

# CYFROWY POLSAT S.A.



## NOTA INFORMACYJNA obligacje serii C o łącznej wartości nominalnej do 1.000.000.000 PLN

Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Data sporządzenia noty informacyjnej: 31 stycznia 2020 r.

Organizator Emisji:



Współorganizatorzy Emisji:



N E T I A

OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH  
ZA INFORMACJE ZAWARTE W NINIEJSZEJ NOTIE INFORMACYJNEJ

1. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W  
NINIEJSZEJ NOTIE INFORMACYJNEJ

Emitent oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Podpisy osób upoważnionych:

Mirosław Błaszczyk  
Prezes Zarządu



Podstawą zwolnienia Emitenta z obowiązku zawarcia umowy z autoryzowanym doradcą jest § 18 ust. 18 pkt 1 i 3 Regulaminu ASO.

## SPIS TREŚCI

<b>1. OŚWIADCZENIE OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NINIEJSZEJ NOTCE INFORMACYJNEJ .....</b>	<b>i</b>
<b>2. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE .....</b>	<b>1</b>
2.1. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał .....	1
<b>3. CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>6</b>
3.1. Czynniki ryzyka związane z naszą działalnością i sektorami, w których działamy .....	6
3.2. Czynniki ryzyka związane z profilem finansowym Grupy .....	21
3.3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym i sytuacją gospodarczą .....	23
3.4. Czynniki związane z ryzykiem rynkowym .....	26
3.5. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawno-regulacyjnym .....	28
3.6. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami, ofertą Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji do ASO GPW36 .....	
<b>4. INFORMACJE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ASO .....</b>	<b>46</b>
4.1. Cel emisji .....	46
4.2. Rodzaj emitowanych Obligacji .....	46
4.3. Wielkość emisji .....	46
4.4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji .....	47
4.5. Informacje o wynikach subskrypcji .....	47
4.6. Warunki wykupu i wypłaty oprocentowania .....	48
4.7. Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia .....	52
4.8. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji .....	52
4.9. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom Obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji Obligacji, oraz zdolność Emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z Obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone .....	52
4.10. Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych .....	52
4.11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne .....	54
4.12. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawniony podmiot .....	54

4.13. Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, która przysługiwałaby z objętych przez obligatariuszy akcji oraz ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta po konwersji obligacji na akcje (w przypadku obligacji zamiennych).....	54
4.14. Liczba akcji przypadających na jedną Obligację, cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia oraz terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia akcji (w przypadku obligacji z prawem pierwszeństwa).....	54
<b>5. ZAŁĄCZNIKI .....</b>	<b>1</b>
5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców KRS .....	1
5.2. Aktualny ujednolicony tekst statutu Emitenta .....	22
5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji.....	37
5.4. Warunki Emisji.....	72
5.5. Skróty i definicje .....	123

## 2. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Firma ..... Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna

Forma prawna ..... Spółka akcyjna

Kraj siedziby ..... Polska

Siedziba ..... Warszawa

Adres ..... ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa, Polska

Sąd rejestrowy ..... Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS

KRS ..... 0000010078

NIP ..... 796-18-10-732

REGON ..... 670925160

Telefon ..... +48 22 356 66 00

Faks ..... +48 22 356 60 03

E-mail ..... recepcja@cyfrowypolsat.pl

Strona internetowa ..... www.grupapolsat.pl

### 2.1. Informacja czy działalność prowadzona przez Emitenta wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody, a w przypadku istnienia takiego wymogu – dodatkowo przedmiot i numer zezwolenia, licencji lub zgody, ze wskazaniem organu, który je wydał

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

Działalność części spółek z Grupy wymaga posiadania koncesji na rozpowszechnianie programów radiowych i telewizyjnych wydanych przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji. W poniższej tabeli zostały przedstawione koncesje na nadawanie naziemne (cyfrowe) oraz koncesje na nadawanie satelitarne, jakie obecnie posiadają spółki z Grupy.

Kanał	Posiadacz koncesji	Przedmiot koncesji	Nr koncesji
POLSAT	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie naziemne (cyfrowe)	200/K/2013-T
Super Polsat	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne / Koncesja na nadawanie naziemne (cyfrowe)	444/2010-T / 257/2015-T

**PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE**

Kanał	Posiadacz koncesji	Przedmiot koncesji	Nr koncesji
Polsat 2	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	204/K/2013-T
Polsat Sport	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	203/K/2013-T
Polsat Cafe	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	205/K/2013-T
Polsat Sport Extra	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	206/K/2013-T
Polsat Play	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	207/K/2013-T
Polsat News	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	210/K/2013-T
Polsat Film	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	211/K/2013-T
Polsat News 2	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	212/K/2013-T
TV4	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie naziemne (cyfrowe)	221/K/2013-T
TV6	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne /Koncesja na nadawanie naziemne (cyfrowe)	442/2010-T / 222/K/2013-T
Polsat Seriale	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	539/2013-T
Polsat Sport Fight	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	538/2013-T
Disco Polo Music	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	566/2014-T

**PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCJE**

Kanał	Posiadacz koncesji	Przedmiot koncesji	Nr koncesji
Polsat Music	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	565/2014-T
Polsat Film 2	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	564/2014-T
Polsat 1	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	604/2015-T
Polsat Sport Premium 1	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	637/2016-T
Polsat Doku	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	638/2016-T
Polsat Sport Premium 2	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	639/2016-T
Polsat Reality	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	640/2016-T
Polsat X <sup>(2)</sup>	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	641/2016-T
Polsat Sport News	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	667/2016-T
Polo TV	Lemon Records sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	466/2011-T
VOX Music TV	Lemon Records sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	567/2014-T
Eska TV	Music TV sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	355/K/2018-T
Eska TV EXTRA	Eska TV S.A.	Koncesja na nadawanie satelitarne	656/2016-T

**PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE**

Kanał	Posiadacz koncesji	Przedmiot koncesji	Nr koncesji
Eska Rock TV	Eska TV S.A.	Koncesja na nadawanie satelitarne	643/2016-T
Polsat Games	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	735/2018-T
Polsat Rodzina	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	733/2018-T
Polsat Smart Dom	Telewizja Polsat sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	734/2018-T
Superstacja	Superstacja Sp. z o.o.	Koncesja na nadawanie satelitarne	215/K/2013-T

Ponadto, Polkomtel otrzymał wydane przez Ministra Łączności: koncesję nr 3/96/GSM1 na świadczenie usług telefonii komórkowej na terenie Polski z przydziałem częstotliwości w paśmie 900 MHz (wydaną w 1996 r.), koncesję nr 500/99 wraz z przydziałem częstotliwości na świadczenie usług telefonii komórkowej w paśmie 1800 MHz (wydaną w 1999 r.) i koncesję nr 3/UMTS wraz z przydziałem częstotliwości na świadczenie usług telefonii komórkowej w paśmie 2100 MHz (przyznaną w 2000 r.). Obecnie przepisy nie wymagają posiadania koncesji na świadczenie usług telekomunikacyjnych a uprawnienie do korzystania z częstotliwości wynika z przyznaných decyzji rezerwacyjnych i może być przedłużone na dalsze okresy przez Prezesa UKE w wyniku wniosku o przedłużenie rezerwacji częstotliwości (który zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym należy złożyć w okresie od 12 do 6 miesięcy przed datą wygaśnięcia rezerwacji). Obecnie Polkomtel, na podstawie wydanych przez Prezesa UKE decyzji rezerwacyjnych, jest uprawniony do wykorzystywania częstotliwości w paśmie 900 MHz do dnia 24 lutego 2026 r. (decyzja nr DZC-WAP-5174-2/10(26)), w paśmie 1800 MHz do dnia 14 września 2029 r. (decyzja nr DZC-WAP-5174-21/13(54)), w paśmie 2100 MHz do dnia 1 stycznia 2023 r. (decyzja nr DZC-WAP-5174-1/11(21)) oraz 2600 MHz do dnia 25 stycznia 2031 r. (decyzje nr DZC.WAP.15.2015.212, DZC.WAP.5174.12.2015.215, DZC.WAP.5174.14.2015.212, oraz DZC.WAP.5174.13.2015.212). Wszystkie rezerwacje częstotliwości są „neutralne technologicznie” i mogą być także wykorzystywane do świadczenia usług w każdej z obecnie używanych technologii (m.in. GSM, UMTS, LTE).

Aero2, spółka zależna Polkomtela, na podstawie wydanych przez Prezesa UKE decyzji rezerwacyjnych, jest uprawniona do wykorzystywania częstotliwości w paśmie 900 MHz do dnia 31 grudnia 2023 r. (decyzja nr DZC-WAP-5174-1/08(265)), 1800 MHz do dnia 31 grudnia 2022 r. (decyzja nr DZC-WAP-5174-6/07(69)) oraz 2600 MHz do dnia 31 grudnia 2024 r. (decyzja nr DZC-WAP-5176-8/09(21)).

Netia, spółka zależna Cyfrowego Polsatu, na podstawie wydanych przez Prezesa Urzędu Regulacji Telekomunikacji i Poczty decyzji rezerwacyjnych, jest uprawniona do wykorzystywania częstotliwości w paśmie 3400-3800 MHz do dnia 31 grudnia 2020 r. (decyzja nr DZC.WAP-5104-5/05(8) i DZC.WAP-5104-4/05(8)).

Dodatkowo Polkomtel, po połączeniu ze swoją spółką zależną Nordisk Polska sp. z o.o., posiada rezerwację częstotliwości na usługi w technologii CDMA. Została ona wydana w 2006 r. i uprawnia do wykorzystywania częstotliwości do dnia 31 grudnia 2020 r. (decyzja nr DZC-WRL-5174-5/06(2)).



## PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

Posiadamy również szereg pozwoleń radiowych dla urządzeń stanowiących elementy naszej sieci radiowej.

Ponadto, Cyfrowy Polsat, Polkomtel oraz wybrane inne spółki z Grupy są wpisane do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych prowadzonego przez Prezesa UKE.

### 3. CZYNNIKI RYZYKA

Poprzez nabycie Obligacji inwestorzy przyjmują ryzyko, że Emitent może stać się niewypłacalny lub z innych przyczyn może nie być w stanie wykonać swoich zobowiązań wynikających z Obligacji. Istnieje szereg okoliczności, które mogą do tego doprowadzić. Nie jest możliwe zidentyfikowanie wszystkich takich okoliczności, ani stwierdzenie, wystąpienie których okoliczności jest najbardziej prawdopodobne, gdyż Emitent może nie znać wszystkich takich okoliczności. Ponadto czynniki, które w ocenie Emitenta nie są obecnie istotne, mogą stać się istotne w przyszłości, w wyniku wystąpienia zdarzeń, na które Emitent nie ma wpływu. W niniejszej Nocie Informacyjnej Emitent opisał szereg czynników ryzyka, które mogą w istotnie negatywny sposób wpłynąć na prowadzoną przez Emitenta działalność, jego sytuację finansową i perspektywy rozwoju lub jego zdolność do wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji. Inwestorzy powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka przedstawione poniżej, jak też wszystkie informacje i dokumenty udostępniane przez Emitenta do publicznej wiadomości na stronie internetowej Emitenta (<http://www.grupapolsat.pl/>) lub podane przez Emitenta w innej formie do publicznej wiadomości, w tym w szczególności raporty bieżące i okresowe Emitenta.

#### 3.1. Czynniki ryzyka związane z naszą działalnością i sektorami, w których działamy

***Wyniki naszej działalności operacyjnej w obszarze telekomunikacji zależą od umiejętnego zachęcenia istniejących klientów do korzystania z szerszej gamy usług oferowanych przez nas, zdolności pozyskania klientów konkurencyjnych operatorów komórkowych i stacjonarnych oraz zmniejszenia wskaźnika odejść***

Oczekuje się, że dalszy rozwój naszej działalności na dojrzałym polskim rynku telefonii komórkowej będzie zależał głównie od umiejętnego zachęcenia istniejących klientów do korzystania z szerszej gamy oferowanych przez nas usług, zdolności pozyskania klientów konkurencyjnych operatorów komórkowych i stacjonarnych oraz zmniejszenia wskaźnika churn. Nie jesteśmy w stanie zapewnić, że nasze działania będą skutkować korzystaniem przez obecnych klientów z szerszej gamy usług lub pozyskaniem klientów konkurencyjnych operatorów komórkowych i stacjonarnych, lub że nasze działania w celu zwiększenia lojalności klientów będą skutkować spadkiem wskaźnika odejść, lub że umożliwią spółce utrzymanie tego wskaźnika na obecnym poziomie. Jeżeli nie będziemy w stanie skutecznie zarządzać wskaźnikiem churn, możemy stanąć przed koniecznością gwałtownej redukcji kosztów, aby utrzymać marżę zysku na satysfakcjonującym poziomie lub podjęcia alternatywnych kroków, które z kolei mogłyby skutkować zwiększeniem kosztu pozyskania i utrzymania klientów.

Co więcej branża telefonii komórkowej charakteryzuje się częstymi zmianami ofert produktowych, jak również nieustannym rozwojem technologii sieci i urządzeń odbiorczych użytkowanych przez klientów. Jeżeli nie będziemy w stanie efektywnie utrzymywać i modernizować swojej sieci lub zaoferować klientom atrakcyjnych produktów i usług, możemy nie być w stanie utrzymać swoich klientów lub też koszty ich utrzymania mogą wzrosnąć. Podobnie, jeżeli nie będziemy w stanie efektywnie reklamować swoich produktów i usług, pozyskanie nowych klientów może nie być możliwe lub być znacznie utrudnione.

Dodatkowo konkurujący z nami operatorzy sieci komórkowych mogą, na przykład poprzez zaoferowanie swoich produktów lub usług po niższych cenach, zwiększyć swoją atrakcyjność dla klientów, co również mogłoby utrudnić nam utrzymanie obecnej bazy klientów, a także mogłoby doprowadzić do wzrostu kosztów utrzymania i pozyskania nowych klientów.

Wszystkie powyższe zdarzenia mogą mieć, w konsekwencji, istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

***Wyniki naszej działalności operacyjnej w obszarze nadawania i produkcji telewizyjnej zależą od zadowolenia klientów, akceptacji naszych programów przez widzów, jak również od naszej zdolności do rentownego wytwarzania lub pozyskiwania praw do emisji programów***

Prowadzimy działalność na rynkach, gdzie sukces komercyjny zależy przede wszystkim od zadowolenia klientów i akceptacji treści programowych, które są często trudne do przewidzenia. Staramy się pozyskać i utrzymać klientów płatnej telewizji, zapewniając im dostęp do szerokiej oferty kanałów, obejmującej kanały sportowe, muzyczne, rozrywkowe, informacyjne, dla dzieci, edukacyjne, filmowe oraz wszystkie główne kanały telewizyjne naziemne dostępne w Polsce, jak również kanały nadawane w wysokiej rozdzielczości oraz niekodowane kanały telewizyjne i radiowe. Zadowolenie klientów z naszej oferty programowej ma zasadnicze znaczenie dla możliwości pozyskania i utrzymania klientów płatnej telewizji, jak również osiągania i zwiększania przychodów uzyskiwanych z abonamentu.

Nasza zdolność do generowania przychodów z reklam w ramach naszej działalności w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej jest prawie całkowicie uzależniona od zapotrzebowania odbiorców na nadawane przez nas programy telewizyjne. Oglądalność nadawanych przez nas programów wpływa bezpośrednio zarówno na atrakcyjność naszych kanałów telewizyjnych dla obecnych i potencjalnych reklamodawców, jak również na wysokość opłat, które możemy pobierać za czas emisji reklam. W ramach naszej działalności w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej osiągamy również przychody z wytwarzania i sprzedaży programów telewizyjnych dla osób trzecich, działających w Polsce oraz w mniejszym stopniu, za granicą. Cena, jaką jesteśmy w stanie uzyskać od potencjalnych nabywców za programy wytwarzane we własnym zakresie, jest powiązana bezpośrednio z oglądalnością tych programów, ponieważ nabywcy zewnętrzni, mając na celu generowanie przychodów z reklam, kierują się wynikami oglądalności treści programowych.

Popyt na programy telewizyjne oraz preferencje programowe podlegają częstym zmianom, niezależnie od mediów, za pośrednictwem których takie programy są dostarczane. Możemy nie być w stanie przyciągać ani utrzymywać klientów naszych usług płatnej telewizji i reklamodawców, jeżeli nie zdołamy skutecznie przewidzieć zapotrzebowania na programy lub zmiany gustów odnośnie treści programowych, lub gdy naszym konkurentom uda się przewidzieć takie zapotrzebowanie lub zmiany gustów bardziej efektywnie niż nam, co w efekcie może spowodować zwiększenie współczynnika odpływu klientów, a w odniesieniu do segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej, spadek oglądalności naszych programów i związane z tym trudności w pozyskiwaniu reklamodawców.

Nasza rentowność zależy częściowo od naszej zdolności do produkowania lub pozyskiwania praw do emisji najbardziej atrakcyjnych programów przy zachowaniu efektywności ponoszonych kosztów. Chociaż lokalna produkcja treści telewizyjnych jest zazwyczaj droższa od ich nabywania ze źródeł zewnętrznych, wierzymy, że większa liczba polskich programów nadawanych na naszych kanałach wpłynie na zwiększenie zapotrzebowania odbiorców, a w rezultacie na wzrost popytu ze strony reklamodawców. Jednakże nie możemy zagwarantować, że nakłady finansowe, jakie już ponieśliśmy lub poniesiemy w przyszłości, na wytworzenie polskich treści programowych zostaną w pełni odzyskane, ani też, że będziemy w stanie wygenerować wystarczające przychody w celu zrekompensowania powyższych kosztów.

W konsekwencji, brak akceptacji naszej oferty programowej przez naszych klientów lub brak zdolności do rentownego wytwarzania lub pozyskiwania praw do emisji programów może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

***Możemy nie być w stanie przyciągać ani utrzymać klientów i reklamodawców, jeśli nie zdołamy zawrzeć lub przedłużyć umów licencyjnych, które dają nam prawo do dystrybucji kluczowych programów***

Wyniki naszej działalności są uzależnione od naszej umiejętności pozyskania atrakcyjnych programów telewizyjnych. W celu zapewnienia klientom płatnej telewizji dostępu do kanałów telewizyjnych polegamy wyłącznie na licencjach od nadawców telewizyjnych. W segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej niektóre programy

telewizyjne produkujemy samodzielnie, natomiast pozostałe programy i treści telewizyjne są nadawane na podstawie umów licencyjnych. Nasze umowy licencyjne są zawierane zazwyczaj na czas określony, na ogół od dwóch do trzech lat w przypadku filmów i seriali oraz od trzech do siedmiu lat w przypadku treści sportowych. W pewnych okolicznościach licencjodawca może rozwiązać umowę licencyjną przed upływem okresu obowiązywania umowy bez naszej zgody, w szczególności jeśli nie wywiążemy się z naszych zobowiązań, w tym z obowiązku zapłaty odpowiednich opłat licencyjnych. Utrzymywanie w ofercie programowej atrakcyjnych programów telewizyjnych jest niezbędne w celu pozyskiwania i zatrzymywania klientów i reklamodawców. Nie możemy zagwarantować, że nasze umowy licencyjne zostaną przedłużone na warunkach równie korzystnych jak obecnie obowiązujące, że zostaną one w ogóle przedłużone z chwilą ich wygaśnięcia, ani też że licencjodawcy nie rozwiążą umów licencyjnych przed ich wygaśnięciem. Brak możliwości utrzymania, zawarcia lub przedłużenia istotnych licencji na treści programowe może utrudniać nam dostarczanie i wprowadzanie do oferty nowych atrakcyjnych kanałów i programów i może wiązać się z utratą zdolności do pozyskiwania i utrzymania klientów i reklamodawców, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

***Możliwości zwiększenia sprzedaży naszych usług zależą od efektywności naszej sieci sprzedaży***

Posiadamy zorganizowaną i wyspecjalizowaną sieć sprzedaży obejmującą swoim zasięgiem teren całego kraju, której zadaniem jest dystrybucja produktów i usług oferowanych przez naszą Grupę. Ze względu na silną konkurencję

z innymi dostawcami usług płatnej telewizji oraz telekomunikacyjnych, jak również szybki wzrost wynagrodzeń obserwowany na krajowym rynku pracy, możemy zostać zmuszeni do podniesienia wysokości prowizji wypłacanych naszym dystrybutorom, dążąc do rozszerzenia sieci sprzedaży i dystrybucji oraz zmiany kanałów dystrybucji naszych usług. Ewentualny wzrost prowizji wypłacanych dystrybutorom, działającym w naszej sieci sprzedaży i dystrybucji, będzie skutkował zwiększeniem ponoszonych kosztów operacyjnych oraz prawdopodobnie spadkiem zysku z działalności operacyjnej. Ponadto jeśli stwierdzimy, że nasza sieć dystrybucji wymaga znaczącej reorganizacji lub przebudowy, możemy zostać zmuszeni do poniesienia znaczących nakładów finansowych. Wszelkie niepowodzenia w zakresie utrzymania, rozszerzenia lub modyfikacji naszej sieci sprzedaży i dystrybucji mogą znacznie utrudnić pozyskiwanie i utrzymanie klientów naszych usług, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

***Prowadzimy działalność korzystając ze wsparcia dostawców zewnętrznych, zatem wszelkie opóźnienia lub brak dostarczenia przez nich usług, infrastruktury lub sprzętu mogą powodować opóźnienia lub przerwy w świadczeniu przez nas usług***

Rozwijanie naszej bazy klientów zależy od naszej zdolności do zaoferowania wysokiej jakości, niezawodnych usług i produktów. Oferując usługi i produkty, polegamy na szeregu zewnętrznych dostawców sieci, usług, sprzętu, produktów i treści, nad którymi nie mamy kontroli.

Współpracujemy z podmiotami zewnętrznymi przy świadczeniu naszych usług płatnej telewizji, dostępu do Internetu szerokopasmowego oraz telefonii komórkowej i stacjonarnej. Dostarczanie usług płatnej telewizji do naszych klientów jest uzależnione od prawidłowego funkcjonowania infrastruktury i urządzeń u podmiotów, z którymi współpracujemy. Przykładowo, od Eutelsat S.A. wynajmujemy transpondery, które umożliwiają nam dostarczanie cyfrowego sygnału telewizyjnego drogą satelitarną na terenie całej Polski. Instalacje antenowe naszych klientów są w większości przystosowane do odbioru sygnału nadawanego za pośrednictwem transponderów Eutelsat S.A. W przypadku konieczności zmiany operatora satelitarnego w związku z nieprzedłużeniem umów, wypowiedzeniem ich przez Eutelsat S.A. lub z innych przyczyn byłibyśmy zmuszeni znaleźć alternatywnego dostawcę pojemności satelitarnej oraz potencjalnie repositionować anteny satelitarne znajdujące się u naszych klientów, co uwzględniając wielkość naszej bazy, byłoby operacją kosztowną i czasochłonną.

W zakresie emisji naszych kanałów naziemnych korzystamy z usług świadczonych przez Emitel S.A. Jednocześnie polegamy na innym podmiocie zewnętrznym, NagraVision S.A., dostarczającym nam system warunkowego dostępu, który zabezpiecza nasze sieci przed nieuprawnionym dostępem piratów i hakerów. Przy świadczeniu usług nadawczych korzystamy z pomocy wielu podmiotów zewnętrznych, jak również zlecamy dostawcom zewnętrznym wykonanie szeregu czynności niezwiązanych z naszą działalnością nadawczą, w tym zlecamy niektóre funkcje informatyczne. Te i inne usługi mają często kluczowe znaczenie dla wielu naszych działań operacyjnych.

