rzeszowie pozew o wyłączenie Pana Andrzeja Klisia (wspólnika) ze spółki Karpacka Telewizja Kablowa Sp. z o.o., w której Cyfrowy Polsat S.A. posiada 85% udziałów. Wyrokiem z dnia 28 lutego 2006 roku Sąd Okręgowy w Rzeszowie ustalił cenę przejęcia udziałów na kwotę 701 tysięcy złotych. 22 września 2009 roku Sąd Apelacyjny w Rzeszowie oddalił apelację spółki Cyfrowy Polsat. Spółka rozważa wniesienie skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego.

Status pozostałych postępowań przed organami administracji oraz spraw sądowych nie uległ zmianie w stosunku do stanu opisanego w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2008 rok.

W ocenie Zarządu ryzyko negatywnego dla Spółki rozstrzygnięcia wyżej opisanego postępowania jest niższe niż prawdopodobne i dlatego nie zostały utworzone rezerwy z tego tytułu.

Zobowiązania umowne na zakup środków trwałych

Cyfrowy Polsat S.A. zawarła szereg umów dotyczących modernizacji nieruchomości przy ulicy Łubinowej. Kwota niezafakturowanych dostaw i usług z tego tytułu na dzień 30 września 2009 roku wyniosła 362 tysiące złotych. Zgodnie z założeniami prace modernizacyjne mają zakończyć się w 2009 roku.

20. Inne istotne zdarzenia w okresie objętym niniejszym skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym

W dniu 26 lutego 2009 roku została podpisana wieloletnia umowa pomiędzy Cyfrowy Polsat S.A. a Eutelsat S.A. Przedmiotem umowy jest wynajem pojemności na transponderze HotBird 9. Warunki umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych przy tego typu umowach. Wartość umowy w okresie jej trwania wyniesie około 26,6 milionów euro.

21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 1 października 2009 roku zostały podpisane trzy wieloletnie umowy pomiędzy Cyfrowy Polsat S.A. a Eutelsat S.A. Przedmiotem każdej z umów jest kontynuacja wynajmu transponderów na satelicie HotBird 8. W wyniku podpisania tych umów oraz umowy z dnia 26 lutego 2009 roku Cyfrowy Polsat dysponuje pojemnością satelitarną na czterech transponderach HotBird 8 i 9. Wartość umów w okresie jej trwania wyniesie około 79,7 milionów euro.

22. Szacunki księgowe i założenia

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

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

Istotne szacunki i związane z nimi założenia, stosowane przy sporządzeniu niniejszego skróconego sprawozdania finansowego, były takie same, jak stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.