Możemy doświadczyć zakłóceń lub przerw w dostarczaniu naszych usług w przypadku, gdy którykolwiek z naszych kontrahentów nie będzie w stanie lub odmówi świadczenia usług lub udostępniania infrastruktury lub sprzętu w sposób terminowy, na akceptowalnych warunkach handlowych lub całkowicie. Wystąpienie tych i innych zakłóceń lub przerw w dostarczaniu naszych usług może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

Możliwość świadczenia usług telekomunikacyjnych zależy w dużej mierze od możliwości łączenia się z sieciami telekomunikacyjnymi i usługami innych operatorów telekomunikacyjnych, w tym także naszych bezpośrednich konkurentów. W szczególności, część usług świadczonych przez Grupę Netia jest dostarczana w oparciu o dostęp regulowany do infrastruktury Orange Polska. Ponadto polegamy na operatorach zewnętrznych w zakresie świadczenia usług roamingu międzynarodowego dla naszych klientów. Pomimo, iż operatorzy ci są stronami zawartych z nami umów dotyczących wzajemnych połączeń sieci, dostępu do infrastruktury i roamingu, w związku z faktem, iż nie posiadamy bezpośredniego wpływu na dostępność i jakość sieci takich operatorów ani usług wzajemnego połączenia sieci i roamingowych, nie można zagwarantować, iż ich dostępność i jakość będą zgodne z umową. Jakiegokolwiek trudności lub opóźnień we wzajemnym połączeniu z sieciami i usługami innych operatorów, niemożność świadczenia usług wzajemnego połączenia sieci, usług opartych o dostęp regulowany lub usług roamingowych, lub rozwiązanie którejkolwiek z istotnych umów łączenia sieci, dostępu regulowanego lub umów roamingowych, mogą doprowadzić do braku możliwości lub ograniczenia możliwości świadczenia oferowanych usług na rzecz naszych klientów lub pogorszenia ich jakości, co w konsekwencji może doprowadzić do utraty klientów lub spadku korzystania z naszych usług, co może mieć znaczący negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Korzystamy z usług dostaw sprzętu telekomunikacyjnego i usług utrzymania infrastruktury telekomunikacyjnej świadczonych przez producentów sprzętu telekomunikacyjnego, w tym między innymi Nokia Solutions and Networks, Ericsson oraz Huawei. Trwała współpraca z niektórymi z zewnętrznych dostawców jest istotna dla możliwości prowadzenia niezakłóconej działalności operacyjnej. W szczególności jesteśmy w trakcie implementacji nowego zintegrowanego środowiska informatycznego dla systemu sprzedaży, obsługi klienta oraz konwergentnego systemu rozliczeniowego dla produktów i usług. Celem implementacji jest nowe zdefiniowanie i ujednolicenie procesów sprzedażowych oraz ofert w Grupie Polsat i wyposażenie jej w jedno spójne i efektywne narzędzie pozwalające na zarządzanie sprzedażą i relacjami z klientem na wszystkich możliwych płaszczyznach. Projekt był realizowany we współpracy z firmą Huawei, która była odpowiedzialna za dostarczenie systemów informatycznych i jako integrator była odpowiedzialna za wdrożenie. W wyniku nie wywiązania się Huawei z postanowień kontraktowych, w szczególności w wyniku nie dotrzymania określonego w umowie harmonogramu, w dniu 27 listopada 2019 r. spółka zależna Emitenta, Polkomtel, odstąpiła od umowy dotyczącej wdrożenia systemu informatycznego. Z kolei w dniu 18 grudnia 2019 r. Polkomtel zawarł porozumienie o zakończeniu współpracy z Huawei, na podstawie którego Polkomtel otrzymał wyniki prac oraz narzędzia stworzone w związku z realizacją umowy. Jednocześnie na podstawie porozumienia obie strony umowy zrzekły się wzajemnych roszczeń dotyczących realizacji umowy. Niezależnie od zawarcia porozumienia, nie możemy wykluczyć, że decyzja o odstąpieniu od umowy z Huawei może mieć negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju. W szczególności nie możemy wykluczyć, że niezbędna będzie aktualizacja wartości inwestycji związanej z budową i wdrożeniem systemu informatycznego, przy czym nie jesteśmy w stanie oszacować na dzień niniejszego dokumentu wartości ewentualnej aktualizacji. Ponadto naszą intencją jest podjęcie



decyzji odnośnie dalszych kroków związanych z ewentualną kontynuacją prac nad budową i wdrożeniem zintegrowanego środowiska informatycznego we współpracy z innym dostawcą, co może pociągnąć za sobą dodatkowe koszty.

Polegamy również na zewnętrznych dostawcach telefonów i modemów (w tym Samsung, Huawei, Sony, LG, Lenovo, Motorola, Xiaomi, Microsoft Mobile) oraz zewnętrznych dostawcach usług IT (m.in. Huawei, Intec Billing, CGI, Infovide Matrix, Asseco, Oracle). Nie posiadamy kontroli nad kluczowymi zewnętrznymi dostawcami i mamy ograniczony wpływ na wywiązywanie się przez takie podmioty z zawartych umów. Nie można zagwarantować, że dostawcy ci nie wypowiedzą zawartych z nami umów, że przedłużą takie umowy w przypadku ich wygaśnięcia, lub że przedłużą je na równie lub bardziej korzystnych warunkach, ani że będziemy w stanie pozyskać niezbędny sprzęt i usługi w koniecznym zakresie i w odpowiednich ramach czasowych od tych lub innych dostawców, lub w ogóle. W związku z powyższym, zależność od zewnętrznych dostawców naraża nas na ryzyko opóźnień lub braku dostaw niezbędnych usług lub sprzętu.

Jeżeli kluczowi dostawcy nie będą wywiązywać się z zawartych z nami umów, nie dostosują się do zmieniającego się zapotrzebowania spółek z Grupy lub nie będą w stanie lub odmówią dostarczenia nam usług lub sprzętu, od których zależy możliwość terminowego i ekonomicznie racjonalnego dostarczania klientom określonych usług lub produktów, nasi klienci mogą doświadczyć przerw w dostępie do usług lub jakości oferowanych produktów i usług może ulec pogorszeniu, co może mieć negatywny wpływ na wizerunek marki i reputację spółek Grupy, a w konsekwencji na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

***Możemy nie być w stanie dostosować się do zmieniających się technologii wykorzystywanych na rynkach, na których działamy***

Technologie stosowane na rynkach płatnej telewizji, telefonii komórkowej i stacjonarnej, szerokopasmowego dostępu do Internetu i nadawania telewizji rozwijają się bardzo dynamicznie. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie w wystarczająco szybki i efektywny sposób wdrażać nowe lub ulepszone technologie, usługi i produkty.

Systemy kompresji, kodowania sygnału i zarządzania klientami, niezbędne do prawidłowego funkcjonowania naszego centrum satelitarne, oprogramowanie produkowanych przez nas dekodów, jak również inne oprogramowanie i technologie wykorzystywane przez nas i naszych dostawców, muszą być stale aktualizowane i zastępowane wraz z postępem technologicznym. Jeżeli nie sprostamy wymogowi wymiany przestarzałej technologii, możemy doświadczyć zakłóceń w oferowanych przez nas usługach płatnej telewizji, co może doprowadzić do utraty klientów na rzecz konkurentów, którzy dokonali aktualizacji stosowanej technologii.

Rozwój technologii wymaga dostosowywania naszych sposobów dystrybucji i prezentacji treści programowych do zmian zachodzących na rynku. Nowe technologie, w tym nowe formaty wideo, IPTV, możliwości strumieniowej transmisji

i pobierania danych przez Internet, telewizja na życzenie (VOD), telewizja mobilna, dekodery umożliwiające nagrywanie oraz inne urządzenia i technologie poszerzają listę wyboru mediów i rozrywki dostępnych dla publiczności i zmieniają sposób, w jaki widzowie odbierają treści, pozwalając użytkownikom na oglądanie telewizji z dala od domu lub w dowolnym czasie oraz dając możliwość pomijania reklam i układania programu. Technologie te zyskują na popularności i są coraz łatwiejsze w użytkowaniu, lecz wynikające z ich stosowania rozproszenie telewidzów może doprowadzić do ogólnego spadku przychodów z reklamy TV.

Oczekuje się, że pewne technologie łączności, które znajdują się obecnie w fazie rozwoju, m.in. LTE Advanced czy 5G, jak również technologie światłowodowe, umożliwiające szybszą transmisję danych przy jednoczesnym obniżeniu jej kosztu jednostkowego, będą coraz bardziej zyskiwać na znaczeniu w obszarach, na których działamy. Rozwój technologiczny może ponadto skrócić cykl życia produktów i ułatwić konwergencję różnych segmentów branży telekomunikacyjnej. Dodatkowo nie jesteśmy w stanie przewidzieć, w jaki sposób obecnie obserwowane i przyszłe zmiany technologiczne wpłyną na działalność Grupy, ani czy oczekiwane technologie, wymagane do

wsparcia usług, których wprowadzenie planujemy, będą dostępne w oczekiwanym okresie lub czy będą dostępne w ogóle.

Ponadto stacjonarne usługi szerokopasmowe wiążą się z potrzebą realizacji inwestycji w zakresie modernizacji sieci dostępowej. Część graczy rynkowych realizuje obecnie duże programy inwestycyjne, które pozwalają istotnie zwiększyć przepustowość łączności dostarczanych do użytkownika końcowego. W szczególności, Orange Polska planuje do 2020 r. objąć zasięgiem sieci FTTH (ang. *Fiber To The Home*) ok. 5 mln gospodarstw domowych, a ponadto jest realizowany rządowy program budowy szerokopasmowych sieci światłowodowych przy wykorzystaniu subsydiów z funduszy Unii Europejskiej (Program Operacyjny Polska Cyfrowa – POPC). Nie możemy zagwarantować, że w momencie ukończenia programu modernizacji naszej sieci dostępowej popyt na nasze stacjonarne usługi szerokopasmowe będzie wystarczający, aby osiągnąć założone cele przychodowe. Nie możemy również zagwarantować, iż rosnące pokrycie mniej zurbanizowanych obszarów Polski technologiami światłowodowymi, przekładające się na poszerzenie dostępnych dla użytkowników końcowych technologii udostępniania treści video, nie będzie miało niekorzystnego wpływu na popyt na świadczone przez nas usługi dostępu do płatnej telewizji w technologii satelitarnej.

W związku z szybkim tempem zmian technologicznych oraz rosnącymi oczekiwaniami klientów, a także w przypadku zaoferowania klientom, przez naszych konkurentów, produktów i usług telekomunikacyjnych opartych o nowe technologie, które są bardziej zaawansowane, tańsze lub w inny sposób bardziej atrakcyjne dla klientów, niż te świadczone przez nas, możemy być zmuszeni do nagłego wprowadzenia nowych technologii, produktów lub usług. Szybka ewolucja technologii na rynkach, na których działamy, a także złożoność naszych systemów informatycznych oraz szereg innych czynników, w tym ekonomicznych, może wpłynąć na naszą zdolność do terminowego wdrożenia nowych technologii, produktów lub usług. Nie można zagwarantować, że przewidzimy w prawidłowy sposób rozwój nowych technologii, produktów lub popyt na nie, a tym samym w odpowiednim czasie zaangażujemy odpowiednią ilość kapitału i zasobów w rozwój właściwych technologii, produktów lub usług, które zadowolą istniejących i przyciągną nowych klientów. Niewdrożenie lub zbyt późne wdrożenie przez nas nowych technologii, produktów lub usług może spowodować, że technologie, oferowane przez nas produkty lub usługi staną się mniej rentowne lub mniej atrakcyjne od tych oferowanych przez konkurentów. Dodatkowo nowe lub ulepszone technologie, usługi lub produkty, które wprowadzamy, mogą nie zostać odpowiednio przyjęte na rynku lub mogą być ograniczone możliwościami technicznymi. Możemy też nie być w stanie uzyskać zwrotu inwestycji, które poczyniliśmy lub możemy poczynić w celu wdrożenia takich technologii, usług i produktów. W związku z tym nie można zapewnić, że będziemy w stanie zrealizować takie działania w sposób efektywny kosztowo, co również doprowadziłoby do zmniejszenia rentowności naszej działalności. Ponadto możemy nie być w stanie pozyskać finansowania w wystarczającej wysokości lub na akceptowalnych warunkach, w celu sfinansowania nakładów koniecznych, aby dotrzymać kroku zmianom technologicznym zachodzącym na rynku oraz konkurencji.

Brak dostosowania naszej oferty do zmian stylu życia i preferencji naszych klientów lub niewystarczające wykorzystanie postępu technologicznego w naszej działalności może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

***Obawy o szkodliwy wpływ urządzeń łączności bezprzewodowej na zdrowie mogą doprowadzić do spadku użycia urządzeń mobilnych lub utrudnień w pozyskiwaniu lokalizacji na stacje bazowe***

W przeszłości publikowane były raporty wskazujące na potencjalne zagrożenia dla zdrowia związane z oddziaływaniem sygnału elektromagnetycznego z lokalizacji, w których zainstalowane są anteny radiowe oraz telefonów komórkowych i innych urządzeń mobilnych. Nie można zapewnić, że dalsze badania i analizy nie dowiodą szkodliwego wpływu sygnałów elektromagnetycznych lub radiowych na zdrowie.

Faktyczne lub rzekome zagrożenie dla zdrowia ze strony urządzeń mobilnych, raporty prasowe o zagrożeniach płynących z ich strony lub pozwy konsumenckie związane z takimi zagrożeniami mogą doprowadzić, między

innymi, do spadku użycia urządzeń lub usług mobilnych, zmniejszenia liczby klientów, utrudnień w pozyskiwaniu lokalizacji na stacje bazowe oraz do związanych z nimi potencjalnych roszczeń lub pozwów użytkowników. Co więcej obawy zdrowotne mogą skutkować zaostrzeniem regulacji prawnych dotyczących budowy poszczególnych komponentów sieci komórkowej, takich jak stacje bazowe lub inne elementy infrastruktury sieci, co może prowadzić do wzrostu kosztów naszej działalności w segmencie usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym, a także przeszkodzić w rozbudowie sieci lub zwiększyć koszty takiej rozbudowy. Powyższe może mieć znaczący negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

#### ***Jesteśmy narażeni na nadużycia ze strony klientów***

Specyfika rynku telekomunikacyjnego związana ze sposobem rozliczeń międzyoperatorskich w zakresie wymiany międzynarodowego i krajowego ruchu telekomunikacyjnego, ponoszeniem kosztów hurtowych z tytułu generowania przez naszych klientów ruchu w czasie użytkowania sieci telekomunikacyjnych operatorów zagranicznych (roaming) oraz płatności za sprzedane usługi premium powoduje, iż część naszych klientów korzysta z usług telekomunikacyjnych w sposób odbiegający od standardowego sposobu ich użytkowania przez klienta końcowego, np. masowo zakańczając ruch w sieci innego operatora z pominięciem międzyoperatorskich rozliczeń hurtowych. Zjawisko to może nasilić się w szczególności w efekcie implementacji regulacji roamingowej (*Roam Like at Home*). Przeciwdziałamy tego typu zjawiskom, analizując nietypowe wzorce ruchowe na poszczególnych kartach SIM, których rozpoznanie, zgodnie z regulaminami świadczenia usług, może powodować natychmiastową dezaktywację danej karty. Niemniej jednak nie można zagwarantować, iż stosowany przez nas proces przeciwdziałania tego typu nadużyciom będzie wystarczająco skuteczny. W przypadku nierozpoznania bądź zbyt późnego rozpoznania konkretnego nadużycia, możemy być narażeni na dodatkowe koszty bądź utracić część należnych przychodów, co może mieć znaczący negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

#### ***Możemy nie być w stanie utrzymać historycznej renomy najważniejszych marek z naszego portfolio, w tym Cyfrowego Polsatu, Plusa, Telewizji Polsat, IPLI, Netii, TV4 oraz TV6***

Renoma najważniejszych naszych marek, w tym „Cyfrowy Polsat”, „Plus”, „Telewizja Polsat”, „IPLA”, „Netia”, „TV4” i „TV6”, stanowi istotną część składową wartości Grupy. Utrzymanie przez nas renomy związanej z wymienionymi markami ma podstawowe znaczenie dla pozyskiwania i utrzymania klientów i reklamodawców. Nasza renoma może uciec, jeśli ze względu na usterki techniczne, brak niezbędnych urządzeń lub inne okoliczności powstaną trudności w dostarczaniu istniejących produktów i usług, lub wdrażaniu nowych produktów i usług. Ponadto jakość oferowanych przez nas produktów i usług jest uzależniona od jakości infrastruktury udostępnianej oraz usług świadczonych na naszą rzecz przez dostawców zewnętrznych, na których nasz wpływ jest ograniczony. Jeśli nasi kontrahenci nie będą spełniali odpowiednich norm wykonania lub będą dostarczali technicznie wadliwe produkty lub usługi, jakość naszych produktów i usług oraz nasza renoma zostaną narażone na uszczerbek. Nie możemy zagwarantować, że powyższe lub inne zagrożenia dla renomy naszych najważniejszych marek nigdy się nie zmaterializują. Uszczerbek na reputacji może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

#### ***Wartości firmy (ang. goodwill) i marek mogą podlegać utracie wartości***

W wyniku dokonanych w przeszłości przejęć, w szczególności dotyczących Telewizji Polsat, Polkomtelu, Netii oraz Aero2, w bilansie wykazujemy jako aktywa znaczne wartości firmy (ang. *goodwill*) oraz aktywa niematerialne reprezentujące wartość marek. Co roku przeprowadzamy testy na utratę wartości firmy i marek przypisanych do naszych segmentów działalności, szacując możliwą do odzyskania wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne w oparciu o wartość użytkową. Jeżeli którekolwiek z kluczowych założeń, jakie wykorzystujemy w testach na utratę wartości, ulegną niekorzystnym zmianom, może to mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności.



***Możemy utracić naszą kadrę zarządzającą oraz kluczowych pracowników***

Wyniki naszej działalności jak również skuteczna realizacja naszej strategii zależą od doświadczenia naszej kadry zarządzającej oraz zaangażowania naszych kluczowych pracowników. Odnoszenie przyszłych sukcesów będzie częściowo uzależnione od zatrzymania członków zarządu, którzy mieli znaczący wpływ na rozwój naszej firmy, jak również od umiejętnego pozyskiwania i utrzymania wykwalifikowanych pracowników, którzy zapewnią skuteczne działanie naszych obszarów biznesowych. W branży telewizyjnej i telekomunikacyjnej, zarówno w Polsce jak i na świecie, istnieje duża konkurencja w pozyskiwaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników. Dlatego też nie jesteśmy w stanie zagwarantować, że w przyszłości będziemy w stanie pozyskać i utrzymać członków zarządu lub wykwalifikowanych pracowników. Utrata naszych kluczowych menedżerów lub niemożność pozyskania odpowiedniego wykształcenia, zmotywowania i utrzymania kluczowych pracowników mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

***Zakłócenia w produkcji dekoderek mogą zaszkodzić naszej renomie i zwiększyć współczynnik odpływu klientów***

W celu ograniczenia kosztów pozyskania zestawów do odbioru telewizji satelitarnej oraz oferowania naszym klientom płatnej telewizji dzierżawy dekoderek po niższych cenach, większość oferowanych i udostępnianych przez nas dekoderek produkujemy obecnie w naszej fabryce w Mielcu. Jeśli jakkolwiek partia wyprodukowanych przez nas dekoderek okazałaby się wadliwa i została wycofana, to w przypadku dekoderek udostępnionych naszym klientom będziemy zobowiązani do ich wymiany a przerwa w dostawie usług klientom może doprowadzić do powstania zobowiązania do zwrotu klientom kosztów uiszczonego przez nich abonamentu związanych z brakiem możliwości korzystania z usług płatnej telewizji udostępnianej za pośrednictwem dekoderek, które okazały się wadliwe, jak również do uiszczenia określonego odszkodowania. Co więcej wycofanie zestawów odbiorczych w związku ze stwierdzoną seryjną wadą mogłoby zaszkodzić naszej renomie.

Ewentualne problemy z produkcją dekoderek w naszej fabryce zmusiłyby nas do pozyskiwania większej liczby oferowanych dekoderek ze źródeł zewnętrznych. Istnieje ryzyko, że nie byłoby w stanie nabyć wymaganej ilości dekoderek od dostawców zewnętrznych w odpowiednim czasie. Ponadto w przypadku znacznej większości oferowanych przez nas dekoderek, koszty ich nabycia ze źródeł zewnętrznych byłyby zdecydowanie wyższe od kosztu ich wytworzenia w naszej fabryce. Jeśli nie udało się pozyskać dekoderek od dostawców zewnętrznych na zadowalających warunkach cenowych, moglibyśmy zostać zmuszeni do podniesienia cen pobieranych od naszych klientów, w związku ze wzrostem naszych kosztów. Ponadto jeśli uzyskane dostawy dekoderek byłyby niewystarczające do zaspokojenia popytu ze strony klientów, nasza renoma wśród obecnych i potencjalnych klientów doznałaby uszczerbku. Ponieważ do produkcji naszych dekoderek używamy komponentów nabywanych od zewnętrznych dostawców, nie jest wykluczone, że na skutek m.in. zaprzestania ich produkcji, zmiany technologii lub produktu, możemy utracić do nich dostęp. Brak dostępu do określonych komponentów mógłby wymagać zmiany konstrukcji naszych dekoderek, co w efekcie mogłoby skutkować przerwą w ich produkcji oraz ograniczeniem możliwości oferowania ich naszym klientom.

Trudności z wytwarzaniem większości oferowanych przez nas dekoderek w naszej fabryce mogłyby doprowadzić do utraty obecnych klientów lub ograniczyć naszą zdolność do pozyskiwania nowych klientów naszych usług płatnej telewizji. Zakłócenia w naszej produkcji dekoderek oraz pozyskiwanie większej liczby dekoderek ze źródeł zewnętrznych mogłyby zaszkodzić naszej renomie oraz w efekcie obniżyć wartość związaną z naszymi markami, co w konsekwencji mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

***Infrastruktura sieciowa, w tym systemy informatyczne i telekomunikacyjne, może być podatna na okoliczności leżące poza kontrolą Grupy, które mogą zakłócać świadczone usługi***

Prowadzenie konkurencyjnej działalności w obszarze telefonii komórkowej wymaga świadczenia na rzecz klientów niezawodnych usług, w tym zapewnienia odpowiedniej pojemności i bezpieczeństwa sieci. Istnieje wiele potencjalnych czynników, które mogą powodować zakłócenia usług świadczonych przez nas, w tym m.in. przerwy w dostawie prądu, akty terroryzmu i wandalizmu lub błędy popełniane przez człowieka, jak również pożary, powodzie lub inne klęski żywiołowe.

Szczególnie ważnym elementem naszej infrastruktury sieciowej są stacje bazowe, na których instalowane są urządzenia radiowe. Są one rozmieszczone w bardzo różnych, często odległych lokalizacjach na słabo zaludnionych obszarach. Takie rozmieszczenie i usytuowanie niektórych stacji bazowych zwiększa ryzyko kradzieży i aktów wandalizmu, także ze strony osób sprzeciwiających się umieszczeniu stacji bazowych w określonych lokalizacjach.

W związku z faktem, iż część infrastruktury sieciowej Grupy jest zlokalizowana w obiektach należących do osób trzecich, ewentualne spory pomiędzy takimi osobami trzecimi a spółkami z Grupy, niewywiązanie się takich osób trzecich z umów, a także szereg innych zdarzeń i czynników, mogą doprowadzić do tego, że część naszej infrastruktury sieciowej będzie niedostępna, co może mieć negatywny wpływ na naszą zdolność do świadczenia usług lub możliwość utrzymywania i modernizacji sieci.

Dodatkowo mogą wystąpić przerwy w świadczeniu przez nas usług spowodowane, między innymi, błędami w oprogramowaniu, atakami wirusów komputerowych lub nieautoryzowanym dostępem. Wszelkie przerwy w zdolności do świadczenia przez nas usług mogą w poważnym stopniu zaszkodzić naszej reputacji i obniżyć zaufanie klientów, co może znacząco pogorszyć naszą zdolność do pozyskiwania i utrzymywania klientów, zarówno indywidualnych i biznesowych, jak też hurtowych. Takie przerwy mogą doprowadzić także do powstania zobowiązań do zapłaty przez nas kar umownych, rozwiązania umów przez klientów lub nałożenia kar regulacyjnych z uwagi na naruszenia warunków rezerwacji częstotliwości, a także skutkować koniecznością poniesienia znaczących nakładów finansowych w celu przywrócenia funkcjonalności sieci telekomunikacyjnej oraz zapewnienia klientom niezawodnych usług.

W celu świadczenia naszym klientom usług płatnej telewizji wykorzystujemy głównie nasze centrum satelitarne, jak również transpondery satelitarne, system zarządzania klientami, systemy raportowania, system obsługi sprzedaży oraz system zarządzania relacjami z klientami. Każda awaria poszczególnych komponentów naszego centrum satelitarnego, w tym awaria transponderów satelitarnych lub jakiegokolwiek ogniwa pośredniego, może skutkować poważnymi zakłóceniami lub nawet zawieszeniem naszej działalności na pewien okres. Natomiast w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej systemy informatyczne wykorzystuje się w szczególności do zarządzania czasem antenowym emisji reklam, nadawaniem programów oraz relacjami z naszymi reklamodawcami. Wystąpienie awarii któregośkolwiek z naszych systemów IT może uniemożliwić nam skuteczne prowadzenie działalności, a także może wymagać poniesienia znacznych nakładów finansowych w celu przywrócenia sprawności tych systemów.

Powyższe zdarzenia mogą mieć znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju.

***Konieczność uzyskania pozwoleń budowlanych może opóźnić lub uniemożliwić rozbudowę sieci telekomunikacyjnej***

Rozbudowa naszej infrastruktury sieciowej, w tym w szczególności budowa i instalacja stacji bazowych, może wymagać uzyskania pozwoleń budowlanych. Nie można zagwarantować uzyskania wszystkich niezbędnych pozwoleń budowlanych lub ich uzyskania w planowanych terminach, co rodzi ryzyko, odpowiednio, konieczności

wstrzymania prac związanych z rozbudową elementów infrastruktury sieciowej lub ich znacznego opóźnienia. Ponadto uzyskane pozwolenie budowlane może, w pewnych okolicznościach, zostać cofnięte, nawet po oddaniu danego elementu infrastruktury sieciowej do eksploatacji, co z kolei może, w określonych okolicznościach, skutkować koniecznością wstrzymania eksploatacji danego elementu infrastruktury i przeprowadzenia procedury legalizacyjnej, a w przypadku gdyby taka procedura nie była możliwa, nawet obowiązkiem rozbiórki takiego elementu infrastruktury.

Konieczność ograniczenia rozbudowy naszej infrastruktury sieciowej w związku z nieuzyskaniem wymaganych pozwoleń budowlanych, opóźnienie prac związanych z rozbudową elementów infrastruktury sieciowej lub, w przypadku cofnięcia wydanego wcześniej pozwolenia budowlanego, konieczność wstrzymania eksploatacji lub dokonania rozbiórki elementów tej infrastruktury może mieć znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

***Możemy stać się stroną sporów z pracownikami lub doświadczyć wzrostu kosztów pracy***

Pomimo utrzymywania poprawnych relacji z pracownikami, nie możemy wykluczyć ryzyka wystąpienia zakłóceń w pracy, sporów z pracownikami, strajków lub znacznego wzrostu kosztów pracy w jednej lub wielu z naszych spółek. Każde z powyższych zdarzeń mogłoby uniemożliwić nam zaspokajanie potrzeb klientów lub spowodować wzrost kosztów, zmniejszając tym samym naszą rentowność. Dodatkowo problemy z pracownikami występujące u naszych zewnętrznych dostawców usług lub technologii mogą wpływać niekorzystnie również na nas, jeżeli problemy te będą nam przeszkadzały w uzyskaniu wymaganych usług lub technologii w odpowiednim czasie lub oczekiwanej jakości. Wszelkie tego typu zakłócenia mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

W Polkomtelu działają dwa związki zawodowe: Niezależny Samorządny Związek Zawodowy "Solidarność" i Ogólnopolskie Porozumienie Związków Zawodowych (działający także w Polkomtel Infrastruktura jako organizacja międzyzakładowa). Na dzień 31 grudnia 2018 r., 121 pracowników, czyli ok. 3,3% łącznej liczby pracowników Grupy Polkomtel (w przeliczeniu na pełne etaty), było członkami związków zawodowych. Organizacje związkowe działają także w Grupie Netia, nad którą Grupa Cyfrowy Polsat przejęła kontrolę z dniem 22 maja 2018 r. Nie posiadamy wiedzy o jakichkolwiek sporach ze związkami zawodowymi lub innych sporach zbiorowych w Polkomtelu. Pomimo tego, w przyszłości nie można wykluczyć konieczności prowadzenia długotrwałych negocjacji ze związkami zawodowymi lub sporów zbiorowych, strajków, przerw w pracy lub innych akcji protestacyjnych (spowodowanych, na przykład, próbą optymalizacji poziomu zatrudnienia lub kosztów pracy, czy też koniecznością wprowadzenia restrukturyzacji zatrudnienia), a także żądaniami pracowników co do zwiększenia ich wynagrodzenia. Wystąpienie strajków, istotnych sporów ze związkami zawodowymi działającymi w Polkomtelu albo Grupie Netia lub wzrost kosztów zatrudnienia mogą spowodować zakłócenia w działalności operacyjnej Polkomtelu albo Grupy Netia, w tym niemożność terminowego lub efektywnego kosztowo świadczenia usług na rzecz naszych klientów, co może mieć znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

***W naszych postępowaniach administracyjnych lub sądowych mogą zapaść niekorzystne rozstrzygnięcia***

W związku z naszą działalnością byliśmy w przeszłości i jesteśmy stroną postępowań administracyjnych lub sądowych. Istnieje w związku z tym ryzyko wszczęcia przeciwko nam w przyszłości postępowań, których rozstrzygnięcie może być dla nas niekorzystne, w tym postępowań wszczętych w związku z wniesieniem roszczeń przez organizacje zbiorowego zarządzania prawami autorskimi. Zgodnie z polskim prawem autorskim jesteśmy zobowiązani do wnoszenia opłat do organizacji zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, które pobierają tantiemy na rzecz twórców utworów chronionych prawami autorskimi, które są nadawane lub dystrybuowane w ramach naszej działalności. Powyższe opłaty są pobierane zgodnie z umowami licencyjnymi zawartymi z takimi organizacjami. Pomimo, że zawarliśmy stosowne umowy z kilkoma organizacjami zbiorowego zarządzania prawami autorskimi, istnieje ryzyko wniesienia roszczeń przeciwko nam przez inne tego typu organizacje. Jesteśmy

stroną postępowań administracyjnych i sądowych, w tym inicjowanych przez urzędy regulacyjne, ochrony konkurencji i konsumenta oraz podatkowe, a także stroną sporów i postępowań sądowych z podmiotami trzecimi.

Niekorzystne rozstrzygnięcia przyszłych postępowań sądowych, arbitrażowych lub administracyjnych mogą mieć niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

***W przypadku zgłoszenia wobec nas roszczeń z tytułu naruszenia praw własności intelektualnej osób trzecich, możemy zostać zmuszeni do poniesienia znaczących wydatków w celu obrony przed takimi roszczeniami, uzyskania praw licencyjnych do technologii lub określenia sposobów prowadzenia naszej działalności bez dalszego naruszania powyższych praw***

Powodzenie naszej działalności zależy w znacznym stopniu od wykorzystania praw własności intelektualnej osób trzecich, a w szczególności praw do zaawansowanych rozwiązań technicznych, oprogramowania oraz treści programowych. Nie możemy zagwarantować, że prawa własności intelektualnej osób trzecich nie były przez nas naruszane w przeszłości, ani że nie dopuścimy się takiego naruszenia w przyszłości. Wszelkie naruszenia mogą narazić nas na roszczenia odszkodowawcze ze strony osób trzecich. Możemy zostać również zobligowani do uzyskania licencji lub nabycia nowych rozwiązań umożliwiających prowadzenie naszej działalności w sposób niepowodujący naruszenia takich praw osób trzecich, jak również możemy zostać zmuszeni do poświęcenia czasu, zasobów pracowniczych i środków pieniężnych w celu obrony przed zarzutami naruszenia praw osób trzecich. Poniesienie kosztów na obronę przed roszczeniami z tytułu naruszenia praw własności intelektualnej lub na uzyskanie licencji niezbędnych do prowadzenia naszej działalności, jak również zaangażowanie czasu i zasobów kadrowych, w tym kadry zarządzającej w związku z potencjalnymi naruszeniami lub brakiem praw własności intelektualnej mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

***Nasze prawa własności intelektualnej oraz inne środki zabezpieczające mogą niewystarczająco chronić naszą działalność, a nieskuteczna ochrona naszych treści programowych, technologii i know-how może spowodować utratę klientów na rzecz konkurencji oraz obniżenie naszych zysków***

Nasze produkty w dużej mierze składają się z własnych autorskich lub licencjonowanych treści, które są dostarczane za pośrednictwem nadawanych kanałów, interaktywnych usług telewizyjnych oraz płatnej telewizji. W celu ustanowienia i ochrony naszych praw własności do rozpowszechnianych treści opieramy się na znakach towarowych, prawach autorskich i innych prawach własności intelektualnej, przy czym nie możemy zagwarantować, że nasze prawa własności intelektualnej nie zostaną zakwestionowane, zniesione lub pominięte.

Nawet jeśli nasze prawa własności intelektualnej zachowają pełną skuteczność, nie możemy zapewnić, że środki zabezpieczające oraz zapobiegające piractwu ochronią nas przed nieuprawnionym dostępem do naszych usług i kradzieżą naszych treści programowych. Ponadto nieuprawnione osoby mogą zdobyć dostęp i kopiować, lub w inny sposób korzystać z udostępnianych przez nas autorskich lub licencjonowanych treści programów. Ryzyko piractwa jest szczególnie dotkliwe dla działalności naszego segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej oraz odpłatnego rozprowadzania treści. Zjawisko piractwa w mediach występuje w wielu częściach świata, w tym również w Polsce, a sprzyja mu postęp technologiczny oraz konwersja treści multimedialnych do formatów cyfrowych, co ułatwia tworzenie, przekazywanie i udostępnianie, na różnych nośnikach, wysokiej jakości nieautoryzowanych kopii programów dostarczanych w systemie pay-per-view przez dekodery, nielicencjonowane i niekodowane transmisje w telewizji lub przez Internet. Ponadto problemy w egzekucji przepisów regulujących naruszanie praw autorskich i znaków towarowych w Internecie utrudniają ochronę naszych praw własności intelektualnej w sieci. Nieuprawnione wykorzystanie naszej własności intelektualnej może wpłynąć negatywnie na naszą działalność, szkodząc naszej reputacji oraz ograniczając zaufanie naszych partnerów biznesowych do naszych możliwości ochrony własnych oraz licencjonowanych treści, a w konsekwencji może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

***Nasze koncesje na nadawanie telewizji mogą zostać cofnięte lub mogą nie zostać przedłużone***

Prowadzenie naszej działalności w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej wymaga uzyskania koncesji wydawanych przez KRRiT. Koncesje te mogą zostać cofnięte lub mogą nie zostać przedłużone. W odniesieniu do naszego segmentu usług świadczonych klientom indywidualnym i biznesowym w obszarze usług płatnej telewizji, rozprowadzanie programów telewizyjnych przez dostawców usługi płatnej telewizji wymaga jedynie rejestracji przez Przewodniczącego KRRiT i nie wymaga posiadania koncesji.

W celu utrzymania naszych koncesji na nadawanie telewizji, musimy przestrzegać odpowiednich przepisów prawa, jak również warunków określonych w tych koncesjach. Niezastosowanie się do przepisów obowiązującego prawa lub naruszenie warunków koncesji nadawczej, w szczególności w odniesieniu do ram czasowych rozpoczęcia nadawania kanału, może skutkować cofnięciem danej koncesji lub nałożeniem kar. Posiadane przez nas koncesje na nadawanie mogą zostać cofnięte również w przypadku, gdy będziemy wykonywali działalność w sposób sprzeczny z odpowiednimi przepisami prawa lub warunkami naszych koncesji oraz gdy nie zdołamy usunąć stanu sprzeczności w stosownym okresie karencji. Oprócz możliwości cofnięcia koncesji istnieje ryzyko, że koncesje udzielone nam przez KRRiT nie zostaną przedłużone.

Nieprzedłużenie lub cofnięcie którejkolwiek z posiadanych przez nas koncesji bądź przedłużenie jej na niekorzystnych warunkach mogłoby spowodować konieczność czasowego lub stałego przerwania świadczenia niektórych świadczonych przez Grupę usług, niemożność oferowania usług w określonej technologii lub konieczność poniesienia znaczących nakładów finansowych, a w konsekwencji mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

***Obecne rezerwacje częstotliwości posiadane przez nas mogą być cofnięte lub nie zostać przedłużone w ogóle lub mogą zostać przedłużone na niekorzystnych warunkach***

Naszą działalność w segmencie usług dla klientów indywidualnych i biznesowych, w szczególności w obszarze telekomunikacji, prowadzimy w oparciu o rezerwacje częstotliwości. Wszystkie posiadane przez nas rezerwacje częstotliwości (w tym w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej) zostały wydane na czas określony. Nie można zagwarantować, że posiadane przez nas rezerwacje częstotliwości zostaną przedłużone przed ich wygaśnięciem. W szczególności, zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym, Prezes UKE może zdecydować o nieprzedłużeniu rezerwacji częstotliwości Grupy lub o ich cofnięciu, jeśli uzna, że spółki wchodzące w skład Grupy w sposób powtarzający się naruszyły warunki korzystania z przyznanych częstotliwości, wykorzystują je nieefektywnie lub gdy wystąpią okoliczności prowadzące do zagrożenia obronności, bezpieczeństwa państwa lub bezpieczeństwa i porządku publicznego lub gdy przemawia za tym potrzeba zapewnienia równoważnej i skutecznej konkurencji lub istotnego zwiększenia efektywności wykorzystania częstotliwości, w szczególności w przypadku gdy dokonanie rezerwacji częstotliwości na kolejny okres mogłoby doprowadzić do nadmiernego skupienia częstotliwości przez Grupę Polsat.

W celu utrzymania posiadanych rezerwacji częstotliwości spółki z Grupy muszą dotrzymać warunków rezerwacji oraz przestrzegać odpowiednich przepisów oraz regulacji ustanawianych przez Prezesa UKE oraz Ministra Cyfryzacji. Naruszenie takich warunków, przepisów lub regulacji, w tym szczególnie nieuiszczenie opłat z tytułu rezerwacji częstotliwości, może spowodować cofnięcie rezerwacji i nałożenie na daną spółkę kar. Ze względu na, w szczególności, złożoność i częste zmiany przepisów i regulacji, jakim podlega branża telekomunikacyjna w Polsce, nie można zagwarantować, że spółki z Grupy nie naruszają żadnych przepisów, regulacji lub warunków rezerwacji częstotliwości.

Nieprzedłużenie lub cofnięcie którejkolwiek z rezerwacji częstotliwości Grupy bądź przedłużenie jej na niekorzystnych warunkach mogłoby spowodować konieczność czasowego lub stałego przerwania świadczenia niektórych lub wszystkich świadczonych przez nas usług, niemożność oferowania usług w określonej technologii lub konieczność poniesienia znaczących nakładów finansowych na umożliwienie świadczenia usług klientom z



wykorzystaniem innych pasm częstotliwości, w konsekwencji mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

W szczególności spółki należące do Grupy posiadają obecnie rezerwacje częstotliwości z zakresu 900 MHz, 1800 MHz, 2100 MHz oraz 2600 MHz, które stanowią podstawę dla rozwoju naszej telekomunikacyjnej sieci mobilnej. Nasi konkurenci poczynili szereg kroków, z których niektóre w dalszym ciągu mogą wywołać różne skutki, między innymi w kwestiach związanych z uprawnieniami do dysponowania częstotliwościami przyznanymi spółkom z Grupy Aero2, m.in. z zakresu pasma 1800 MHz.

W tym zakresie nie można zagwarantować, iż w wyniku toczących się postępowań lub postępowań których możliwości wszczęcia nie można wykluczyć, jako zdarzeń poza kontrolą beneficjentów decyzji rezerwacyjnych, decyzja rezerwacyjna dotycząca rezerwacji 1800 MHz mogłaby zostać zakwestionowana, co mogłoby znacząco wpłynąć na możliwość świadczenia usług LTE przez Grupę. Na wnioski T-Mobile, Orange i Inquam Broadband GmbH wszczęte zostało postępowanie o unieważnienie samego przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Wyrokiem z dnia 8 maja 2014 r. Naczelny Sąd Administracyjny podtrzymał wyrok sądu pierwszej instancji i uchylił decyzję Prezesa UKE z dnia 23 września 2011 r. dotyczącą częściowego unieważnienia wspomnianego przetargu. Po wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego UKE poinformowało, iż „decyzje co do powtórzenia przetargu zostaną podjęte przez Urząd po szczegółowym przeanalizowaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Naczelnego Sądu Administracyjnego, wskazań Sądu co do dalszego postępowania oraz analizie stanu prawnego” oraz że „decyzje rezerwacyjne Prezesa UKE pozostają w mocy, a operatorzy mogą nadal świadczyć usługi przy wykorzystaniu tych częstotliwości”. Pismem z dnia 23 grudnia 2016 r. Prezes UKE zawiadomił strony o podjęciu postępowania o unieważnienie przetargu na częstotliwość 1800 MHz. Wszczęcie ww. postępowania przez UKE pozostaje bez bezpośredniego wpływu na ostateczny i prawomocny charakter decyzji rezerwacyjnych, które dają podstawę do wykorzystywania przez Grupę Polsat pojemności wytworzonej w paśmie 1800 MHz. Decyzją z dnia 4 sierpnia 2017 r. Prezes UKE unieważnił przetarg z 2007 r. Spółki z Grupy Polsat skorzystały z przysługującego im prawa i złożyły wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 31 stycznia 2018 r. Prezes UKE wydał decyzję II instancyjną, utrzymującą w mocy decyzję z 4 sierpnia 2017 r., którą unieważnił przetarg z 2007 r. W dniu 7 marca 2018 r. Aero2 wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargę na decyzję Prezesa UKE z dnia 31 stycznia 2018 r. Wyrokiem z dnia 4 października 2018 r. WSA w Warszawie oddalił skargę. Od powyższego wyroku Aero2 wniosła skargę kasacyjną, która na datę niniejszego dokumentu oczekuje na rozpatrzenie. Wydana decyzja nie wpływa na decyzje rezerwacyjne wydane w odrębnym od przetargu postępowaniu. Zgodnie z komunikatem Prezesa UKE, decyzje rezerwacyjne pozostają ważne i w oparciu o nie mogą być świadczone usługi telekomunikacyjne przez Grupę.

W postępowaniu prowadzonym z wniosku T-Mobile Polska S.A. Prezes UKE wznowił postępowanie zakończone wydaniem przez Prezesa UKE w dniu 23 kwietnia 2009 r. ostatecznej decyzji utrzymującej w mocy decyzję Prezesa UKE z dnia 30 listopada 2007 r. dotyczącej przyznania rezerwacji częstotliwości z zakresu 1710-1730 MHz i 1805-1825 MHz. W ramach tego postępowania decyzją z dnia 28 listopada 2017 r. Prezes UKE odmówił uchylenia – po wznowieniu postępowania – decyzji rezerwacyjnej Prezesa UKE z dnia 23 kwietnia 2009 r. Decyzja ta została utrzymana w mocy decyzją Prezesa UKE z dnia 4 czerwca 2018 r. Wyrokiem z dnia 11 marca 2019 r., Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie uchylił decyzję z dnia 4 czerwca 2018 r. Spółka wniosła od tego wyroku skargę kasacyjną do NSA, która na datę niniejszego dokumentu oczekuje na rozpatrzenie.

Nie można zagwarantować, iż w przypadku utraty wybranych rezerwacji częstotliwości, w oparciu o które świadczymy usługi telekomunikacyjne, byłibyśmy w stanie uzyskać dostęp do wystarczających zasobów alternatywnego pasma częstotliwości na akceptowalnych warunkach lub w ogóle, co mogłoby istotnie niekorzystnie wpłynąć na możliwość wdrożenia strategii biznesowych i mieć znaczący niekorzystny wpływ na naszą sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywę rozwoju.

***Spektrum częstotliwości radiowych dostępnych dla branży telefonii komórkowej jest ograniczone, w związku z czym możemy nie być w stanie uzyskać nowych rezerwacji częstotliwości***

Możliwość utrzymania istniejących i wdrożenia nowych lub ulepszonych technologii mobilnych oraz nasza zdolność do efektywnego konkutowania na rynku usług telekomunikacyjnych jest częściowo zależna od możliwości uzyskania przez spółki z Grupy dalszych zasobów częstotliwości radiowych. Wielkość spektrum częstotliwości radiowych dostępnych w Polsce do alokacji jest ograniczona, a proces ich uzyskiwania jest długotrwały i bardzo konkurencyjny.

W maju 2016 r. Rada Unii Europejskiej przyjęła ogólne podejście w sprawie projektu decyzji, mającej na celu rozwój usług szerokopasmowych w Unii Europejskiej. Zgodnie z propozycją pasmo 700 MHz (tzw. druga dywidenda cyfrowa, częstotliwości z zakresu 694-790 MHz) miałyby zostać udostępnione operatorom telekomunikacyjnym na potrzeby bezprzewodowej łączności szerokopasmowej najpóźniej do 30 czerwca 2020 r. W uzasadnionych przypadkach możliwe byłoby przesunięcie tego terminu o dwa lata, z której to możliwości postanowiło skorzystać UKE. Jednocześnie nadawcy telewizyjni, którzy w wyniku podjętej decyzji będą musieli zwolnić zakres 694-790 MHz i korzystać jedynie z częstotliwości 470-694 MHz, otrzymali gwarancję utrzymania tego drugiego zakresu przynajmniej do roku 2030. W dniu 28 października 2019 r. przedstawiciele polskich operatorów mobilnych, Exatel i Polskiego Funduszu Rozwoju podpisali w obecności ministra cyfryzacji memorandum w sprawie podjęcia współpracy przy przeprowadzeniu analizy biznesowej modeli wdrożenia technologii 5G w oparciu o pasmo 700 MHz do budowy jednolitej infrastruktury, która objęłaby całe terytorium Polski. Zgodnie z przyjętymi do modeli założeniami, właścicielem jednolitej infrastruktury dla pasma 700 MHz byłaby spółka celowa o nazwie #POLSKIE5G, w której Skarb Państwa lub spółka z udziałem Skarbu Państwa byłaby przedsiębiorcą dominującym. Założeniem stron memorandum jest, aby Skarb Państwa zapewnił pasmo 700 MHz oraz dostęp do infrastruktury pasywnej na własnych nieruchomościach, a podmioty prywatne infrastrukturę pasywną i aktywną oraz ewentualne środki finansowe. Na datę niniejszego dokumentu wskazywany termin rozpoczęcia prac nad udostępnieniem pasma to lata 2022-2023.

Na datę niniejszego dokumentu UKE prowadzi procedurę konsultacyjną mającą na celu przygotowanie się do organizacji procesu alokacji częstotliwości z zakresu 3,4-3,8 GHz. Zgodnie z ostatnimi zapowiedziami regulatora z pasma miałyby zostać wydzielone cztery bloki o szerokości 80 MHz każdy, które miałyby zostać rozdyskrebowane w formie aukcji w połowie 2020 r. Należy wskazać, iż na datę niniejszego dokumentu UKE nie opublikowało finalnych warunków procesu sprzedaży pasma. Tym samym uznawać należy, że ilość udostępnianego pasma, jego sposób sprzedaży oraz moment rozpoczęcia procesu mogą podlegać zmianom.

Brak możliwości lub ograniczona możliwość uzyskania przez nas dostępu do pasm częstotliwości istotnych dla dalszego rozwoju naszej działalności telekomunikacyjnej (na korzystnych warunkach lub w ogóle), w tym utrzymania istniejących lub do wdrożenia nowych lub ulepszonych technologii mobilnych, bądź uzyskanie takiego dostępu przez podmioty konkurencyjne, w tym potencjalnie przez podmioty nowe na rynku krajowej telefonii mobilnej, może mieć znaczący negatywny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

***Możemy nie być w stanie zrealizować oczekiwanych korzyści wynikających z przeszłych lub przyszłych akwizycji i aliansów strategicznych***

Osiąganie przez Grupę oczekiwanych korzyści z przeszłych lub przyszłych akwizycji oraz przeszłych lub przyszłych aliansów strategicznych będzie zależało między innymi od naszej zdolności do zrealizowania naszej strategii zakładającej integrację procesów biznesowych, prowadzącą do osiągnięcia wymiernych synergii przychodowych i kosztowych wynikających z akwizycji lub aliansów strategicznych. W wyniku dokonywanych akwizycji lub zawieranych aliansów strategicznych skala naszej działalności stopniowo się powiększa, w związku z czym na bieżąco podejmujemy działania mające na celu integrację procesów biznesowych spółek będących przedmiotem

akwizycji w ramach grupy kapitałowej Spółki oraz inne działania mające na celu realizację korzyści z aliansów strategicznych. Jeśli nie będziemy w stanie osiągnąć wszystkich wyznaczonych celów lub niektórych z nich, korzyści wynikające z przeszłych lub przyszłych akwizycji lub aliansów strategicznych, w tym szacowane synergie przychodowe i kosztowe, mogą odbiegać od planowanych albo mogą nie zostać zrealizowane w części lub w całości, lub ich realizacja może zająć więcej czasu niż zakładano.

Nie jest wykluczone, że proces integracji procesów biznesowych po przeszłych lub przyszłych akwizycjach lub realizacja przeszłych lub przyszłych aliansów strategicznych może skutkować stratą kluczowych pracowników, zakłóceniami bieżącej działalności naszych obecnych obszarów biznesowych oraz niespójnością w standardach, procedurach lub politykach, które mogłyby niekorzystnie wpłynąć na naszą zdolność do utrzymania istniejących relacji z osobami trzecimi i pracownikami lub zdolność do osiągnięcia oczekiwanych korzyści wynikających z przeszłych lub przyszłych akwizycji lub aliansów strategicznych. W szczególności, w celu zrealizowania oczekiwanych korzyści wynikających z przeszłych lub przyszłych akwizycji lub aliansów strategicznych musimy zidentyfikować i zoptymalizować niektóre obszary naszej działalności i aktywa w ramach całej organizacji. Nasza niezdolność do zrealizowania w pełni lub w ogóle oczekiwanych korzyści wynikających z przeszłych lub przyszłych akwizycji, a także wszelkie opóźnienia w toku procesu integracji, oraz przeszłych lub przyszłych aliansów strategicznych mogą wywrzeć na nas istotny niekorzystny wpływ. Ponadto integracja może skutkować koniecznością poniesienia dodatkowych i nieprzewidywanych kosztów, zaś oczekiwane korzyści integracji lub aliansów strategicznych mogą nie zostać zrealizowane.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

#### ***Ryzyka związane z realizacją inwestycji w zakresie modernizacji sieci dostępowej spółek z Grupy Netia***

W dniu 1 marca 2016 r. rada nadzorcza spółki Netia, wchodzącej aktualnie w skład Grupy, zatwierdziła inwestycję w infrastrukturę sieci dostępowej spółek z Grupy Netia w latach 2016-2020, w celu jej całościowej modernizacji do standardu NGA (ang. *next-generation access*) umożliwiającego przepływność na poziomie wyższym niż 100 Mbps. W ramach tego programu Grupa Netia założyła przeznaczenie na modernizację sieci łącznej kwoty ok. 417 mln PLN w latach 2016-2020. Program rozpoczęto pod koniec 2016 r. i jest on realizowany etapami. Realizacja programu może wiązać się z ryzykami po stronie technicznej, kosztowej, jak i komercyjnej. Po stronie komercyjnej nieosiągnięcie założonego poziomu penetracji usług na sieci zmodernizowanej, szczególnie w obliczu dużej konkurencji na rynku telekomunikacyjnym, może wpłynąć na oczekiwane stopy zwrotu z inwestycji w zakładanym czasie.

Dodatkowo, plan finansowy programu zakłada określone oszczędności i efektywności w kolejnych latach realizacji, częściowo uzależnione od cen dostawców zewnętrznych. Wiąże się to z różnymi ryzykami – dla przykładu – ze względu na duże zapotrzebowanie na włókna światłowodowe niewykluczony jest wzrost cen tego materiału. Jednocześnie rosnące w Polsce koszty wynagrodzeń w połączeniu z niskim poziomem bezrobocia mogą przekładać się na problemy z rekrutacją pracowników potrzebnych do realizacji programu. Jeśli ceny te bądź koszty zatrudnienia pracowników będą większe od zakładanych, wpłynie to negatywnie na stopy zwrotu z inwestycji.

Po stronie technicznej, wyzwaniem w programie jest uzyskiwanie zgód na prace modernizacyjne w spółdzielniach i wspólnotach mieszkaniowych - przy napiętym harmonogramie prac technicznych, w tym koordynacji firm zewnętrznych oraz częściowym uzależnieniu od czynników pogodowych – stwarza to ryzyko opóźnień realizacji inwestycji w pewnych obszarach, jak i samego programu. W obliczu dużych programów inwestycyjnych realizowanych przez większość graczy rynkowych tj. inwestycji w modernizację sieci przez Orange Polska, konsolidacji i modernizacji rynku operatorów kablowych czy też popularyzacji technologii LTE ze strony operatorów mobilnych, program jest niezbędny do utrzymania atrakcyjności rynkowej oferty szerokopasmowego stacjonarnego Internetu oferowanego przez spółkę Netia.



Powyższe okoliczności mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

### 3.2. Czynniki ryzyka związane z profilem finansowym Grupy

***Obsługa naszego zadłużenia wymaga znacznych środków pieniężnych, a zaciągnięte przez nas zobowiązania w zakresie obsługi długu mogą ograniczać naszą zdolność do finansowania naszej działalności***

Nasza Grupa w znacznym stopniu korzysta z dźwigni finansowej. W przeszłości obsługa naszego zadłużenia oraz inne potrzeby gotówkowe były finansowane przepływami środków pieniężnych z działalności operacyjnej oraz kredytami odnawialnymi. W rezultacie nabycia Telewizji Polsat, Polkomtelu, Grupy Aero2, Netii i pakietu akcji Asseco oraz powiązanych transakcji finansowych, nastąpił znaczny wzrost naszych zobowiązań z tytułu obsługi zadłużenia.

Nasze możliwości obsługi oraz spłaty naszego zadłużenia zależą od naszych przyszłych wyników operacyjnych oraz zdolności do generowania przepływów gotówkowych wystarczających na dokonywanie takich płatności oraz zaspokojenie naszych pozostałych zobowiązań. Zależy to, w znacznym stopniu, od ogólnej sytuacji gospodarczej, warunków finansowych, konkurencji na rynku, przepisów ustawowych i wykonawczych, jak również od wielu innych czynników, na które często nie mamy wpływu. Jeśli nasze przyszłe przepływy pieniężne z działalności operacyjnej oraz inne zasoby kapitałowe okażą się niewystarczające do spłaty naszych zobowiązań w terminie ich wymagalności lub do pokrycia naszych potrzeb płynnościowych, możemy utracić nasze rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty naszego zadłużenia albo możemy zostać zmuszeni do ograniczenia lub odroczenia pewnych działań biznesowych oraz projektów inwestycyjnych, sprzedaży aktywów, zaciągnięcia dodatkowego zadłużenia lub pozyskania kapitału lub restrukturyzacji lub refinansowania całości lub części naszego zadłużenia w terminie jego wymagalności lub wcześniej. Warunki naszego zadłużenia ograniczają naszą zdolność do podejmowania powyższych działań i, jeśli zajdzie taka potrzeba, nie możemy zagwarantować, że uda nam się je przeprowadzić lub że uda nam się je przeprowadzić na warunkach ekonomicznie uzasadnionych.

Z kolei konieczność refinansowania naszego zadłużenia w momencie, w którym warunki rynkowe byłyby dla nas niekorzystne, mogłoby wymagać przyjęcia wyższych stóp procentowych lub spełnienia bardziej uciążliwych zobowiązań, które mogłyby dodatkowo ograniczać naszą działalność. Gdybyśmy uzyskali dodatkowe finansowanie poprzez zadłużenie, związane z tym ryzyko byłoby wyższe. Ponadto poważne zmiany sytuacji płynnościowej rynków finansowych powodujące zaostrzenia na rynkach kredytowych oraz ograniczenie dostępności finansowania zadłużeniem lub kapitałem mogą wpływać na nasz dostęp do finansowania i powiązane koszty finansowania, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na naszą zdolność do uzyskania i zarządzania płynnością, uzyskania dodatkowego kapitału, czy też restrukturyzacji lub refinansowania naszego obecnego zadłużenia.

Połączona Umowa Kredytów oraz Warunki Emisji Obligacji Serii B zawierają szereg ograniczeń i zobowiązań (w tym, między innymi, do utrzymywania określonych wskaźników finansowych), ograniczających zdolność Grupy do zaciągania dalszego zadłużenia w celu finansowania przyszłej działalności czy też realizacji działań, które mogą być w naszym interesie.

Jeśli nie będziemy regulowali naszych płatności zgodnie z warunkami danej umowy dotyczącej naszego zadłużenia lub danych instrumentów dłużnych, zadłużenie to wraz z zadłużeniem zaciągniętym na podstawie innych umów lub instrumentów dłużnych, zawierających klauzule wzajemnego niewykonania (ang. *cross-default*) lub wzajemnej wcześniejszej spłaty (ang. *cross-acceleration*), mogą zostać postawione w stan natychmiastowej wymagalności, a my możemy nie mieć wystarczających środków na spłatę wszystkich naszych zobowiązań. Niezdolność do generowania przepływów pieniężnych wystarczających na zaspokojenie zobowiązań obsługi zadłużenia, lub brak możliwości restrukturyzacji lub refinansowania naszego zadłużenia na warunkach ekonomicznie uzasadnionych

lub w ogóle brak możliwości restrukturyzacji lub refinansowania naszego zadłużenia może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

W przyszłości możemy mieć potrzebę zaciągnięcia znacznych kwot dodatkowego długu. W szczególności, warunki Połączonej Umowy Kredytów oraz Warunki Emisji Obligacji Serii B ograniczają, lecz nie zabraniają nam, zaciągania dalszego zadłużenia lub innych zobowiązań niestanowiących zadłużenia. Znaczny poziom naszego zadłużenia może, w szczególności, (i) utrudnić nam wywiązywanie się z zobowiązań z tytułu Połączonej Umowy Kredytów oraz innego zadłużenia; (ii) wymagać od nas poświęcenia znacznej części naszych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej na spłatę naszego zadłużenia, co ograniczy dostępność środków pieniężnych na finansowanie wydatków inwestycyjnych, kapitału obrotowego oraz innych potrzeb Grupy i możliwości biznesowych; (iii) obniżyć naszą konkurencyjność w stosunku do naszych konkurentów, którzy posiadają niższe zadłużenie; (iv) ograniczać naszą elastyczność planowania działań lub reagowania na ogólne lub konkretne niekorzystne warunki gospodarcze występujące w naszej branży; oraz (v) ograniczać nasze możliwości pożyczania dodatkowych środków, powodować wzrost kosztu takich pożyczek i/lub ograniczać naszą zdolność do finansowania kapitałem. W konsekwencji, zaciągnięcie dodatkowego zadłużenia skutkować będzie dalszym ograniczeniem naszej zdolności do zewnętrznego finansowania naszej działalności, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

***Możemy nie być w stanie zapewnić refinansowania naszego obecnego zadłużenia lub uzyskać korzystnych warunków refinansowania, ani też pozyskać finansowania dla nowych projektów***

Jesteśmy narażeni na ryzyko związane z pozyskiwaniem finansowania poprzez zadłużenie, w tym również na ryzyko, że takie zadłużenie nie zostanie spłacone, przedłużone lub refinansowane w terminie wymagalności, lub że warunki uzyskania przedłużenia lub refinansowania zadłużenia będą mniej korzystne. W przyszłości możemy mieć również potrzebę podniesienia kapitału zakładowego, jeśli nasze przepływy pieniężne z działalności operacyjnej będą niewystarczające do zapewnienia płynności finansowej lub realizacji nowych projektów. W zależności od naszych potrzeb kapitałowych, warunków rynkowych i innych czynników, możemy być zmuszeni do pozyskania dodatkowego finansowania poprzez instrumenty dłużne lub oferty akcji. Jeżeli nie będziemy w stanie refinansować zadłużenia na akceptowalnych warunkach, lub w ogóle, możemy być zmuszeni do zbycia aktywów na niekorzystnych warunkach lub do ograniczenia lub zawieszenia pewnych działań, co miałoby istotny niekorzystny wpływ na naszą sytuację finansową i wyniki działalności. Brak możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego może skutkować koniecznością zaniechania nowych projektów, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

***W przypadku zmiany kontroli nad Spółką możemy nie być w stanie spłacić naszego zadłużenia***

W przypadku dojścia do zmiany kontroli nad Spółką, w rozumieniu zapisów Połączonej Umowy Kredytów, będziemy zobowiązani do spłaty naszego zadłużenia. Ponadto, jeśli nastąpi zmiana kontroli, наша zdolność do spłaty zadłużenia będzie ograniczona środkami finansowymi, którymi będziemy w tym czasie dysponować, w związku z czym nie możemy zapewnić, że takie fundusze będą wystarczające do spłaty zadłużenia. W związku z powyższym uważamy, że w przypadku zmiany kontroli, w celu spłaty kredytów musielibyśmy uzyskać finansowanie zewnętrzne.

Ograniczenia wynikające z naszych zobowiązań umownych mogą uniemożliwić nam spłatę kredytów lub uzyskanie finansowania zewnętrznego w przypadku wystąpienia określonych zdarzeń stanowiących zmianę kontroli. Naruszenie tych ograniczeń może spowodować niedotrzymanie warunków innych umów oraz postawienie w stan natychmiastowej wymagalności innego zadłużenia, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

### 3.3. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym i sytuacją gospodarczą

#### ***Jesteśmy narażeni na skutki regionalnego lub globalnego spowolnienia gospodarczego odczuwalne na polskim rynku reklamy lub mające wpływ na poziom wydatków konsumpcyjnych w Polsce***

Nasze przychody pochodzą w większości od klientów usług telekomunikacyjnych, płatnej telewizji i od reklamodawców telewizyjnych na terenie Polski. Wysokość przychodów osiąganych przez nas jest uzależniona od wielkości środków, które obecni i potencjalni klienci są w stanie przeznaczyć na rozrywkę, rekreację i usługi telekomunikacyjne. Jeśli koniunktura gospodarcza w Polsce ulegnie pogorszeniu, konsumenci mogą przeznaczać mniej środków na rozrywkę, rekreację i usługi telekomunikacyjne, co może wpłynąć negatywnie na liczbę naszych klientów, czy też na kwoty wydatkowane przez nich na nasze usługi. Spadek wydatków konsumpcyjnych spowodowany spowolnieniem gospodarczym może również doprowadzić istniejących i potencjalnych klientów do wyboru tańszych pakietów naszych usług lub rezygnacji z naszych usług, co z kolei może wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

Spadek wydatków na reklamę w Polsce może negatywnie wpłynąć na poziom naszych przychodów oraz na perspektywę rozwoju naszej działalności w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej. Spadek tempa wzrostu PKB w Polsce skutkuje zazwyczaj obniżeniem wydatków na reklamę. Dodatkowo, ponieważ wśród klientów naszych kanałów telewizyjnych znajduje się wiele firm globalnych, globalne spowolnienie gospodarcze, nawet niemające bezpośredniego lub tak istotnego wpływu na Polskę jak na inne kraje, jak i spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce, może spowodować ograniczenie przez klientów ich budżetów na reklamę w Polsce, a przez to spadek popytu na usługi reklamowe w Polsce. Spadek naszych przychodów z reklamy może skutkować koniecznością dostosowania ponoszonych przez nas kosztów do zmniejszonych przychodów. Ponieważ dostosowanie kosztów do bieżącej sytuacji rynkowej z reguły nie kompensuje w pełni spadku przychodów, konsekwencją tych czynników może być obniżenie naszej marży EBITDA, obniżenie jakości nadawanych przez nas programów lub ograniczenie liczby udostępnianych programów zarówno wytwarzanych przez nas, jak i nabywanych. Wszelkie ograniczenia jakościowe lub ilościowe naszej oferty programowej mogą powodować utratę udziału w oglądalności na rzecz zarówno naszych konkurentów, jak i alternatywnych form rozrywki i rekreacji, co z kolei może obniżyć naszą atrakcyjność dla potencjalnych reklamodawców i sponsorów.

Ponadto, pogorszenie się warunków makroekonomicznych na świecie, jak też ewentualna niepewność co do przyszłej sytuacji gospodarczej, mogą mieć, między innymi, negatywny wpływ na możliwość pozyskania przez nas wystarczającego finansowania na światowych rynkach kapitałowych.

W związku z powyższym, pogorszenie się warunków makroekonomicznych w Polsce lub na świecie może, w rezultacie, mieć znaczący niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywę rozwoju naszej Grupy.

#### ***Polski rynek usług telekomunikacyjnych cechuje silna konkurencja***

We wszystkich obszarach swojej podstawowej działalności stoimy w obliczu silnej konkurencji, w tym w szczególności ze strony operatorów telekomunikacyjnych, takich jak Orange Polska, T-Mobile Polska oraz Play. Nie możemy zagwarantować, że oferta tych operatorów nie okaże się bardziej atrakcyjna dla naszych obecnych klientów.

Zmiana modelu biznesowego operatorów sieci komórkowych w Polsce, prowadząca do zawiązywania spółek *joint venture* lub strategicznych sojuszy pomiędzy konkurującymi dostawcami usług telekomunikacyjnych, lub wprowadzanie nowych rodzajów usług, produktów i technologii może mieć dodatkowy wpływ na nasilenie konkurencji na rynku usług telekomunikacyjnych. Sytuacja na rynku usług telekomunikacyjnych w Polsce może również ulec daleko idącej zmianie w wyniku potencjalnych przejęć lub może się również zaostriżyć w wyniku

wejścia na polski rynek nowych operatorów telefonii komórkowej lub świadczenia usług szerokopasmowego dostępu do Internetu przez podmioty inne niż operatorzy telefonii komórkowej.

Napotykać konkurencję ze strony podmiotów oferujących nietradycyjne usługi głosowe i transmisji danych wykorzystujących protokoły VoIP, takich jak Skype, WhatsApp lub Viber, które są w stanie zapewnić użytkownikom korzystającym wyłącznie z mobilnej transmisji danych usługi komórkowych połączeń głosowych i wideo oraz zapewnić użytkownikom korzystającym ze stacjonarnego dostępu do Internetu usługi głosowe i wideo w sieci stacjonarnej, zazwyczaj po cenach niższych niż tradycyjne usługi głosowe i transmisji danych. Podmioty takie wykorzystują, między innymi, możliwość świadczenia usług w oparciu o istniejącą infrastrukturę, należącą do operatorów telekomunikacyjnych, aby uniknąć konieczności samodzielnego wdrażania kapitałochłonnych modeli biznesowych. Jeżeli popularność takich usług będzie nadal rosła, mogą one spowodować spadek ARPU na klienta oraz wielkości bazy abonenckiej operatorów telekomunikacyjnych, w tym naszej. Można spodziewać się, że w przyszłości będziemy musieli konkurować także z dostawcami usług wspieranych przez technologie łączności, które na dzień niniejszego dokumentu znajdują się we wczesnej fazie rozwoju, lub które zostaną opracowane w przyszłości. Obecni konkurenci naszej Grupy, a także nowi gracze na polskim rynku, mogą wprowadzić inne, nowe usługi lub usługi telekomunikacyjne, bazujące na lepszych technologiach niż te, z których korzystamy, zanim je wprowadzimy lub wprowadzą je po bardziej konkurencyjnych cenach. Konkurencję dla usług oferowanych przez operatorów sieci komórkowych stanowią również operatorzy wirtualnych sieci komórkowych (MVNO).

Negatywny wpływ na naszą zdolność do efektywnego rozwoju prowadzonej działalności na polskim rynku usług telekomunikacyjnych może mieć także nałożenie na podmioty działające w Polsce nowych obowiązków regulacyjnych bądź nowych opłat czy podatków, ewentualnie dalsze zmiany prawa lub polityka regulatora zorientowana na zwiększenie konkurencyjności rynku usług telekomunikacyjnych.

Dodatkowo wysoki wskaźnik penetracji usług komórkowych i wysoce skonsolidowany charakter polskiego rynku telefonii komórkowej mogą doprowadzić do zwiększonej presji cenowej, a nasza zdolność do efektywnego konkurowania na rynku będzie zależała od umiejętności wprowadzenia nowych technologii, usług konwergentnych i atrakcyjnych pakietów produktów po konkurencyjnych cenach. Nie można wykluczyć, iż polityka cenowa naszych głównych konkurentów wymusi na nas obniżenie cen określonych produktów i usług, co może mieć negatywny wpływ na nasze przychody i rentowność.

Oslabienie konkurencyjności naszej Grupy oraz zwiększona presja cenowa mogą mieć znaczący niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywy rozwoju Grupy w przyszłości.

***Jesteśmy narażeni na konkurencję ze strony podmiotów oferujących alternatywne formy rozrywki i wypoczynku***

Postęp technologiczny, a także szereg innych różnorodnych czynników sprawiają, że nasza działalność jest narażona na rosnącą konkurencję w zakresie formy i czasu, jaki klienci przeznaczają na wypoczynek i rozrywkę. W szczególności w naszej działalności konkurujemy z podmiotami oferującymi alternatywne formy wypoczynku i rozrywki, takie jak kino, audycje radiowe, produkty wideo do użytku domowego, media drukowane oraz inne, niezwiązane z mediami formy wypoczynku, w tym imprezy na żywo. Ponadto nowe rozwiązania technologiczne, takie jak usługi wideo na żądanie, usługi strumieniowej transmisji i pobierania danych przez Internet (streaming czy downloading) poszerzyły i w przyszłości mogą nadal poszerzać wybór usług rozrywkowych dostępnych obecnym i potencjalnym odbiorcom naszych usług. W szczególności w ostatnim czasie na polskim rynku obserwujemy rosnącą aktywność zagranicznych podmiotów działających w modelu OTT, np. platform Netflix czy Amazon Prime. Jednocześnie zakładać można, iż w najbliższej przyszłości na polskim rynku zaoferują swoje usługi kolejne podmioty działające w tym modelu, np. Disney+ czy Apple TV. Rosnący wybór form wypoczynku i rozrywki oferowanych zarówno przez obecnych jak i nowych konkurentów może skutkować spadkiem popytu na oferowane przez nas produkty i usługi, a także spadkiem oddziaływania telewizji jako medium reklamowego, co może mieć

istotny niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej i perspektywy rozwoju Grupy w przyszłości.

***Wyniki operacyjne naszej działalności w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej są uzależnione od znaczenia telewizji jako nośnika reklamy***

W 2018 r. około 75% przychodów osiągniętych w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej pochodziło ze sprzedaży czasu antenowego na reklamy i pasm sponsoringowych w kanałach telewizyjnych. Na polskim rynku reklamowym telewizja konkuruje z różnymi innymi nośnikami reklamy, takimi jak Internet, gazety, czasopisma, radio i reklama zewnętrzna. Nie jesteśmy w stanie zapewnić, że reklama telewizyjna utrzyma swoją dotychczasową pozycję na polskim rynku reklamy, ani że zmiany w otoczeniu regulacyjnym nie będą uprzywilejowały innych mediów reklamowych lub innych nadawców telewizyjnych. Dalsze nasilenie konkurencji wśród mediów reklamowych wynikające ze wzrostu znaczenia reklamy internetowej w Polsce, znaczny wzrost wydatków na kanały tematyczne oraz rozwój nowych form reklamy może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów reklamowych osiągniętych przez nasz segment nadawania i produkcji telewizyjnej, a w konsekwencji na naszą działalność, sytuację finansową, osiągane wyniki i przepływy pieniężne.

Nasze możliwości osiągania przychodów z reklamy zależą między innymi od popytu na czas reklamowy oraz cen jego sprzedaży. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie skutecznie reagować na zmiany w preferencjach odbiorców, w konsekwencji czego możemy tracić udział w rynku oglądalności, co może skutkować obniżeniem popytu na nasze bloki reklamowe oraz może mieć niekorzystny wpływ na nasze przychody z reklam. Spadek atrakcyjności telewizji ogółem, a w szczególności naszych kanałów, czy to wskutek wzrostu akceptacji dla innych form rozrywki lub wskutek spadku oddziaływania telewizji jako medium reklamowego, może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

***Z uwagi na silną konkurencję na rynkach, na których prowadzimy działalność, nie możemy zagwarantować, że w przyszłości klienci korzystający z naszych usług i reklamodawcy skorzystają z naszej oferty, a nie z usług oferowanych przez naszą konkurencję***

Polski rynek telewizyjny charakteryzuje się silną konkurencją, w związku z czym nie jesteśmy w stanie zagwarantować, że w przyszłości będziemy osiągać satysfakcjonujące przychody z abonamentu płatnej telewizji i reklamy telewizyjnej w porównaniu z naszymi konkurentami. Nasi obecni i potencjalni konkurenci mogą dysponować większymi zasobami finansowymi i marketingowymi, które umożliwią im skuteczniejsze pozyskiwanie klientów i reklamodawców na swoje usługi.

Naszym głównym konkurentem na rynku telewizji satelitarnej jest platforma Canal+ (dawniej nc+). W mniejszym stopniu konkurujemy także z nadawcami korzystającymi z innych technologii transmisji, takich jak telewizja naziemna, telewizja kablowa i telewizja internetowa. Spodziewamy się również rosnącej konkurencji ze strony spółek *joint venture* i aliansów strategicznych zawieranych przez dostawców telewizji satelitarnej, telewizji kablowej i operatorów telekomunikacyjnych. Prawdopodobnie będziemy musieli rywalizować również z konkurencją zagraniczną wchodzącą na polski rynek.

W wyniku zakończenia w lipcu 2013 r. procesu cyfryzacji telewizji naziemnej w Polsce, w dystrybucji naziemnej znajduje się obecnie 28 kanałów telewizyjnych. Zgodnie z danymi Nielsen Audience Measurement w 2018 r. udziały w oglądalności wszystkich kanałów dostępnych w DTT w grupie wiekowej 16-49 lat wyniosły 66,5%, w porównaniu z 65,1% w roku 2017. Udziały w widowni czterech wiodących kanałów (POLSAT, TVN, TVP1 i TVP2) wyniosły łącznie w 2018 r. 37,2% w porównaniu z 37,9% w 2017 r. Udziały w widowni pozostałych kanałów dostępnych w DTT wynosiły łącznie 29,3% w 2018 r. w porównaniu z 27,2% w 2017 r., co wskazuje na postępującą fragmentaryzację rynku odbywającą się w istotnym stopniu kosztem wiodących kanałów telewizyjnych, wśród których znajduje się kanał POLSAT.



Naszymi głównymi konkurentami na rynku reklamy telewizyjnej są inni nadawcy, tacy jak TVN (Grupa Discovery) – wiodący nadawca komercyjny w Polsce i TVP – nadawca finansowany częściowo ze środków publicznych, który z definicji wypełnia misję telewizji publicznej. W związku z pełnieniem misji telewizji publicznej, TVP nie może przerywać poszczególnych audycji i filmów reklamami. Wszelkie zmiany nałożonego na TVP ograniczenia w zakresie transmisji reklam mogą nasilić konkurencję ze strony TVP oraz ograniczyć nasze wpływy z reklam. Ponadto będziemy zmuszeni konkurować z obecnymi nadawcami TV i potencjalnymi nowymi uczestnikami rynku o przyznanie koncesji na naziemne i satelitarne nadawanie telewizji w Polsce. Wśród tych konkurentów może znajdować się wielu większych nadawców, posiadających lepszą rozpoznawalność marki oraz większe zasoby. Dotyczy to zwłaszcza zagranicznych nadawców, dla których polski rynek TV może być atrakcyjny z szeregu powodów, obejmujących m.in. otoczenie regulacyjne umożliwiające zamieszczanie większej ilości reklam w programach TV i filmach nadawanych w Polsce niż w innych krajach, jak również rozszerzający się zakres innych dozwolonych działań reklamowych. Wreszcie dalszy rozwój dostawców telewizji satelitarnej, telewizji kablowej i naziemnej telewizji cyfrowej w Polsce może doprowadzić do dalszej fragmentaryzacji rynku i rozproszenia struktury telewidzów, w wyniku czego będzie nam trudniej przekonywać reklamodawców do zakupu czasu antenowego na naszych kanałach. Utrata klientów i reklamodawców na rzecz naszych konkurentów może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

### 3.4. Czynniki związane z ryzykiem rynkowym

#### **Zarządzanie ryzykiem rynkowym**

Aktywnie zarządzamy ryzykiem rynkowym. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest: (i) ograniczanie wahań zysku/straty brutto; (ii) zwiększanie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych; (iii) utrzymania dobrej kondycji finansowej, oraz (iv) wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych dotyczących działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł kapitału.

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

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

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

Grupa może stosować następujące instrumenty: swapy (IRS/CIRS), kontrakty terminowe typu *forward* i *futures*, opcje.

#### **Ryzyko walutowe**

Do głównych ryzyk, na które jesteśmy narażeni, należy zaliczyć ryzyko walutowe związane z wahaniami kursów wymiany walut pomiędzy złotym polskim i innymi walutami. Przychody generowane przez nas są wyrażone głównie

## CZYNNIKI RYZYKA

w złotych, w odróżnieniu od części kosztów i nakładów kapitałowych, które ponoszone są w walutach obcych. Ryzyko walutowe Spółki związane jest przede wszystkim z opłatami licencyjnymi na rzecz nadawców telewizyjnych (USD i EUR), umowami najmu pojemności satelitarnej (EUR), opłatami dotyczącymi systemu dostępu warunkowego (EUR) oraz zakupem zestawów odbiorczych i akcesoriów do zestawów odbiorczych (EUR i USD). Po nabyciu akcji Telewizji Polsat oraz istotnym poszerzeniu jej oferty o treści sportowe wymagające zakupu określonych licencji ekspozycja na ryzyko walutowe wynika także z zakupów zagranicznych licencji programowych. Po nabyciu Polkomtel ekspozycja na ryzyko walutowe wynika także ze zobowiązania z tytułu koncesji UMTS (EUR), umów z dostawcami towarów, głównie telefonów i z dostawcami sprzętu do sieci telekomunikacyjnej (EUR), umów roamingowych, międzyoperatorskich oraz niektórych umów dzierżawy gruntów dla lokalizacji sieciowych i umów najmu powierzchni biurowej (różne waluty).

Zabezpieczanie przed ryzykiem walutowym, związanym z umowami licencyjnymi oraz z umowami najmu pojemności satelitarnej, odbywa się częściowo poprzez działania zmierzające do naturalnej redukcji ekspozycji dzięki denominowaniu w walutach obcych należności z tytułu usługi emisji sygnału oraz należności za usługi marketingowe.

Nie posiadamy aktywów przeznaczonych do obrotu denominowanych w walutach obcych.

Nie mamy wpływu na wahania kursów walut, a wszelkie niekorzystne zmiany kursów walut obcych w stosunku do złotego mogą powodować znaczące zwiększenie naszych kosztów po przeliczeniu na złote, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

### ***Ryzyko stopy procentowej***

Zmiany rynkowych stóp procentowych nie wpływają bezpośrednio na nasze przychody, wpływają natomiast zarówno na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej poprzez wysokość odsetek od rachunków bieżących i lokat overnight, jak i na przepływy pieniężne z działalności finansowej poprzez koszt obsługi naszych kredytów bankowych i obligacji. W szczególności zobowiązania wynikające z Połączonej Umowy Kredytów oraz zobowiązania wynikające z Warunków Emisji Obligacji Serii B są oprocentowane w oparciu o zmienną stopę procentową WIBOR, EURIBOR lub LIBOR podlegającą okresowym zmianom, powiększoną o określoną marżę.

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

W celu zmniejszenia ekspozycji na ryzyko stopy procentowej wynikającej z płatności odsetek ze zmienną stopą procentową od kredytu zaciągniętego przez Spółkę Grupa zawarła transakcje IRS ujmowane jako instrumenty zabezpieczające. Grupa posiada także instrumenty IRS zabezpieczające płatności odsetek ze zmienną stopą procentową od kredytów zaciągniętych przez Polkomtel, dla instrumentów tych nie jest wdrożona rachunkowość zabezpieczeń. Pomimo, iż Grupa zamierza utrzymywać pewne pozycje hedgingowe, których zadaniem jest zabezpieczenie przed ryzykiem wahań stóp procentowych, to nie ma pewności, że hedging taki będzie nadal możliwy lub, że będzie dostępny na akceptowalnych warunkach.

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

### 3.5. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem prawno-regulacyjnym

***Polskie przepisy podatkowe są skomplikowane i niejasne, a przy tym mogą podlegać zmianom, co w efekcie może prowadzić do sporów z organami podatkowymi***

Przepisy polskiego prawa podatkowego są skomplikowane, niejasne oraz podlegają częstym i nieprzewidywalnym zmianom. Częste zmiany w regulacjach prawnych oraz częste różnice w interpretacji przepisów podatkowych przez organy administracji skarbowej powodują brak stabilności systemu podatkowego oraz trudności w precyzyjnym przewidywaniu skutków podatkowych w dłuższej perspektywie czasu. W efekcie, stosowaniu przepisów prawa podatkowego towarzyszą kontrowersje oraz spory interpretacyjne, które zazwyczaj rozstrzygane są dopiero przez sądy administracyjne, przy czym także w ich orzecznictwie występują istotne rozbieżności. Polskie prawo podatkowe zawiera również postanowienia tzw. Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce, jak również szereg szczegółowych przepisów mających na celu przeciwdziałanie unikaniu opodatkowania, które są często sformułowane w oparciu o ogólne i nieostre pojęcia lub kryteria.

Mając na uwadze częste zmiany przepisów prawa podatkowego, które w praktyce stosowania przepisów prawa mogą mieć charakter retroaktywny, jak również ze względu na istniejące nieścisłości, brak jednolitej interpretacji wspomnianych przepisów oraz stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych, ryzyko związane z niewłaściwym stosowaniem prawa podatkowego w Polsce może być większe niż w systemach prawnych właściwych dla rynków bardziej rozwiniętych. W efekcie, ponosimy ryzyko, że nasza działalność w wybranych dziedzinach może być niedostosowana do zmieniających się regulacji oraz zmiennej praktyki ich stosowania.

Z uwagi na powyższe nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi lub określenia przez organy podatkowe konsekwencji podatkowych operacji gospodarczych Grupy w sposób odmienny niż dokonany przez Grupę, a w rezultacie zakwestionowania przez te organy prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych (w tym należytego wywiązywania się przez podmioty z Grupy z obowiązków płatnika) oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. W przypadku wydania decyzji, interpretacji (w tym zmiany interpretacji uzyskanych przez podmioty z Grupy) czy orzeczeń niekorzystnych dla nas, mogą one mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

***Organy podatkowe mogą na podstawie regulacji dotyczących cen transferowych zakwestionować rozliczenia pomiędzy spółkami z Grupy oraz spółkami z Grupy a podmiotami powiązanymi***

W toku prowadzonej działalności spółki z Grupy zawierają transakcje z podmiotami powiązanymi w rozumieniu Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Transakcje te zapewniają efektywne prowadzenie działalności gospodarczej w ramach Grupy i obejmują, między innymi, wzajemne świadczenie usług i sprzedaż towarów. W trakcie zawierania i wykonywania transakcji z podmiotami powiązanymi, spółki z Grupy podejmują działania mające na celu zapewnienie zgodności warunków transakcji z regulacjami w zakresie cen transferowych. Jednocześnie nie można wykluczyć, że spółki z Grupy mogą być przedmiotem kontroli i innych czynności sprawdzających podejmowanych przez organy podatkowe w powyższym zakresie. Ze względu na specyfikę i różnorodność transakcji z podmiotami powiązanymi, złożoność i niejednoznaczność regulacji prawnych w zakresie metod badania stosowanych cen, dynamiczne zmiany warunków rynkowych oddziałujące na kalkulację cen stosowanych w przypadku takich transakcji, a także trudności w identyfikacji transakcji porównywalnych, nie można wykluczyć ryzyka zakwestionowania przez organy podatkowe przyjętych w transakcjach metodologii określenia warunków rynkowych, a w rezultacie zakwestionowania na podstawie regulacji dotyczących cen transferowych rozliczeń między spółkami z Grupy a podmiotami powiązanymi, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.



***Organy podatkowe mogą dokonać, odmiennie od Grupy, oceny skutków podatkowych działań restrukturyzacyjnych Grupy***

Obecny kształt Grupy jest efektem działań konsolidacyjnych, restrukturyzacyjnych i innych transakcji, których przedmiotem były aktywa o znacznej wartości, realizowanych na przestrzeni ostatnich lat pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład tej Grupy. Czynności te miały wpływ na rozliczenia podatkowe nie tylko spółek biorących udział w takich działaniach konsolidacyjnych, restrukturyzacyjnych i innych transakcjach, których przedmiotem były aktywa o znacznej wartości, ale również wspólników lub akcjonariuszy tych spółek.

Pomimo monitorowania ryzyk w poszczególnych obszarach działalności, zarówno w odniesieniu do już przeprowadzonych, jak i do planowanych działań restrukturyzacyjnych, nie można wykluczyć, że organy podatkowe dokonają odmiennie oceny skutków podatkowych poszczególnych zdarzeń i czynności restrukturyzacyjnych, zarówno już dokonanych, jak i planowanych, w szczególności w zakresie możliwości, sposobu i momentu rozpoznawania przez podmioty biorące udział w takich zdarzeniach i czynnościach przychodów oraz kosztów uzyskania przychodów lub że zakwestionują one warunki finansowe takich działań, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

***Zasady opodatkowania naszej działalności oraz sektora, w którym działamy budzą liczne wątpliwości***

Zasady opodatkowania czynności i zdarzeń charakterystycznych dla naszej działalności oraz sektora, w którym działamy, budzą liczne wątpliwości interpretacyjne. Wątpliwości te odnoszą się, między innymi, do przepisów dotyczących podatków dochodowych w zakresie, w szczególności, możliwości, sposobu i momentu rozpoznawania przychodów oraz kosztów uzyskania przychodów z tytułu poszczególnych zdarzeń lub czynności jak również obowiązków dokumentacyjnych związanych z takimi zdarzeniami lub czynnościami, czy reguł obliczania, poboru i zapłaty podatku u źródła. Innym obszarem niejasnych i skomplikowanych regulacji są przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, zwłaszcza w zakresie przedmiotu opodatkowania, stawki podatku, podstawy opodatkowania czy momentu powstania obowiązku podatkowego w przypadku czynności podlegających opodatkowaniu podatkiem od towarów i usług. Co więcej, przepisy polskiego prawa podatkowego nie określają również w sposób jednoznaczny zasad opodatkowania innymi podatkami, w tym podatkiem od nieruchomości (zwłaszcza w zakresie ustalania przedmiotu i podstawy opodatkowania) czy cłem.

Z uwagi na częste zmiany, istniejące nieścisłości, brak jednolitej interpretacji przepisów prawa podatkowego oraz stosunkowo długi okres przedawnienia zobowiązań podatkowych, istnieje ryzyko, że nasza działalność w wybranych dziedzinach może być niedostosowana do zmieniających się regulacji prawnych (w tym podatkowych) oraz zmiennej praktyki ich stosowania.

Pomimo monitorowania ryzyk w poszczególnych obszarach naszej działalności, nie można wykluczyć ryzyka powstania sporów z organami podatkowymi w zakresie oceny skutków podatkowych poszczególnych zdarzeń i czynności charakterystycznych dla naszej działalności oraz sektora, w którym działamy, co może skutkować zakwestionowaniem przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów z Grupy Polsat w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych (w tym należytego wywiązywania się przez podmioty z Grupy z obowiązków płatnika) oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów. Nie można również wykluczyć ryzyka kwestionowania przez organy podatkowe warunków finansowych, na których zostały dokonane poszczególne czynności lub zdarzenia. Może to mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

***Przepisy dotyczące podatku od nieruchomości są przedmiotem licznych wątpliwości interpretacyjnych***

Grupa Polkomtel korzysta ze znacznej liczby urządzeń infrastruktury telekomunikacyjnej zlokalizowanych na nieruchomościach. Przepisy dotyczące podatku od nieruchomości są przedmiotem licznych wątpliwości interpretacyjnych, zwłaszcza w zakresie określenia przedmiotu i podstawy opodatkowania tym podatkiem.

Przyczyną sporów z organami podatkowymi może być, w szczególności, kwestia interpretacji oraz zastosowania praktycznego definicji budowli na gruncie Ustawy o Podatkach i Opłatach Lokalnych. W rezultacie, nie można wykluczyć, iż spółki z Grupy Polkomtel będą prowadziły z organami podatkowymi spory dotyczące wysokości należnego podatku od nieruchomości, jak również nie można wykluczyć niekorzystnych rozstrzygnięć w tym zakresie.

***Spółki z Grupy podlegają regulacjom prawnym (w tym podatkowym) właściwym dla różnych systemów prawnych***

Z uwagi na międzynarodową strukturę Grupy, spółki należące do niej podlegają przepisom prawnym (w tym podatkowym) właściwym dla różnych systemów prawnych. Może to powodować ryzyko rozbieżności w interpretacji przepisów prawa lokalnego (w tym przepisów prawa podatkowego) przez Grupę i właściwe organy podatkowe w krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadziła działalność, wynikające z odmienności systemów prawnych. Zróżnicowanie przepisów, jakim podlegają poszczególne spółki z Grupy może skutkować również powstaniem problemów wewnątrz Grupy, w tym w zakresie prawa właściwego dla stosunków prawnych pomiędzy podmiotami należącymi do Grupy. Wątpliwości może budzić również zastosowanie i interpretacja w stosunkach między podmiotami z Grupy postanowień odpowiednich umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych pomiędzy krajami, w których prowadziły, prowadzą i będą prowadziły działalność spółki z Grupy.

Jednocześnie, niejednokrotnie przepisy prawa (w tym podatkowego) w krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadziła działalność, są niejednoznaczne i często nie istnieje jedna lub jednakowa ich interpretacja lub jednolita praktyka lokalnych organów podatkowych. Ponadto, przepisy podatkowe (w tym postanowienia odpowiednich umów o unikaniu podwójnego opodatkowania) obowiązujące w krajach, w których spółki z Grupy prowadziły, prowadzą i będą prowadziły działalność, mogą podlegać zmianom. Zmianie może ulec również praktyka stosowania danych przepisów podatkowych przez lokalne organy podatkowe, przy czym taka zmiana może mieć charakter retroaktywny.

Z uwagi na powyższe, nie można wykluczyć potencjalnych sporów z organami podatkowymi w poszczególnych krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadziła działalność, a w rezultacie zakwestionowania przez te organy prawidłowości rozliczeń podatkowych podmiotów z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych oraz określenia zaległości podatkowych tych podmiotów, co może mieć istotny, niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

***Trwające lub przyszłe kontrole podatkowe, kontrole celno-skarbowe, postępowania podatkowe lub inne czynności sprawdzające wobec spółek z Grupy, których stroną są spółki z Grupy, prowadzone przez polskie organy podatkowe lub lokalne organy podatkowe w innych krajach mogą skutkować powstaniem dodatkowych zobowiązań podatkowych w krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadziła działalność (w szczególności w Polsce)***

W stosunku do spółek z Grupy są i mogą być w przyszłości prowadzone kontrole podatkowe, kontrole celno-skarbowe, postępowania podatkowe lub inne czynności sprawdzające przez polskie organy podatkowe lub lokalne organy podatkowe w krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadziła działalność. Trwające lub przyszłe kontrole podatkowe, kontrole celno-skarbowe, postępowania podatkowe lub inne czynności sprawdzające wobec spółek z Grupy, których stroną są spółki z Grupy, przeprowadzane w krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadziła działalność (w szczególności w Polsce), mogą skutkować zakwestionowaniem przez organy podatkowe prawidłowości rozliczeń podatkowych spółek z Grupy w zakresie nieprzedawnionych zobowiązań podatkowych (w tym – w jurysdykcjach, w których ma to zastosowanie – należytego wywiązywania się przez spółki z Grupy z obowiązków płatnika) oraz określenia zaległości podatkowych tych spółek.

W szczególności, na dzień niniejszego dokumentu, Spółka jest stroną określonych postępowań podatkowych prowadzonych przez polskie organy podatkowe a także postępowań sądowo-administracyjnych dotyczących zobowiązań podatkowych Spółki.

W dniu 15 lutego 2018 r. Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie („**Naczelnik Małopolskiego UCS**”) wydał decyzję określającą wysokość zobowiązania podatkowego Spółki z tytułu niepobranego zryczałtowanego podatku dochodowego od osób prawnych („**PDOP**”) w roku 2012 w kwocie 24,2 mln PLN powiększonej o odsetki od zaległości podatkowych. Wspomniana decyzja została utrzymana w mocy decyzją organu odwoławczego (po ponownym rozpatrzeniu sprawy) z dnia 10 lipca 2018 r., na którą Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego („**WSA**”) w Krakowie. W wyroku z dnia 21 lutego 2019 r. WSA w Krakowie oddalił skargę wniesioną w tym zakresie przez Spółkę. Od tego wyroku Spółka złożyła skargę kasacyjną do NSA. Na dzień niniejszego dokumentu postępowanie sądowo-administracyjne przed NSA, którego stroną jest Spółka, dotyczące PDOP w roku 2012.

Ponadto, dnia 19 lipca 2019 r. Naczelnik Małopolskiego UCS wydał decyzję określającą wysokość zobowiązania podatkowego Spółki z tytułu niepobranego zryczałtowanego PDOP w roku 2013 w kwocie 25,1 mln PLN powiększonej o odsetki od zaległości podatkowych, od której Spółka wniosła odwołanie. Na dzień niniejszego dokumentu, postępowanie podatkowe przed organem odwoławczym dotyczące PDOP w roku 2013.

W odniesieniu do 2014 r. Naczelnik Małopolskiego UCS wydał decyzję z dnia 20 września 2019 r., w której określił Spółce wysokość zobowiązania podatkowego z tytułu niepobranego zryczałtowanego PDOP w kwocie 1,7 mln PLN. Kwota ta nie uwzględnia należnych odsetek za zwłokę. Spółka złożyła odwołanie od tej decyzji. Na dzień niniejszego dokumentu, postępowanie podatkowe przed organem odwoławczym dotyczące PDOP w roku 2014.

W przypadku wszystkich wyżej wymienionych postępowań podatkowych organy podatkowe zakwestionowały prawo Spółki do zastosowania zwolnienia z obowiązku pobrania zryczałtowanego PDOP głównie od niektórych płatności odsetkowych.

Z uwagi na powyższe, należy przyjąć, że trwające lub przyszłe kontrole podatkowe lub inne czynności sprawdzające wobec spółek z Grupy lub postępowania podatkowe, których stroną są spółki z Grupy, prowadzone przez polskie organy podatkowe lub lokalne organy podatkowe w innych krajach, mogą skutkować powstaniem dodatkowych zobowiązań podatkowych w krajach, w których Grupa prowadziła, prowadzi i będzie prowadzić działalność (w szczególności w Polsce). Koszty związane z takimi kontrolami podatkowymi, czynnościami sprawdzającymi lub postępowaniami podatkowymi oraz jakiegokolwiek dodatkowe płatności z tytułu podatków mogą wywierać istotny niekorzystny wpływ na przychody, wyniki, działalność, sytuację lub perspektywy rozwoju Grupy, co może mieć istotny, niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

***Jesteśmy narażeni na zmiany polskich przepisów, które mogą niekorzystnie wpływać na poziom kosztów pracy***

W zakresie przepisów mających wpływ na poziom wynagrodzeń oraz kosztów pracy zachodzi w ostatnim czasie szereg zmian, które będą miały wpływ na poziom ponoszonych przez nas kosztów pracowniczych oraz nasze możliwości zatrudniania pracowników w przyszłości. W szczególności 10 września 2019 r. Rada Ministrów przyjęła rozporządzenie w sprawie minimalnego wynagrodzenia za pracę w 2020 r., określając jego poziom na 2.600 PLN, czyli o 350 PLN więcej niżeli poziom obowiązujący w roku 2019. Jednocześnie przewidywane jest dalsze sukcesywne podnoszenie poziomu płacy minimalnej w kolejnych latach, aż do poziomu 4.000 PLN w roku 2023.

Dodatkowo począwszy od 2019 r. wybrane polskie przedsiębiorstwa (w tym Grupa Polsat) zobowiązane zostały do uruchomienia Pracowniczych Planów Kapitałowych, będących formą planów emerytalnych zakładających obowiązkową dodatkową kontrybucję finansową ze strony pracodawcy. Rozważane są również zmiany w zakresie

zniesienia limitu ponoszonych kosztów ubezpieczeń społecznych, co przełożyłoby się na konieczność ponoszenia wyższych składek społecznych od wynagrodzeń również ze strony pracodawców.

Zmiany przepisów dotyczących wynagrodzeń oraz kosztów pracy będą przekładały się na nasze możliwości zatrudniania nowych pracowników, poziom ponoszonych przez nas kosztów wynagrodzeń oraz poziom ponoszonych przez nas kosztów usług zewnętrznych, świadczonych przez podmioty spoza Grupy, co może mieć istotny, niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

***Nie możemy wykluczyć, że w przyszłości organy ochrony konkurencji i konsumentów uznają – pomimo naszej odmiennej oceny – że stosowane przez nas praktyki ograniczają konkurencję lub naruszają polskie przepisy dotyczące ochrony konsumentów***

Nasze działania podlegają kontroli organów ochrony konkurencji i konsumentów – Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (Prezes „UOKiK”) oraz, w przypadku praktyk ograniczających konkurencję, które mogą mieć wpływ na handel między Państwami Członkowskim, również Komisji Europejskiej – pod kątem przestrzegania polskich i europejskich przepisów zakazujących stosowania praktyk ograniczających konkurencję lub polskich przepisów zakazujących praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, takich jak np. podawanie nieścisłych informacji, nieuczciwe praktyki rynkowe, czy stosowanie zakazanych klauzul umownych. Co do zasady, nasze działania podlegają ocenie Prezesa UOKiK. Jeżeli regulator uzna nasze praktyki lub stosowane klauzule umowne za sprzeczne z polskim lub unijnym prawem ochrony konkurencji i konsumentów, możemy zostać ukarani karą pieniężną oraz może uciec na tym nasza reputacja. Ponadto, w przypadku uznania określonych powyżej praktyk lub klauzul umownych za niedozwolone, Prezes UOKiK zakazuje ich stosowania, może nałożyć na nas karę pieniężną, jak również może określić środki usunięcia trwających skutków naruszenia zakazu, w tym również zobowiązać nas do podjęcia działań mających na celu zmiany już zawartych umów z konsumentami.

Oprócz zakazu stosowania danej praktyki Prezes UOKiK może nałożyć na nas karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego przez nas w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary. Porozumienia lub inne czynności prawne będące przejawem stosowania praktyk ograniczających konkurencję są z mocy prawa w całości lub w części nieważne. Analogiczne regulacje, w tym uprawnienie Komisji Europejskiej do nałożenia kary w maksymalnej wysokości do 10% rocznego przychodu, obowiązują w odniesieniu do przypadków naruszenia europejskich przepisów dotyczących ochrony konkurencji. Prezes UOKiK może również nałożyć na nas np. obowiązek wypłaty rekompensaty publicznej konsumentom, których praktyki naruszające interesy, zgodnie z decyzją, dotyczyły lub też zastosować inne środki. Kary w wysokości do 2 mln PLN mogą zostać nałożone także na nasze osoby zarządzające, jeśli przez swoje działanie lub zaniechanie dopuściły do naruszenia zakazu porozumień ograniczających konkurencję. Ponadto w przypadku choćby nieumyślnego braku przekazywania Prezesowi UOKiK żądanych przez niego informacji lub przekazywania informacji wprowadzających w błąd, może on nałożyć na nas karę do wysokości 50 mln EUR za takie naruszenie.

Wszelkie decyzje Prezesa UOKiK oraz organów odwoławczych potwierdzające naruszenie przez nas przepisów mogą także skutkować roszczeniami odszkodowawczymi ze strony naszych konsumentów, kontrahentów oraz konkurentów. Potencjalna kwota takich roszczeń jest trudna do oszacowania, ale może być znaczna. Jeśli praktyki lub warunki naszych umów zostaną uznane za niezgodne z prawem, Spółka może być zobowiązana do wypłaty odszkodowań, a jej reputacja może uciec, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Dodatkowo zmiany przepisów dotyczących ochrony konsumentów lub linii orzecznictwa w tym obszarze mogą zwiększyć zakres lub skalę potencjalnej naszej odpowiedzialności lub też zakres uprawnień konsumentów. Powyższe zdarzenia mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.



***Jesteśmy narażeni na niekorzystne zmiany polskich i unijnych regulacji dotyczących poziomu stawek rozliczeń międzyoperatorskich (MTR, FTR)***

W ramach regulowania rynku telekomunikacyjnego w Polsce, Prezes UKE może ustalać stawki rozliczeń międzyoperatorskich za zakańczanie połączeń głosowych dla sieci telefonii komórkowej (MTR) i stacjonarnej (FTR). W przeszłości regulator niejednokrotnie korzystał z powyższego uprawnienia, doprowadzając do obniżek stawki MTR. W wyniku działań Prezesa UKE, w okresie od stycznia 2010 r. do lipca 2013 r., zanotowano spadek głosowej stawki MTR o 74%. Nie można wykluczyć, że w przyszłości zostaną dokonane kolejne obniżki stawek MTR. Regulator prowadzi obecnie postępowania administracyjne mające ustalić stawki FTR na poziomie dziesięciokrotnie niższym niż obecnie stosowane na rynku. Wprowadzenie kolejnych regulacji stawek MTR lub FTR może mieć niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

***Możemy naruszyć ustawy i rozporządzenia, które podlegają okresowym zmianom i które regulują naszą działalność w zakresie dystrybucji telewizji satelitarnej, działalności telekomunikacyjnej, nadawania telewizji, reklamy i sponsoringu***

Jesteśmy zobowiązani do przestrzegania przepisów prawa polskiego i prawa UE, które ograniczają sposób prowadzenia naszej działalności. Nasza działalność regulowana jest wieloma przepisami ustanowionymi przez władze państwowe oraz regulatorów rynku, zwłaszcza przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE) oraz Krajową Radę Radiofonii i Telewizji (KRRiT), które są organami odpowiedzialnymi za przestrzeganie przepisów Prawa Telekomunikacyjnego, Ustawy o Radiofonii i Telewizji oraz warunków naszych koncesji na nadawanie. Decyzje Prezesa UKE, Przewodniczącego KRRiT lub innych regulatorów mogą ograniczać sposób prowadzenia naszej działalności.

Prezes UKE reguluje naszą działalność telekomunikacyjną oraz działalność w zakresie nadawania i produkcji telewizyjnej. W ramach działalności telekomunikacyjnej dostarczamy przede wszystkim usługi telefonii komórkowej, szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz określone usługi hurtowe na rynku międzyoperatorskim. Przedsiębiorcy telekomunikacyjni działający w Polsce podlegają licznym obowiązkom o charakterze prawnym i administracyjnym, mającym bezpośredni wpływ na prowadzoną działalność zarówno w relacjach z klientami indywidualnymi i biznesowymi (np. poprzez określanie zakresu uprawnień klientów, treści regulaminów świadczenia usług telekomunikacyjnych, wprowadzanie maksymalnych cen usług świadczonych w roamingu międzynarodowym czy ograniczanie długości kontraktów, jakie możemy zawierać z naszymi klientami) jak i klientami hurtowymi (np. poprzez określanie maksymalnej stawki za usługi zakańczania połączeń – MTR czy określanie maksymalnych stawek w rozliczeniach roamingowych). Z kolei działalność w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej jest monitorowana przez Prezesa UKE pod kątem zgodności prowadzenia naszej działalności z warunkami rezerwacji częstotliwości przyznanych nam przez Prezesa UKE w celu świadczenia usług nadawania telewizji. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie spełnić liczne wymogi nałożone na nas przez polskie Prawo Telekomunikacyjne. W przypadku naruszenia przez nas przepisów Prawa Telekomunikacyjnego, Prezes UKE może nałożyć na spółki z Grupy kary pieniężne w wysokości do 3% przychodu osiągniętego przez nas w roku poprzedzającym nałożenie kary.

Regulacje KRRiT mają wpływ przede wszystkim na działalność w segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej. Jako nadawca telewizyjny działający w Polsce podlegamy licznym obowiązkom o charakterze prawnym i administracyjnym, dotyczącym między innymi czasu nadawania, zawartości programów oraz emisji reklam. Ponadto KRRiT regularnie monitoruje zgodność naszych działań z warunkami posiadanych przez nas koncesji nadawczych, przepisami Ustawy o Radiofonii i Telewizji oraz z wewnętrznymi wytycznymi KRRiT. Nie możemy zapewnić, że będziemy w stanie spełnić liczne wymogi regulacyjne nałożone na działalność naszego segmentu nadawania i produkcji telewizyjnej w naszych koncesjach nadawczych. W przypadku naruszenia przez nas obowiązujących przepisów, KRRiT może na nas nałożyć karę pieniężną w wysokości do 50% rocznej opłaty za korzystanie z częstotliwości przeznaczonej do nadawania programu.

Przepisy regulujące działalność nadawczą podlegają częstym zmianom, dlatego też nie możemy zagwarantować, że przyszłe zmiany przepisów nie wpłyną negatywnie na naszą ofertę programową, zdolność pozyskiwania reklamodawców lub na sposób prowadzenia naszej działalności.

Nasza działalność w obszarze płatnej telewizji może w przyszłości podlegać regulacjom dotyczącym zagospodarowania przestrzennego, środowiska naturalnego lub innych dziedzin, które ograniczą swobodę rozmieszczania anten satelitarnych. Możemy także napotykać na presję ze strony lokalnych społeczności odnośnie umiejscowienia naszych anten satelitarnych. Wszelkie ograniczenia prawne lub konflikty społeczne związane z umiejscowieniem anten satelitarnych mogą obniżyć atrakcyjność naszych usług płatnej telewizji oraz doprowadzić do utraty klientów.

Postępowanie niezgodne z obowiązującymi nas przepisami prawa lub przepisami wydanymi przez organy regulacyjne może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

***Działalność spółek z Grupy podlega szeregowi regulacji prawnych oraz wymogom wynikającym z warunków przyznanych im rezerwacji częstotliwości, które w przyszłości mogą ulegać zmianom***

Jako operator sieci komórkowej Polkomtel podlega szeregowi regulacji prawnych, związanych z zagadnieniami takimi jak maksymalne stawki za określone usługi telekomunikacyjne, ochrona konkurencji, zapobieganie dyskryminacji, przejrzystość cen za usługi telekomunikacyjne, sprawozdawczość, ochrona danych osobowych, czy też bezpieczeństwo narodowe. Ewentualne naruszenie obowiązujących regulacji prawnych lub warunków przyznanych Polkomtelowi oraz innym spółkom z Grupy rezerwacji częstotliwości może, w określonych przypadkach, skutkować nałożeniem na Polkomtel i inne spółki z Grupy kar, utratą reputacji, brakiem możliwości pozyskania nowych częstotliwości, a nawet utratą obecnych rezerwacji. Przyszłe zmiany w otoczeniu regulacyjnym Grupy mogą okazać się niekorzystne dla prowadzonej przez nas działalności, na przykład poprzez zwiększenie kosztów takiej działalności.

Istotną i aktywną rolę w zapewnieniu przestrzegania przepisów telekomunikacyjnych przez podmioty działające na rynku telekomunikacyjnym w Polsce, odgrywają regulatorzy polskiego rynku telekomunikacyjnego, w tym w szczególności Prezes UKE. Prezes UKE posiada szereg uprawnień regulacyjnych i nadzorczych, między innymi w zakresie świadczenia usług łączności elektronicznej oraz zarządzania zasobami częstotliwości radiowych i zasobami orbitalnymi. Jeśli uzna on, że określony rynek nie jest wystarczająco konkurencyjny, może wyznaczyć jednego lub większą liczbę operatorów jako operatorów o znaczącej pozycji rynkowej (SMP) na takim rynku i nałożyć na nich określone obowiązki, takie jak, między innymi, obowiązek przyjmowania wniosków innych dostawców usług telekomunikacyjnych o udzielenie dostępu telekomunikacyjnego oraz obowiązek przygotowywania i składania projektów ramowych ofert na dostęp telekomunikacyjny, które mają służyć jako podstawa współpracy pomiędzy operatorem mającym znaczącą pozycję rynkową, a jego konkurentami. Polkomtel został wyznaczony jako operator o znaczącej pozycji rynkowej na hurtowym rynku zakańczania połączeń głosowych w sieciach komórkowych oraz hurtowym rynku zakańczania połączeń w sieciach stacjonarnych, w wyniku czego podlega na nich ścisłym obowiązkom regulacyjnym. W ramach ciągłego świadczenia usług telekomunikacyjnych w Polsce Polkomtel podlega też częstym kontrolom prowadzonym przez Prezesa UKE, w szczególności celem zapewnienia przestrzegania warunków rezerwacji częstotliwości przyznanych przez Prezesa UKE. W przypadku gdyby Prezes UKE stwierdził, że Polkomtel naruszył przepisy Prawa Telekomunikacyjnego, spółka może zostać zmuszona do zapłaty kary w wysokości do 3% jej przychodów za rok poprzedzający datę nałożenia kary oraz ukarana zakazem dalszego świadczenia usług telekomunikacyjnych w Polsce.

Ponadto Prezes UKE może wyznaczyć jednego lub większą liczbę operatorów telekomunikacyjnych do zagwarantowania świadczenia usług powszechnych, które obejmują usługi głosowe i dostęp do Internetu, a także

świadczenie i utrzymywanie dostępu do sieci dla klientów, a operator taki może następnie zwrócić się do Prezesa UKE o rekompensatę, wyliczoną w oparciu o poniesione koszty netto, od pozostałych operatorów telekomunikacyjnych, w tym Polkomtelu.

Rynek telekomunikacyjny w Polsce podlega także nadzorowi Ministra Cyfryzacji, którego uprawnienia obejmują, między innymi, prawo do ustalania ogólnych zasad oraz konkretnych wymogów dotyczących przetargów i konkursów na rezerwacje częstotliwości, opłat za korzystanie z krajowych zasobów numeracyjnych, opłaty telekomunikacyjnej, szczególnych wymagań dotyczących dostępu do sieci telekomunikacyjnych, rachunkowości regulacyjnej i wyliczania kosztów usług, a także jakości usług telekomunikacyjnych i procesów reklamacyjnych. W swojej działalności Polkomtel podlega także nadzorowi Prezesa UOKiK, Urzędu Ochrony Danych Osobowych oraz innych organów administracji.

Nie można zagwarantować, że Polkomtel będzie w stanie spełnić wszystkie wymogi jakie nakładają na spółkę, lub będą w przyszłości nakładać, przepisy polskie oraz UE, warunki rezerwacji częstotliwości, z których korzysta Polkomtel, jak również, że będzie on w stanie przestrzegać wszystkich mających zastosowanie do jego działalności przepisów prawa lub warunków rezerwacji oraz że nie będzie on narażony na koszty, kary, sankcje lub roszczenia związane z ewentualnymi naruszeniami takich wymogów lub przepisów, co z kolei może mieć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

***Nie można wykluczyć naruszenia przez nas przepisów o ochronie danych osobowych lub wymogów stawianych przez Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych oraz nałożenia na nas kar pieniężnych za nieprzestrzeganie przepisów RODO***

Spółki z Grupy w ramach swojej działalności gromadzą, przechowują i wykorzystują dane klientów podlegające ochronie prawnej na mocy przepisów o ochronie danych osobowych. W związku z tym spółki te od dnia 25 maja 2018 r., jako podmioty przetwarzające dane osobowe, mają obowiązek stosowania Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE („**RODO**”).

RODO wprowadziło podwyższone standardy w zakresie obowiązków administratorów danych osobowych oraz podmiotów przetwarzających dane osobowe w imieniu administratorów, jak również wprowadziło możliwość nakładania na administratorów danych osobowych oraz podmioty je przetwarzające administracyjnych kar pieniężnych w wysokości do 20.000.000,00 EUR albo 4% całkowitego rocznego światowego obrotu z poprzedniego roku, jak również nałożenia czasowego lub całkowitego zakazu przetwarzania danych osobowych.

Ewentualna nieskuteczność wdrożonych przez nas rozwiązań mających na celu ochronę danych osobowych może skutkować, przykładowo, ujawnieniem danych osobowych klientów, czy to w wyniku ludzkiego błędu, umyślnego, bezprawnego działania osób trzecich czy też awarii systemów informatycznych, lub skutkować innym, niewłaściwym wykorzystaniem tych danych. Naruszenie przepisów o ochronie danych osobowych, a także wymogów stawianych przez PUODO, może skutkować nałożeniem na nas kar pieniężnych, a także utratą zaufania klientów, a tym samym wywrzeć znaczący niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

Korzystamy również z dostawców zewnętrznych, współpracujemy z zewnętrznymi partnerami, agentami, dostawcami i innymi zewnętrznymi podmiotami, w związku z czym nie jesteśmy w stanie wyeliminować ryzyka wystąpienia awarii systemów związanych z przechowywaniem lub przesyłaniem informacji zastrzeżonych w tych podmiotach. Naruszenie przepisów prawa dotyczących ochrony danych osobowych przez nas lub przez te podmioty może skutkować nałożeniem kar pieniężnych, utratą reputacji i utratą klientów, a w konsekwencji wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na wyniki naszej działalności, sytuację finansową lub perspektywę rozwoju.

### 3.6. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami, ofertą Obligacji oraz wprowadzeniem Obligacji do ASO GPW

#### ***Obligacje mogą nie zostać wykupione***

Inwestycja w Obligacje wiąże się z ryzykiem kredytowym Emitenta, którego rozmiar jest determinowany przez zdolność Emitenta do spłaty zadłużenia. Ryzyko to może się zrealizować, gdy Obligacje nie zostaną wykupione, nie zostaną zapłacone odsetki od Obligacji albo obie te czynności łącznie nie zostaną dokonane w terminach określonych w Warunkach Emisji. Zdolność Emitenta do spłaty zadłużenia zależy od szeregu czynników, zarówno znajdujących się pod jego kontrolą, jak i poza nią. Niektóre z istniejących lub przyszłych zobowiązań finansowych Emitenta, w tym zobowiązania kredytowe, a także inne zobowiązania o podobnym charakterze, mogą stać się wymagalne przed dniem wykupu Obligacji lub datą zapłaty odsetek od Obligacji, w tym m.in. na skutek naruszenia przez Emitenta zobowiązań nałożonych przez umowy kredytowe lub inne dokumenty finansowania. Jeżeli Emitent nie będzie zdolny do wygenerowania wystarczających przepływów pieniężnych, może nie mieć środków do terminowej spłaty całości lub części swojego zadłużenia, w tym zadłużenia wynikającego z Obligacji.

Zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia każdorazowo zależy m.in. od: (i) sytuacji finansowej Emitenta; (ii) ograniczeń dotyczących zaciągania zadłużenia zawartych w umowach kredytowych i innych dokumentach finansowania, którym podlega Emitent, oraz (iii) warunków rynkowych, na jakich zadłużenie mogłoby zostać zrefinansowane. W przypadku utraty płynności finansowej, Spółka może być zmuszona pozyskać dodatkowe finansowanie lub zrefinansować istniejące zadłużenie. Nie można jednak zapewnić, że w przyszłości takie dodatkowe finansowanie lub refinansowanie będzie możliwe lub że będzie możliwe na optymalnych dla Emitenta warunkach.

Ponadto, Emitent oraz spółki z Grupy mogą zwiększyć swoje zadłużenie poprzez m.in. zaciągnięcie pożyczek, kredytów lub emisję nowych dłużnych papierów wartościowych. Dodatkowo Emitent może realizować zmiany w ramach struktury Grupy, rozporządzać aktywami albo dokonywać określonych transakcji, a w szczególności transakcji wewnątrzgrupowych, oraz dokonywać podziału zysku na rzecz swoich akcjonariuszy. W pewnych okolicznościach opisane powyżej przypadki mogą nie być w najlepszym interesie Obligatariuszy i mogą, z jednej strony, negatywnie wpływać na zdolność Emitenta do spełnienia zobowiązań z Obligacji (oraz jego ogólną sytuację finansową) w konsekwencji dodatkowo utrudniając lub uniemożliwiając wykup Obligacji, a z drugiej strony mogą ograniczyć zdolność Obligatariuszy do realizacji uprawnień wynikających z Obligacji.

Ziszczenie się ryzyka kredytowego Emitenta może mieć istotny negatywny wpływ na wartość Obligacji i spowodować, że Obligatariusze nie odzyskają kwoty, którą zainwestowali w Obligacje albo odzyskają kwotę niższą od zainwestowanej.

#### ***Obligacje nie są zabezpieczone***

Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone. Niektóre zobowiązania Emitenta zostały zabezpieczone poprzez ustanowienie m.in. hipotek lub zastawów na składnikach jego majątku albo poprzez przewłaszczenie lub cesję na zabezpieczenie. W przyszłości Emitent może ponadto ustanowić inne zabezpieczenia o charakterze rzeczowym lub osobistym w związku z obecnym lub przyszłym zadłużeniem. Oznacza to, że w przypadku dochodzenia zaspokojenia ze składników jego majątku przez wierzycieli, składniki majątku obciążone zabezpieczeniami zostaną w pierwszej kolejności przeznaczone na zaspokojenie roszczeń zabezpieczonych wierzycieli. Niewykluczone, że w takiej sytuacji wartość pozostałych składników majątku przeznaczonych dla zaspokojenia pozostałych wierzycieli, w tym Obligatariuszy, będzie niewystarczająca do ich zaspokojenia, w związku z czym Obligatariusze nie odzyskają kwoty, którą zainwestowali w Obligacje albo odzyskają kwotę niższą od zainwestowanej.



### ***Obligatariusze będą mieć prawo żądania przedterminowego wykupu Obligacji***

Obligatariusze będą mogli żądać przedterminowego wykupu Obligacji w przypadkach wskazanych w Ustawie o Obligacjach. Warunki Emisji przewidują ponadto możliwość żądania przez Obligatariuszy przedterminowego wykupu posiadanych przez nich Obligacji po wystąpieniu zdarzeń określonych w Warunkach Emisji. Warunki Emisji przewidują także, że w określonych przypadkach prawo do żądania przedterminowego wykupu będzie mogło zostać wykonane dopiero po uzyskaniu zgody zgromadzenia Obligatariuszy. W przypadku, gdyby tylko niektórzy Obligatariusze wystąpili z żądaniem przedterminowego wykupu Obligacji, wykupienie jedynie części Obligacji może mieć negatywny wpływ na ich płynność, a w konsekwencji na ich wartość.

### ***Obligacje mogą zostać przedterminowo wykupione z przyczyn innych niż żądanie Obligatariusza***

Warunki Emisji przewidują prawo Emitenta do dokonania przedterminowego wykupu Obligacji w każdym czasie przed dniem wykupu, zarówno w odniesieniu do wszystkich, jak i części wyemitowanych i niewykupionych Obligacji na zasadach określonych w Warunkach Emisji. Ponadto zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w razie likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił. Natomiast zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w części, w jakiej przewidują świadczenie pieniężne, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

W przypadku likwidacji Emitenta, jego podziału, połączenia lub przekształcenia albo skorzystania przez niego z prawa do przedterminowego wykupu Obligacji w odniesieniu do Obligacji objętych przedterminowym wykupem skróceniu ulegnie horyzont inwestycyjny Obligatariusza, co może spowodować, że stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie niższa od oczekiwanej.

### ***Zgromadzenie Obligatariuszy może nie podjąć określonych uchwał lub podejmować uchwały sprzeczne z interesem Obligatariuszy głosujących przeciw uchwale lub nieuczestniczących w zgromadzeniu Obligatariuszy***

Warunki Emisji przewidują, że część decyzji dotyczących Obligacji będzie podejmowanych na zgromadzeniu Obligatariuszy. Zwołanie zgromadzenia Obligatariuszy wymaga podjęcia określonych czynności, zaś decyzje, co do zasady, podejmowane są większością wskazaną w Warunkach Emisji lub w Ustawie o Obligacjach. Ponadto, zgodnie z Ustawą o Obligacjach zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że działania podejmowane w wyniku uchwał podjętych przez zgromadzenie Obligatariuszy mogą być sprzeczne z interesem Obligatariuszy głosujących przeciw uchwałom lub nieuczestniczących w zgromadzeniu Obligatariuszy. Istnieje ponadto ryzyko, że Obligatariusze ubiegający się o podjęcie określonej uchwały, w szczególności dotyczącej zmiany Warunków Emisji lub umożliwienia skorzystania przez Obligatariusza z prawa do żądania w określonych przypadkach przedterminowego wykupu Obligacji, mogą nie uzyskać większości głosów lub kworum wymaganego do podjęcia takiej uchwały.

### ***Uchwały zgromadzenia Obligatariuszy mogą zostać zaskarżone***

Zgodnie z art. 70 ust. 1 Ustawy o Obligacjach uchwała zgromadzenia obligatariuszy, która rażąco narusza interesy obligatariuszy lub jest sprzeczna z dobrymi obyczajami, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko emitentowi powództwa o uchylenie uchwały. Natomiast zgodnie z art. 71 ust. 1 Ustawy o Obligacjach uchwała zgromadzenia obligatariuszy, która jest sprzeczna z ustawą, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko emitentowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały.

Nie można wykluczyć, że uchwały podjęte przez zgromadzenie Obligatariuszy zostaną zaskarżone przez niektórych Obligatariuszy. W przypadku skutecznego zaskarżenia uchwały zgromadzenia Obligatariuszy umożliwiającej Obligatariuszom żądanie przedterminowego wykupu Obligacji, Obligatariusze mogą zostać pozbawieni tej możliwości. Natomiast skuteczne zaskarżenie niektórych uchwał zgromadzenia Obligatariuszy dotyczących zmiany Warunków Emisji może negatywnie wpłynąć na zdolność Emitenta do wykonywania w terminie zobowiązań wynikających z Obligacji, w tym w szczególności na zdolność do dokonywania płatności z Obligacji.

***Po dniu ustalenia praw do świadczeń z Obligacji z tytułu wykupu Obligacje mogą podlegać ograniczeniom pod względem obrotu***

Zgodnie z art. 8 ust. 4 Ustawy o Obligacjach po ustaleniu uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu obligacji prawa z tej obligacji nie mogą być przenoszone. Program (a także Warunki Emisji) przewidują rejestrację Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Oznacza to, że wraz z upływem dnia ustalenia praw do świadczeń z Obligacji z tytułu wykupu nie będzie możliwe przenoszenie praw z Obligacji, z tym zastrzeżeniem, że jeżeli Emitent nie spełni w terminie przewidzianym w Warunkach Emisji świadczeń z tytułu wykupu Obligacji albo spełni je tylko w części, możliwość przenoszenia praw z Obligacji zostanie przywrócona po upływie tego terminu, przy czym prawa z Obligacji nie będą mogły zostać przeniesione na klienta detalicznego w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie. W powyższych przypadkach Obligatariusze mogą zostać częściowo pozbawieni możliwości wyjścia z inwestycji w Obligacje w sytuacji gdy pozyskana przez nich osoba zainteresowana nabyciem Obligacji będzie klientem detalicznym w rozumieniu wskazanym powyżej.

***Kurs notowań i płynność Obligacji mogą podlegać wahaniom***

Emitent zakłada, że pierwszy dzień notowania Obligacji w ASO GPW nastąpi niezwłocznie po dniu emisji Obligacji. Niemniej w okresie od dnia emisji Obligacji do pierwszego dnia ich notowań w ASO GPW Obligacje nie będą znajdowały się w obrocie zorganizowanym, a w konsekwencji do czasu pierwszego dnia notowań Obligacji w ASO GPW istnieje ryzyko ich niskiej płynności lub jej braku.

Nie można zapewnić, że po wprowadzeniu Obligacji do ASO GPW powstanie rynek wtórny o satysfakcjonującym inwestorów poziomie płynności. Nie można przewidzieć poziomu zainteresowania inwestorów Obligacjami. W związku z tym nie można wykluczyć występowania znacznych wahań kursów Obligacji, ani że inwestorzy nie będą w stanie kupić lub sprzedać Obligacji po oczekiwanych cenach lub w oczekiwanych terminach. Na kurs notowań Obligacji może wpływać ponadto szereg innych czynników, w tym m.in. ogólna sytuacja polityczna na świecie, ogólne trendy ekonomiczne, zmiany ogólnej sytuacji na rynkach finansowych, zmiany prawa i innych regulacji w Polsce i UE, zmiany prognoz przez analityków giełdowych oraz faktyczne lub przewidywane zmiany w naszej działalności, naszej sytuacji lub naszych wynikach finansowych. Wahania na rynku papierów wartościowych w przyszłości mogą również mieć niekorzystny wpływ na kurs Obligacji, niezależnie od naszej działalności, naszej sytuacji finansowej i wyników naszej działalności lub naszych perspektyw rozwoju.

***Ryzyko stóp procentowych***

Nie można wykluczyć, że stopy procentowe, w tym stopa bazowa Obligacji, ulegną istotnej zmianie po dniu emisji Obligacji. Obniżenie stóp procentowych, w tym stopy bazowej Obligacji, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może spowodować obniżenie rentowności Obligacji i w konsekwencji stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje.

***Ryzyko walutowe***

Po rozpoczęciu notowań Obligacji w ASO GPW walutą notowań będzie polski złoty (PLN). Wpłaty na Obligacje będą wnoszone w PLN. Zasadniczo może się to wiązać z koniecznością wymiany waluty obcej inwestora

## CZYNNIKI RYZYKA

zagranicznego na PLN według określonego kursu wymiany. W konsekwencji, stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie zależała nie tylko od zmiany ich kursu w okresie inwestycji, ale także od zmian kursu danej waluty względem PLN.

Deprecjacja PLN wobec walut obcych po dniu emisji Obligacji może w negatywny sposób wpłynąć na równowartość w walutach obcych kwot wypłacanych w związku z Obligacjami, co może powodować obniżenie rzeczywistej stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje.

### **Warunki Emisji nie zawierają klauzuli ubruttowienia dotyczącej należnych podatków**

Inwestycja w Obligacje może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Obligatariuszy kosztów należnych podatków.

Warunki Emisji nie zawierają klauzuli „ubruttowienia” dotyczącej podatków od płatności dokonywanych na rzecz Obligatariuszy. W takiej sytuacji, jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty przez Emitenta jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, Emitent nie będzie zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty jakichkolwiek kwot wyrównujących pobrane podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne, ani jakichkolwiek innych płatności.

Obowiązek ponoszenia kosztów należnych podatków w związku z nabywaniem, posiadaniem (w zakresie jakichkolwiek płatności z tytułu Obligacji) lub zbywaniem Obligacji, może spowodować, iż stopa zwrotu z inwestycji w Obligacje będzie niższa od oczekiwanej.

### **Emitent podlega ograniczeniom określonym w Warunkach Emisji**

Warunki Emisji nakładają na Emitenta pewne obowiązki, które ograniczają jego możliwość do pozyskania finansowania przyszłej działalności operacyjnej lub inwestycyjnej, a także do korzystania z innych okazji biznesowych, które mogą interesować Emitenta. Warunki Emisji nakładają na Emitenta obowiązek utrzymywania określonych wskaźników finansowych na wymaganych poziomach, a także ograniczać m.in.

- nabywanie lub obejmowanie akcji lub udziałów w spółkach;
- udzielanie gwarancji lub poręczeń, przystępowanie do długu oraz zwalnianie z odpowiedzialności;
- udzielanie pożyczek;
- rozporządzanie aktywami;
- wypłacanie dywidendy, zaliczek na poczet dywidendy, ceny za nabywane akcje własne lub zwrot dopłat; czy też
- zaciąganie zadłużenia finansowego.

Ograniczenia zawarte w Warunkach Emisji mogą wpływać na zdolność Emitenta do prowadzenia działalności operacyjnej oraz mogą ograniczać jego zdolność do reagowania na warunki rynkowe lub do korzystania z nadarzających się okazji biznesowych. Takie ograniczenia mogłyby przykładowo negatywnie wpływać na zdolność Emitenta do finansowania działalności, dokonywania strategicznych akwizycji lub inwestycji, restrukturyzacji lub finansowania potrzeb kapitałowych. Ponadto na zdolność Emitenta do przestrzegania takich ograniczeń wpływać mogą czynniki pozostające poza jego kontrolą, takie jak sytuacja polityczna, warunki gospodarcze, stan rynków finansowych oraz sytuacja w branży Emitenta. Naruszenie takich ograniczeń mogłoby skutkować wystąpieniem przypadku naruszenia innych zobowiązań finansowych, niż te wynikające z Obligacji.

Jeżeli zgodnie z warunkami zadłużenia finansowego nastąpi przypadek naruszenia, który nie zostanie naprawiony lub uchylony, wierzyciele mogą wstrzymać zaangażowanie dotyczące takiego zadłużenia i sprawić, że wszelkie niespłacone kwoty z tytułu tego zadłużenia staną się wymagalne, co z kolei mogłoby skutkować naruszeniem warunków innego zadłużenia finansowego, w tym Obligacji. Jakiegokolwiek działania w tym kierunku mogłoby postawić Emitenta w stan upadłości lub likwidacji, co mogłoby sprawić, że Obligatariusze nie odzyskają kwoty, którą zainwestowali w Obligacje albo odzyskają kwotę niższą od zainwestowanej.

***Dochodzenie roszczeń przeciwko Emitentowi lub członkom jego organów może być utrudnione***

Emitent został utworzony jako spółka prawa polskiego i podlega temu prawu. Grupa prowadzi działalność przede wszystkim na terytorium Polski. Wszystkie istotne rzeczowe aktywa trwale Grupy znajdują się w Polsce. Ponadto wszyscy członkowie zarządu i rady nadzorczej Emitenta są mieszkańcami Polski. W związku z tym inwestorzy zagraniczni mogą napotkać trudności związane z dokonywaniem doręczeń Emitentowi lub powyższym osobom w związku z postępowaniami wszczętymi przez takie podmioty lub osoby fizyczne poza granicami Polski. Ponadto prowadzenie na terytorium Polski postępowania egzekucyjnego w oparciu o orzeczenie wydane przeciwko Emitentowi lub powyższym osobom poza granicami Polski, a w szczególności poza granicami UE, może być dla inwestorów utrudnione lub niemożliwe.

***Wprowadzenie Obligacji do obrotu może zostać wstrzymane***

Zgodnie z art. 78 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma obowiązek wstrzymać wprowadzenie określonych instrumentów finansowych do obrotu w ASO GPW lub wstrzymać rozpoczęcie obrotu instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

Nie można wykluczyć, że KNF zgłosi powyższe żądanie w odniesieniu do Obligacji. Wstrzymanie wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO GPW lub opóźnienie rozpoczęcia notowań w ASO GPW może skutkować opóźnieniem emisji Obligacji lub mieć istotny negatywny wpływ na płynność, a w konsekwencji na wartość Obligacji.

***Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami***

Zgodnie z §11 ust. 1 Regulaminu ASO GPW (z zastrzeżeniem innych przepisów tego regulaminu), GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi:

- (a) na wniosek emitenta;
- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- (c) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO GPW.

Na podstawie §11 ust. 1a Regulaminu ASO GPW, zawieszając obrót instrumentami finansowymi GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w lit. (b) lub (c) powyżej.

Na podstawie §11 ust. 2 Regulaminu ASO GPW, w przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Zgodnie z §11 ust. 3 Regulaminu ASO GPW GPW zawiesza obrót instrumentami dłużnymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem

wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie dłużnym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowaniu rynku.

Ponadto, jak wynika z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w alternatywnego systemu obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu KNF może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki w odniesieniu do których KNF upoważniony jest do wystosowania żądania.

KNF uchyla decyzję zawierającą żądanie, o którym mowa w art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Ponadto, na podstawie art. 17a Ustawy o Ofercie w przypadku uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów rozdziałów 1 i 2 Ustawy o Ofercie lub przepisów Rozporządzenia Prospektowego w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej KNF może zażądać od ASO GPW zawieszenia obrotu papierami wartościowymi danego emitenta na okres umożliwiający przedstawienie uprawnionym podmiotom stanowiska co do takiego podejrzenia, nie dłuższy jednak niż 10 dni roboczych.

Zgodnie z art. 17b Ustawy o Ofercie w przypadku naruszenia przepisów wskazanych w akapicie powyżej w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej KNF może zażądać od ASO GPW zawieszenia obrotu papierami wartościowymi danego emitenta oraz wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje, który może ulec przedłużeniu.

Zawieszenie obrotu Obligacjami skutkuje wstrzymaniem zawierania transakcji takimi instrumentami, co może wpływać na faktyczną możliwość zbywania Obligacji przez inwestorów oraz uzyskiwane zyski ze sprzedaży tych instrumentów.

### ***Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO GPW***

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW (z zastrzeżeniem innych przepisów tego regulaminu), GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- (a) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków;
- (b) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników;
- (c) jeżeli emitenta uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO GPW;
- (d) wskutek otwarcia likwidacji emitenta;
- (e) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.



## CZYNNIKI RYZYKA

Ponadto, na podstawie §12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW (z zastrzeżeniem innych przepisów tego regulaminu), GPW wyklucza instrumenty finansowe z obrotu:

- (a) w przypadkach określonych przepisami prawa;
- (b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona;
- (c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- (d) w przypadku uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania albo postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego ze względu na to, że majątek emitenta dłużnych instrumentów finansowych nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania – z zastrzeżeniem, że wykluczenie to dotyczy dłużnych instrumentów finansowych tego emitenta.

Zgodnie z §12 ust. 3 Regulaminu ASO GPW, przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, oraz do czasu takiego wykluczenia, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z §12 ust. 4 Regulaminu ASO GPW, GPW wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Jak wynika z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w takim alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów, GPW, na żądanie KNF, ma obowiązek wykluczyć te instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

Decyzja GPW w sprawie wykluczenia danych instrumentów finansowych wymaga uzasadnienia, a emitent może złożyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy.

Możliwość wykluczenia instrumentów stanowi ryzyko dla inwestorów w postaci utrudnionego zbycia instrumentów oraz uzyskania ceny sprzedaży niższej niż cena rynkowa na podstawie notowań sprzed wykluczenia.

### ***Naruszenia Rozporządzenia MAR mogą doprowadzić do nałożenia sankcji administracyjnych lub karnych***

Emitent jest spółką publiczną, której akcje są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, a Obligacje Serii B wprowadzone do obrotu na ASO GPW, w związku z tym Emitent podlega obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia MAR. Zgodnie z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie, w wypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może: (i) wydać decyzję o wykluczeniu wyemitowanych przez niego obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu; (ii) nałożyć karę pieniężną do wysokości 10.364.000 PLN lub 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli wartość ta jest wyższa niż 10.364.000 PLN; albo (iii) zastosować obie te kary łącznie. Ponadto, w takim przypadku KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka zarządu emitenta albo osobę, która w tym okresie pełniła funkcję członka rady nadzorczej

lub członka innego organu nadzorującego emitenta, karę pieniężną do wysokości odpowiednio 4.145.600 PLN w przypadku osób pełniących funkcję członka zarządu i do 100.000 PLN w przypadku osób pełniących funkcję członka rady nadzorczej lub członka innego organu nadzorującego.

Niezależnie od powyższego, w wypadku naruszenia obowiązków określonych w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR (obowiązki związane ze sporządzaniem list osób mających dostęp do informacji poufnych) naruszający podlega: (i) karze pieniężnej do wysokości 4.145.600 PLN albo (ii) karze pieniężnej do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN (na podstawie art. 176 Ustawy o Obrocie). KNF może także nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN w wypadku naruszenia: (i) obowiązków związanych z raportowaniem transakcji dokonywanych przez osoby pełniące obowiązki zarządcze i osoby blisko z nimi związane zgodnie z art. 19 ust. 1-7 Rozporządzenia MAR (na podstawie art. 175 ust. 1 Ustawy o Obrocie), (ii) polegającego na udzieleniu zezwolenia na dokonanie transakcji w tzw. okresie zamkniętym niezgodnie z art. 19 ust. 12 Rozporządzenia MAR (na podstawie art. 174a ust. 1 Ustawy o Obrocie).

Zgodnie z art. 181 ust. 1 oraz art. 183 ust. 1 Ustawy o Obrocie, kto wykorzystuje informację poufną w rozumieniu art. 14 Rozporządzenia MAR lub dokonuje manipulacji w rozumieniu art. 15 Rozporządzenia MAR, podlega sankcji karnej: (i) grzywny w wysokości do 5.000.000 PLN; (ii) pozbawienia wolności od 3 miesięcy do lat 5; albo (iii) obu tym karom łącznie.

Naruszenie przez Emitenta, osoby zajmujące w nim kierownicze stanowiska lub działające jako członek jego organu wyżej wskazanych regulacji może w rezultacie negatywnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta, a w konsekwencji na wartość rynkową Obligacji, zdolność Emitenta do obsługi zadłużenia z tytułu Obligacji oraz do terminowego wykupu Obligacji.

### ***Ryzyko nałożenia kar regulaminowych na Emitenta przez GPW***

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, jeżeli emitent dłużnych instrumentów finansowych wprowadzonych do ASO GPW, nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO GPW lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w ww. regulaminie, GPW może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- (a) upomnieć emitenta,
- (b) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

GPW, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w ASO GPW.

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO GPW bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki wskazane w postanowieniach ww. regulaminu lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO GPW, GPW może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną, wskazaną w punkcie (b) powyżej, nie może przekraczać 50.000 PLN.

Jednocześnie, nałożenie kary pieniężnej jest niezależne od podjęcia przez GPW decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami lub o ich wykluczeniu z obrotu, na podstawie odpowiednich postanowień Regulaminu ASO GPW.

### ***Ratingi kredytowe Emitenta mogą zostać obniżone***

Emitentowi zostały przyznane następujące ratingi kredytowe: (i) BB+, pozytywny przez agencję ratingową Standard & Poors (ostatnio aktualizowany w dniu 18 grudnia 2018 r.); oraz (ii) Ba1, stabilny przez agencję Moody's (ostatnio aktualizowany w dniu 11 czerwca 2019 r.).

Oceny ratingowe wydane przez agencje ratingowe mogą zostać w każdym czasie wycofane, zmienione lub zawieszone przez agencje ratingowe. Obniżenie przez agencje ratingowe przyznanych nam ratingów może wpłynąć na kurs notowań i płynność Obligacji oraz nasze postrzeganie jako partnera biznesowego. Każde obniżenie ratingu może podwyższyć koszty finansowania zewnętrznego, ograniczyć dostęp do rynków kapitałowych oraz ujemnie wpłynąć na zdolność do sprzedaży produktów lub zawierania transakcji gospodarczych, zwłaszcza długoterminowych. W konsekwencji mogłoby to negatywnie wpłynąć na naszą sytuację finansową i wyniki działalności, a także na naszą zdolność do obsługi zobowiązań płatniczych z tytułu Obligacji. Nie można przewidzieć wszelkich zdarzeń, które mogłyby wpłynąć na obniżenie naszych ratingów, czy też wykluczyć, że zaistnienie przewidywanych przyszłych zdarzeń nie wpłynie negatywnie na nasz rating. Obniżenie przez agencję ratingową przyznanego nam ratingu może mieć istotny niekorzystny wpływ na naszą działalność, wyniki finansowe, sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju, a w konsekwencji na wartość Obligacji oraz na naszą zdolność do dokonywania płatności z Obligacji.

### ***W przypadku upadłości, restrukturyzacji lub niewypłacalności Emitenta i zastosowania przepisów Prawa Upadłościowego lub Prawa Restrukturyzacyjnego, inwestorzy mogą nie odzyskać istotnej części zainwestowanych środków lub nie odzyskać ich wcale***

Emitent może stać się niewypłacalny, jeżeli utraci zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, w tym wykonywania w terminie zobowiązań z Obligacji, albo gdy jego zobowiązania pieniężne, w tym zobowiązania z Obligacji, będą przekraczać wartość jego majątku. W takich przypadkach może zostać ogłoszona upadłość Emitenta. W przypadku ogłoszenia upadłości Emitenta jego wierzyciele będą zaspokajani w kolejności wskazanej w przepisach Prawa Upadłościowego. Zgodnie z tymi przepisami Obligatariusze zaspokajani będą po zaspokojeniu m.in. kosztów postępowania upadłościowego, należności pracowników powstałych przed ogłoszeniem upadłości, składek na ubezpieczenie społeczne za trzy ostatnie lata przed ogłoszeniem upadłości. Pomimo niewypłacalności Emitenta, wniosek o ogłoszenie upadłości może zostać oddalony lub postępowanie upadłościowe może zostać umorzone z braku majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. W razie niewypłacalności lub zagrożenia niewypłacalnością Emitenta jego zobowiązania, w tym zobowiązania z Obligacji, mogą również podlegać restrukturyzacji na mocy przepisów Prawa Restrukturyzacyjnego. Restrukturyzacja może polegać na odroczeniu terminu spłaty zobowiązań z Obligacji, rozłożeniu spłaty na raty, zmniejszeniu wysokości zobowiązań lub ich konwersji na udziały w Emitencie. Ponadto, w razie wszczęcia postępowania upadłościowego lub postępowania restrukturyzacyjnego może nie być możliwe prowadzenie egzekucji wobec Emitenta w celu zaspokojenia wierzytelności z Obligacji.

W przypadku upadłości, restrukturyzacji lub niewypłacalności Emitenta posiadacze Obligacji mogą nie odzyskać istotnej części zainwestowanych środków lub nie odzyskać ich wcale, a prowadzenie egzekucji wobec Emitenta może być utrudnione albo niemożliwe lub może nie doprowadzić do pełnego zaspokojenia wierzytelności posiadaczy Obligacji.

### ***Ryzyko związane ze zmianą interpretacji i przepisów polskiego prawa podatkowego związanych z opodatkowaniem Obligatariuszy***

Polski system prawny, a w szczególności stanowiące jego część przepisy prawa podatkowego, charakteryzuje się częstymi zmianami, brakiem spójności i jednolitej praktyki organów podatkowych, a także zauważalną rozbieżnością w orzecznictwie sądowym dotyczącym zastosowania przepisów prawa podatkowego. Dotyczy to

## CZYNNIKI RYZYKA

także zagadnień związanych z zasadami opodatkowania podatkiem dochodowym dochodów uzyskiwanych przez obligatariuszy w związku z nabywaniem, posiadaniem oraz zbywaniem przez nich papierów wartościowych. Nie można zagwarantować, że nie zostaną wprowadzone niekorzystne dla inwestorów zmiany w przepisach podatkowych w powyższym zakresie lub że organy podatkowe nie dokonają odmiennej, niekorzystnej dla inwestorów interpretacji przepisów podatkowych, co może mieć negatywny wpływ na efektywną wysokość obciążeń podatkowych i faktyczny zysk inwestora z inwestycji w Obligacje.

***Przepisy prawa polskiego dotyczące inwestycji w obligacje są złożone i mogą być różnie interpretowane, a przy tym podlegają częstym zmianom***

Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami. Ponadto, niektóre z przepisów polskiego prawa, są niejednoznaczne, często brakuje spójnej lub jednolitej interpretacji prawa, lub jednolitej praktyki organów publicznych oraz sądów co do stosowania prawa polskiego. Ze względu na częste zmiany prawa oraz różnice interpretacyjne, ryzyko związane z polskim prawem może być większe niż w przypadku innych rynków rozwiniętych. Nie można zagwarantować, że nie zostaną wprowadzone niekorzystne dla inwestorów zmiany w przepisach lub że organy publiczne nie dokonają nowej, odmiennej, niekorzystnej interpretacji przepisów, co może mieć negatywny wpływ na faktyczny zysk inwestorów z inwestycji w Obligacje.

#### 4. INFORMACJE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ASO

Poniżej przytoczono główne postanowienia Warunków Emisji. Pełne wymagane Ustawą o Obligacjach informacje na temat Obligacji i praw z nimi związanych znajdują się w Warunkach Emisji, które stanowią **Załącznik 5.4** do niniejszej Noty Informacyjnej.

Na dzień sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej emisja Obligacji nie doszła jeszcze do skutku. Prawa z Obligacji powstaną z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych inwestorów, tj. po rejestracji Obligacji w KDPW w wyniku dokonanej przez KDPW rozrachunku transakcji nabycia Obligacji.

##### 4.1. Cel emisji

Celem emisji Obligacji jest refinansowanie poniesionych przez Emitenta i spółki zależne Emitenta w latach 2017-2019 kosztów związanych z ich poprawą efektywności energetycznej i obniżeniem wykorzystania ilości komponentów elektronicznych, a w efekcie redukcją śladu węglowego Emitenta i jego spółek zależnych, zgodnie z *Green Bond Framework* dostępną na stronie internetowej Emitenta, pozytywnie zweryfikowaną w formie niezależnej opinii eksperckiej (*Second Party Opinion*) pod kątem zgodności z *Green Bond Principles 2018*.

##### 4.2. Rodzaj emitowanych Obligacji

Niezabezpieczone obligacje na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN każda.

Obligacje zostaną zdematerializowane na podstawie art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach w zw. z art. 5 ust. 1 pkt 1 i 3 Ustawy o Obrocie, tj. zarejestrowane na podstawie umowy, której przedmiotem jest rejestracja Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

Emisja Obligacji jest dokonywana na podstawie: (i) art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych, o której mowa w art. 2 lit. d) Rozporządzenia Prospektowego, (ii) uchwały Zarządu Emitenta nr 01/11/12/2019 z dnia 11 grudnia 2019 r., (iii) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 4/11/12/2019 z dnia 11 grudnia 2019 r., (iv) uchwały Zarządu Emitenta nr 01/29/01/2020 z dnia 29 stycznia 2020 r. oraz (v) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 01/29/01/2020 z dnia 29 stycznia 2020 r.

Obligacje emitowane są w ramach Programu Emisji o łącznej maksymalnej wartości nominalnej obligacji w wysokości do 1.000.000.000,00 (słownie: jednego miliarda) PLN, ustanowionego przez Emitenta w dniu 11 grudnia 2019 r.

Oferta publiczna Obligacji została skierowana wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego. W związku z powyższym, na podstawie art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego oferta Obligacji nie wymagała opublikowania prospektu w rozumieniu Rozporządzenia Prospektowego. Oferta Obligacji nie wymagała również udostępnienia memorandum informacyjnego ani jakiegokolwiek innego dokumentu ofertowego zgodnie z przepisami Rozporządzenia Prospektowego lub Ustawy o Ofercie.

##### 4.3. Wielkość emisji

W ramach serii C Emitent oferował 1.000.000 (słownie: jednego miliona) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000.000,00 (słownie: jednego miliarda) PLN. Wstępnie w dniu 31 stycznia 2020 r. Emitent dokonał przydziału 1.000.000 (słownie: jednego miliona) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000.000,00 (słownie: jednego miliarda) PLN.



## INFORMACJE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ASO

Ostateczne informacje w powyższym zakresie zostaną podane przez Emitenta w raporcie bieżącym, który zostanie opublikowany po rejestracji Obligacji w KDPW.

### 4.4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN.

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) PLN za jedną Obligację.

### 4.5. Informacje o wynikach subskrypcji

#### 4.5.1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji

Okres subskrypcji Obligacji (tj. przyjmowania oświadczeń o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji) rozpoczął się w dniu 30 stycznia 2020 r. i zakończył się w dniu 31 stycznia 2020 r.

#### 4.5.2. Data przydziału Obligacji

Wstępny przydział Obligacji, będący przydziałem w rozumieniu art. 43 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, został dokonany w dniu 31 stycznia 2020 r. Ostateczny przydział Obligacji nastąpi w dniu rejestracji Obligacji w KDPW. Intencją Emitenta jest aby Obligacje zostały zapisane po raz pierwszy na rachunkach papierów wartościowych inwestorów w dniu 14 lutego 2020 r.

#### 4.5.3. Liczba Obligacji objętych subskrypcją

1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk Obligacji.

#### 4.5.4. Stopy redukcji w poszczególnych transzach

W ramach oferty Obligacji nie dokonano redukcji zapisów. Emisja nie była podzielona na transze.

#### 4.5.5. Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji

W ramach przeprowadzonej subskrypcji Emitent wstępnie przydzielił 1.000.000 (słownie: jeden milion) sztuk Obligacji.

#### 4.5.6. Cena, po jakiej Obligacje były obejmowane

Cena emisyjna jednej Obligacji była równa cenie nominalnej Obligacji i wynosiła 1.000 (słownie: jeden tysiąc) PLN.

#### 4.5.7. Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje w poszczególnych transzach

W ramach subskrypcji Obligacji formularze przyjęcia propozycji nabycia Obligacji złożyło 69 podmiotów (w tym subfundusze). Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

#### 4.5.8. Liczba osób, którym przydzielono Obligacje w poszczególnych transzach

W ramach przeprowadzonej subskrypcji Obligacji wstępnie przydzielono Obligacje 69 podmiotom (w tym subfundusze). Emisja Obligacji nie była podzielona na transze.

#### 4.5.9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli Obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję

Nie dotyczy. Emitent nie zawierał umów o subemisję w odniesieniu do Obligacji.

#### **4.5.10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji**

W ramach promocji oferty Obligacji oraz wynagrodzenia subemitentów Emitent nie poniósł żadnych kosztów.

Informacja na temat ostatecznej wysokości kosztów emisji Obligacji, tj. kosztów przygotowania i przeprowadzenia oferty Obligacji, kosztów sporządzenia niniejszej Noty Informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, zostanie przedstawiona w półrocznym sprawozdaniu finansowym Emitenta za I półrocze 2020 r., które zostanie przekazane do publicznej wiadomości w raporcie okresowym Emitenta za I półrocze 2020 r. w dniu 20 sierpnia 2020 r. W przypadku zmiany terminu publikacji raportu okresowego Emitenta za I półrocze 2020 r., nowy termin publikacji tego raportu zostanie przekazany do wiadomości publicznej przez Emitenta w formie raportu bieżącego.

Koszty emisji Obligacji zostaną rozliczone w księgach rachunkowych i ujęte w sprawozdaniu finansowym Emitenta zgodnie z wyceną Obligacji według metody zamortyzowanego kosztu.

#### **4.6. Warunki wykupu i wypłaty oprocentowania**

##### **4.6.1. Warunki wykupu**

###### *Wykup Obligacji*

Obligacje zostaną wykupione przez Emitenta w dniu 12 lutego 2027 r. lub w Dniu Przedterminowego Wykupu.

Emitent zapłaci w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu za każdą Obligację Kwotę do Zapłaty, obejmującą Należność Główną, Kwotę Odsetek za ostatni Okres Odsetkowy, oraz – w przypadku wykupu Obligacji na podstawie punktu 7.4 Warunków Emisji – Premię. Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

Z chwilą dokonania wykupu Obligacji, zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, Obligacje zostaną umorzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz mającymi zastosowanie Regulacjami.

###### *Przedterminowy Wykup Obligacji za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy*

W przypadkach określonych w podpunkcie 7.1.1 Warunków Emisji, Zgromadzenie Obligatariuszy będzie mogło podjąć uchwałę o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu na skutek wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w tym samym podpunkcie. Do podjęcia takiej uchwały wymagana jest większość 2/3 głosów przypadających na całość Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. W przypadku podjęcia takiej uchwały, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpiła żadna Podstawa Przedterminowego Wykupu określona w podpunkcie 7.1.1 Warunków Emisji.

###### *Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza*

Od dnia następującego po dniu, w którym wystąpił jeden z Przypadków Naruszenia wymienionych w podpunkcie 7.2.1 Warunków Emisji, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji.

Na dzień sporządzenia Noty Informacyjnej nie wystąpił żaden Przypadek Naruszenia wymieniony w podpunkcie 7.2.1 Warunków Emisji.

#### *Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu*

Emitent ma w każdym czasie prawo do przeprowadzenia Przedterminowego Wykupu Obligacji. O zamiarze skorzystania przez niego z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu Emitent zawiadomi Obligatariuszy nie później niż na 10 Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu. Zawiadomienie, o którym mowa w poprzedzającym zdaniu nastąpi zgodnie z punktem 14 (*Zawiadomienia*) Warunków Emisji.

Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu może zostać wykonane w każdym czasie przed Dniem Wykupu, zarówno w odniesieniu do wszystkich jak i części wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji, jednak Przedterminowy Wykup nie może dotyczyć Obligacji stanowiących mniej niż 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji, lub wszystkich niewykupionych Obligacji, w przypadku gdyby ich łączna wartość nominalna była niższa niż kwota wskazana powyżej.

W przypadku Przedterminowego Wykupu części Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, z zastrzeżeniem dobrowolnych zgłoszeń Obligacji do wykupu, o których mowa w Podpunkcie 7.4(d) Warunków Emisji (jeśli takie zgłoszenia będą przewidywane), Obligacje będą wykupowane od Obligatariuszy proporcjonalnie do stanu Obligacji zapisanych na ich Rachunkach Obligacji. Liczba Obligacji wykupowanych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie ze stosownymi Regulacjami, w szczególności § 123 Szczegółowych Zasad, lub innymi stosownymi Regulacjami, które go zastępują.

W przypadku Przedterminowego Wykupu części Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu realizowanego na podstawie dobrowolnych zgłoszeń Obligacji do wykupu (jeśli takie zgłoszenia będą przewidywane), Obligacje będą wykupowane od Obligatariuszy na podstawie zgłoszeń Obligatariuszy do wykupu otrzymanych przez Uczestników Systemu Depozytowego od Obligatariuszy. W sytuacji gdy zgłoszenia do wykupu będą dotyczyły liczby Obligacji większej niż liczba Obligacji wskazana przez Emitenta do wykupu, KDPW dokona redukcji zgłoszeń, zgodnie z § 120 Szczegółowych Zasad lub innymi stosownymi Regulacjami, które go zastępują.

W przypadku Przedterminowego Wykupu wszystkich Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, Obligacje będą wykupowane od Obligatariuszy zgodnie z § 117a Szczegółowych Zasad lub innymi stosownymi Regulacjami, które go zastępują.

W przypadku Przedterminowego Wykupu części Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, konieczne będzie zawieszenie obrotu Obligacjami w ASO dokonywane na wniosek Emitenta.

Przedterminowy Wykup przeprowadzany w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu nastąpi według ich wartości nominalnej wraz z narosłymi odsetkami oraz za zapłatą Premii.

#### **4.6.2. Warunki wypłaty oprocentowania**

##### *Płatność Kwoty Odsetek*

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub – w przypadku Przedterminowego Wykupu – Dnia Przedterminowego Wykupu (w obu przypadkach z wyłączeniem tego dnia). W każdym Dniu Płatności Odsetek wskazanym w punkcie 3.3 (*Dni Płatności Odsetek*) Warunków Emisji każdy podmiot będący Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uprawniony będzie do otrzymania Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z punktem 3 (*Oprocentowanie*) Warunków Emisji. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

## INFORMACJE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ASO

### Okresy Odsetkowe

Okres Odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (włącznie) do Pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia), przy czym ostatni Okres Odsetkowy zakończy się w dniu poprzedzającym Dzień Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu.

Okresy Odsetkowe, Dni Płatności Odsetek oraz daty ustalenia praw do odsetek według stanu na datę Noty Informacyjnej zostały przedstawione w poniższej tabeli. Ostatni Dzień Płatności Odsetek nastąpi w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu.

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek	Dzień ustalenia praw do odsetek
1.	14 lutego 2020 r.	14 sierpnia 2020 r.	6 sierpnia 2020 r.
2.	14 sierpnia 2020 r.	14 lutego 2021 r.	5 lutego 2021 r.
3.	14 lutego 2021 r.	14 sierpnia 2021 r.	6 sierpnia 2021 r.
4.	14 sierpnia 2021 r.	14 lutego 2022 r.	4 lutego 2022 r.
5.	14 lutego 2022 r.	14 sierpnia 2022 r.	5 sierpnia 2022 r.
6.	14 sierpnia 2022 r.	14 lutego 2023 r.	6 lutego 2023 r.
7.	14 lutego 2023 r.	14 sierpnia 2023 r.	4 sierpnia 2023 r.
8.	14 sierpnia 2023 r.	14 lutego 2024 r.	6 lutego 2024 r.
9.	14 lutego 2024 r.	14 sierpnia 2024 r.	6 sierpnia 2024 r.
10.	14 sierpnia 2024 r.	14 lutego 2025 r.	6 lutego 2025 r.
11.	14 lutego 2025 r.	14 sierpnia 2025 r.	6 sierpnia 2025 r.
12.	14 sierpnia 2025 r.	14 lutego 2026 r.	6 lutego 2026 r.
13.	14 lutego 2026 r.	14 sierpnia 2026 r.	6 sierpnia 2026 r.
14.	14 sierpnia 2026 r.	12 lutego 2027 r.	4 lutego 2027 r.

### Naliczanie odsetek

Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.

W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana jest za okres krótszy niż Okres Odsetkowy pierwotnie wskazany w Suplemencie, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) albo Dnia Emisji (włącznie) w przypadku Pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).

W przypadku zwłoki (z wyjątkiem wyłączenia, o którym mowa w Podpunkcie 7.2.1(a) Warunków Emisji) w zapłacie całości lub części Należności Głównej lub Kwoty Odsetek, Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki naliczane zgodnie z Podpunktem 3.6(f) Warunków Emisji (jednak bez podwójnego doliczania Dodatkowej Marży Odsetkowej, w przypadku, gdy przed zakończeniem ostatniego Okresu Odsetkowego wystąpił inny Przypadek Naruszenia).

W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki od takiej kwoty odsetek.

### Obliczenie Kwoty Odsetek

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = SP * N * L / 365$$

## INFORMACJE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ASO

Gdzie:

**K** – oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

**SP** – oznacza ustaloną Stopę Procentową,

**N** – oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

**L** – oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglane w górę).

### *Ustalenie Stopy Procentowej*

Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie stawka Stopy Bazowej określonej w Suplemencie, powiększona o Marżę Odsetkową wskazaną w Suplemencie.

Stawka Stopy Bazowej zostanie określona zgodnie z zasadami opisanymi w Warunkach Emisji przez Organizatora Emisji w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.

W przypadku, gdy Serwis Informacyjny Thomson Reuters, lub jego następca, nie udostępni zgodnie z Suplementem Stopy Bazowej o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu środkowoeuropejskiego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*)), stawka Stopy Bazowej będzie równa stawce Stopy Bazowej opublikowanej bezpośrednio przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie lub przez inny podmiot będący administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014).

W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami do godziny 15:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR podanej zgodnie z zasadami wskazanymi w Suplemencie, lub gdy nie będzie to możliwe – zgodnie z punktem 3.6(d) Warunków Emisji, przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów w PLN o długości określonej w Suplemencie.

W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, za okres od 5. Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia (włącznie) do 5. Dnia Roboczego od dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopa Procentowa zostanie podwyższona o Dodatkową Marżę Odsetkową wskazaną w Suplemencie.

W razie wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, w okresie od 5. Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpiła taka Podstawa Przedterminowego Wykupu (włącznie) do 5. Dnia Roboczego od dnia, w którym taka Podstawa Przedterminowego Wykupu ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopą Procentową będzie stawka Stopy Bazowej określonej w Suplemencie powiększona o najwyższą Marżę Odsetkową wskazaną w Suplemencie.

Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej będą udostępniane zgodnie ze stosownymi Regulacjami.



## INFORMACJE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ASO

Przepisy o odsetkach ustawowych nie będą miały zastosowania do należności wynikających z Obligacji lub z nimi związanych.

### 4.7. Wysokość i forma zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia

Nie dotyczy. Obligacje nie zostały zabezpieczone.

### 4.8. Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji

Wartość zobowiązań Emitenta na dzień 30 września 2019 r. wynosiła 3.011,1 mln PLN. Emitent ocenia, że do czasu całkowitego wykupu Obligacji zobowiązania Emitenta będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji. Niezależnie, w okresie po sporządzeniu niniejszej Noty Informacyjnej perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy oceniać na podstawie sprawozdań finansowych i sprawozdań zarządu z działalności Emitenta i Grupy, raportów bieżących, oświadczeń oraz innych informacji przekazywanych w przyszłości przez Emitenta w wykonaniu obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa.

Po wyemitowaniu wszystkich Obligacji objętych niniejszą Notą Informacyjną Emitent posiadać będzie zobowiązania z tytułu następujących serii obligacji (w tym Obligacji):

Nazwa serii	Kwota emisji	Data emisji	Data wykupu
Seria B	1.000.000.000 PLN	26 kwietnia 2019 r.	24 kwietnia 2026 r.
Seria C	1.000.000.000 PLN	14 lutego 2020 r. <sup>1</sup>	12 lutego 2027 r.
<b>Łącznie</b>	<b>2.000.000.000 PLN</b>		

### 4.9. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom Obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji Obligacji, oraz zdolność Emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z Obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone

Nie dotyczy. Celem emisji Obligacji jest refinansowanie kosztów poniesionych przez Emitenta i spółki zależne Emitenta w latach 2017-2019, co pozostaje bez wpływu na zdolność Emitenta do wywiązania się z zobowiązań wynikających z Obligacji. W przedmiocie celu emisji Obligacji zobacz również punkt 4.1.

### 4.10. Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego dłużnym instrumentom finansowym, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych

Grupie Cyfrowy Polsat zostały przyznane następujące ratingi korporacyjne: (i) Ba1, stabilny przyznany przez agencję ratingową Moody's Investors Service („**Moody's**”) (ostatnio aktualizowany w dniu 11 czerwca 2019 r.); oraz (ii) BB+, pozytywny przyznany przez agencję ratingową S&P Global Ratings („**S&P**”) (ostatnio aktualizowany w dniu 18 grudnia 2018 r.).

W dniu 11 czerwca 2019 r. Moody's podwyższyła rating korporacyjny (ang. *corporate family rating*) Grupy Cyfrowego Polsatu z poziomu Ba2 do poziomu Ba1, zmieniając perspektywę ratingu z pozytywnej na stabilną. W

<sup>1</sup> Spodziewana data emisji Obligacji.

## INFORMACJE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ASO

uzasadnieniu agencja Moody's podała, że podwyższenie ratingu odzwierciedla: (i) poprawę podstawowych wskaźników zadłużenia Grupy, która nastąpiła w okresie ostatnich dwóch lat przed podwyższeniem ratingu, (ii) jej wiodącą pozycję na rynku usług płatnej telewizji, wideo online, stacjonarnej i mobilnej telefonii oraz usług szerokopasmowych, (iii) korzyści płynące z faktu bycia zintegrowaną grupą medialno-telekomunikacyjną dysponującą w pełni konwergentną ofertą, (iv) publiczne zobowiązanie do osiągnięcia w średnim horyzoncie czasowym poziomu zadłużenia, mierzonego wskaźnikiem dług netto/EBITDA, w wysokości 1,75x oraz (v) generowanie silnych i stabilnych strumieni wolnych przepływów pieniężnych. Ponadto, zgodnie z uzasadnieniem, poziom ratingu kredytowego Grupy odzwierciedla: (i) stabilny profil działalności operacyjnej, pomimo silnego wzrostu PKB w Polsce, ze względu na trudniejszą dynamikę rynku w segmencie mobilnych usług telekomunikacyjnych niż na rynku płatnej telewizji, (ii) spodziewane wznowienie wypłaty dywidendy, (iii) koncentrację działalności Grupy na Polsce, która jest wysoce konkurencyjnym rynkiem oraz (iv) oczekiwane przez Moody's spowolnienie wzrostu PKB w kraju w latach 2019-2020 przy rosnącym poziomie inflacji. W opinii Moody's w horyzoncie średnioterminowym pozytywna presja na rating jest mało prawdopodobna z uwagi na relatywnie niewielką skalę Grupy w porównaniu do jej odpowiedników posiadających zbliżony rating, koncentrację działalności wyłącznie na Polsce i obecną politykę finansową, która zakłada osiągnięcie wskaźnika długu netto/EBITDA na poziomie 1,75x. Tym niemniej, pozytywna presja na rating może pojawić się w przyszłości jeżeli Grupa będzie wykazywać stabilne przychody, poprawiać wynik EBITDA i marżowość oraz kontynuować redukcję zadłużenia. Z drugiej strony, negatywną presję na ocenę ratingową mogłoby wywrzeć istotne pogorszenie wyników operacyjnych Grupy lub wzrost poziomu zadłużenia powyżej określonych poziomów wskaźników zdefiniowanych przez Moody's.

W dniu 18 grudnia 2018 r. S&P potwierdziła ocenę ratingową Grupy Cyfrowy Polsat na poziomie BB+ zmieniając jej perspektywę ze stabilnej do pozytywnej. W uzasadnieniu S&P podała, że podwyższenie perspektywy odzwierciedla w szczególności jej opinię, że Grupa ma możliwości i intencję redukcji w ciągu 2019 r. wskaźnika zadłużenia (obliczanego zgodnie z definicją własną S&P) do EBITDA poniżej poziomu 3,0x dzięki spodziewanemu organicznemu wzrostowi przychodów oraz konsolidacji Grupy Netia. Na dzień 18 grudnia 2018 r. S&P oczekiwała organicznego wzrostu przychodów Grupy w 2019 r. ze względu na: (i) poszerzenie treści sportowych premium w segmencie płatnej telewizji, (ii) wzrost przychodów z reklamy oraz (iii) stabilizację przychodów w segmencie telefonii komórkowej. Zdaniem S&P, akwizycja Netii dodatkowo wzmacnia pozycję Grupy jako polskiego operatora telekomunikacyjnego oferującego pełen zakres usług konwergentnych. Jednocześnie S&P spodziewa się utrzymania przez Grupę strumienia wolnych przepływów środków pieniężnych (FOCF) na poziomie ok. 1,5 mld zł, pomimo tymczasowego zwiększenia nakładów inwestycyjnych na modernizację sieci dostępowej Netii. Na dzień przyznania ratingu S&P widziała możliwość podniesienia ratingu Grupy o jeden poziom w 2019 r., jeśli Grupa obniży poziom wskaźnika skorygowanego zadłużenia do EBITDA poniżej 3,0x oraz utrzyma proporcję wolnych przepływów środków pieniężnych do zadłużenia powyżej pułapu 15% w wyniku umiarkowanego wzrostu przychodów i EBITDA. Z kolei wycofanie pozytywnej perspektywy ratingu mogłoby nastąpić w przypadku utrzymania przez Grupę wskaźnika skorygowanego zadłużenia do EBITDA na poziomie powyżej 3x, co mogłoby być skutkiem braku organicznego wzrostu przychodów, wyższych niż zakładane nakładów inwestycyjnych na modernizację sieci Netii lub wyższej niż spodziewana dystrybucji środków do akcjonariuszy.

Obligacjom nie został przyznany żaden rating.

### 4.10.1. Skala ocen ratingowych stosowana przez Moody's

Ocena długoterminowego ratingu korporacyjnego (ang. *corporate family rating*)

Ocena możliwości spłacenia przez Grupę zobowiązań finansowych, tak jakby Grupa dysponowała: (i) jednolitym rodzajem długu, oraz (ii) posiadała jednolitą, skonsolidowaną strukturę prawną.

Dla poziomu inwestycyjnego skala ocen od najwyższej: Aaa, Aa1 Aa2, Aa3, A1, A2, A3, Baa1, Baa2, Baa3, a dla poziomu spekulacyjnego skala ocen od najwyższej: Ba1, Ba2, Ba3, B1, B2, B3, Caa1, Caa2, Caa3, Ca, C.

## INFORMACJE O OBLIGACJACH WPROWADZANYCH DO ASO

### Ocena perspektywy ratingu

Od Pozytywnej poprzez Stabilną do Negatywnej.

Ocena Pozytywna świadczy o możliwości podwyższenia ratingu w bliskiej przyszłości, ocena Stabilna – o utrzymaniu bez zmian, a ocena Negatywna – o możliwości obniżenia ratingu w bliskiej przyszłości.

### **4.10.2. Skala ocen stosowanych przez S&P**

#### Ocena długoterminowa

Ocena możliwości spłacenia przez Emitenta długoterminowych zobowiązań.

Dla poziomu inwestycyjnego skala ocen: AAA, AA, A, BBB.

Dla poziomu spekulacyjnego skala ocen: BB, B, CCC, CC.

Ponadto, skala ocen przewiduje ocenę: R dla spółek przechodzących przez kontrolę organów regulacyjnych w zakresie kondycji finansowej oraz oceny: SD oraz D dla spółek, które S&P uważa za niewypłacalne lub częściowo niewypłacalne.

Ocena najwyższa to „AAA”, ocena najniższa to „D”. Dla ocen od „AA” do „CCC” może być dodany znak „+” i „-” odzwierciedlający pozycję w danej kategorii ratingowej.

### Ocena perspektywy ratingu

Od Pozytywnej poprzez Stabilną do Negatywnej.

Ocena pozytywna świadczy o możliwości podwyższenia ratingu w bliskiej przyszłości, ocena stabilna – o utrzymaniu bez zmian, a ocena negatywna – o możliwości obniżenia ratingu w bliskiej przyszłości.

### **4.11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne**

Nie dotyczy. Obligacje nie przewidują spełniania przez Emitenta świadczeń niepieniężnych.

### **4.12. W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawniony podmiot**

Nie dotyczy. Obligacje nie zostały zabezpieczone.

### **4.13. Liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, która przysługiwałaby z objętych przez obligatariuszy akcji oraz ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta po konwersji obligacji na akcje (w przypadku obligacji zamiennych)**

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami zmiennymi na akcje.

### **4.14. Liczba akcji przypadających na jedną Obligację, cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia oraz terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia akcji (w przypadku obligacji z prawem pierwszeństwa)**

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

## 5. ZAŁĄCZNIKI

### 5.1. Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców KRS

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

## CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

## KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 31.01.2020 godz. 12:25:20

Numer KRS: 0000010078

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	21.06.2001		
Ostatni wpis	Numer wpisu	89	Data dokonania wpisu
	Sygnatura aktu	RDF/131924/19/679	
	Oznaczenie sądu	SYSTEM	

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 670925160, NIP: 7961810732
3.Firma, pod którą spółka działa	CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 1651 S. D. REJONOWY W RADOMIU V WYDZIAŁ GOSPODARCZY
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. ŁUBINOWA, nr 4A, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 03-878, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	



Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	30.10.1996 R.-STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ-NOTARIUSZ SŁAWOMIR WOLBERGIER, KANCELARIA NOTARIALNA W RADOMIU UL.SIENKIEWICZA 3 REP.A-6526/96; 17.05.2001 R. ZMIANA STATUTU, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ PRZY UL. ZIMNEJ 2M.23 W WARSZAWIE; REP. A NR 4638/2001; ZMIANA ART.7 STATUTU
	2	17.03.2003, REP. A 1410/2003, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL.ZIMNEJ 2 M.23; W ART.7 STATUTU DODANO PKT 21)
	3	09.09.2004R. REP.A-5296/2004, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL.ZIMNA 2 M.23 ZMIENIONO: ART.7, TYTUŁ ROZDZIAŁU III, ART.11 UST.1, ART.11 UST.3, ART.11 UST.4, ART.12 UST.1 PKT A), ART.12 UST.2, ART.15 UST.3, ART.19 UST.2, ART.20 UST.1, ART.20 UST.4, ART.21 UST.3, ART.24 (PIERWSZE ZDANIE), ART.24 PKT A), ART.24 PKT G), ART.24 PKT I), ART.24 PKT N), ART.25 UST.7, ART.28 UST.1, ART.28 UST.2, ART.28 UST.3, ART.33 PKT A), ART.36 STATUTU SPÓŁKI DODANO: ART.22 UST.3 STATUTU SPÓŁKI
	4	18.12.2003, REP. A-9098/2003, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. ZIMNA 2 M.23, ZMIENIONO: ART. 8, ART. 27 POPRZECZ DODANIE NOWEGO PKT 4 I OZNACZENIE DOTYCHCZASOWEGO PKT 4 JAKO PKT 5; 18.03.2004, REP. A-2446/2004, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. ZIMNA 2 M.23, ZMIENIONO: ART. 2, ART. 3 ORAZ ART. 26 STATUTU SPÓŁKI.
	5	7.12.2004, REP. A 7015/2004, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL.ZIMNA 2 M 23 ZMIENIONO: ART.8, W ART.27 DODANO NOWY PKT 5, A DOTYCHCZASOWY PKT 5 OZNACZONO JAKO PKT 6
	6	16.05.2006, REP. 3531/2006, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL.ZIMNEJ 2 M.23, ZMIENIONO ART.3, TYTUŁ ROZDZIAŁU II, ART.7 I ART.26 STATUTU SPÓŁKI
	7	21.11.2006, REP. A - 7431/2006, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. ZIMNA 2 M. 23, ZMIENIONO ART. 16 STATUT SPÓŁKI.
	8	AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY DNIA 17 KWIETNIA 2007 ROKU, REPERTORIUM A NR 2672/2007, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ PRZY UL. ZIMNEJ NR 2 LOKAL 23 W WARSZAWIE ZMIENIONO NASTĘPUJĄCE ARTYKUŁY STATUTU CYFROWY POLSAT S.A. - ART. 15 UST. 1 ORAZ ART. 16
	9	05.09.2007 R. - DARIUSZ WIERZCHUCKI - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 5748/2007 - ZMIENIONO ART. ART. 10, 19, 20, 27, DODANO ART. 20A.
	10	20.09.2007 R. - DARIUSZ WIERZCHUCKI - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 5967/2007 - DODANO ART. 38.
	11	27.09.2007 R. - DARIUSZ WIERZCHUCKI - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 6060/2007 - ZMIENIONO ART. 8.
	12	05.09.2007 R. - NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. ZIMNA 2 M. 23, REP. A NR 5748/2007 - ZMIANA ART. 8; 30.10.2007 R. - NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL. ZIMNA 2 M. 23, REP. A NR 6939/2007 - ZMIANA ART. 27.
	13	04.12.2007 R., NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. ZIMNEJ 2 M. 23, REP. 8240/2007, NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 8 ZMIENIA SIĘ: ART. 12 UST. 2, ART. 14 UST. 3, ART. 18, ART. 19 UST. 1, ART. 21 UST. 2, ART. 35. DODAJE SIĘ: ART. 15 UST. 5, ART. 19 UST. 3 LIT. H.
	14	ZMIANA ART.11,19,25,27,35; SKREŚLENIE ART.37; ZMIANA NUMERACJI ART.38 NA 37; TEKST JEDNOLITY Z DN.23.04.2009 - NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KN W WARSZAWIE, NR REP.A 2416/2009
	15	08.03.2010 R., REP. A NR 2389/2010, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA

	NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. ZIMNEJ 2 M 23 ZMIENIONO ART. 8, USUNI TO UST. 2 W ART. 27, DOTYCHCZASOWE UST. 3 I 4 W ART. 27 OZNACZONO JAKO UST. 2 I 3
16	24.06.2010 R., REP. A NR 5915/2010, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI Z KANCELARII NOTARIALNEJ W WARSZAWIE - DODANO W ART. 7 STATUTU PKT: 28, 29 I 30.
17	04.05.2011 R. - DARIUSZ WIERZCHUCKI - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 5114/2011 - ZMIENIONO ART. 19, PRZYJ TO TEKST JEDNOLITY.
18	19.05.2011 R. - DARIUSZ WIERZCHUCKI - NOTARIUSZ W WARSZAWIE, REP. A - 5843/2011 - ZMIENIONO ART. 8.
19	5.06.2012 R., REP. A NR 4400/2012, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE ZMIANA ART. 27 UST. 1
20	11 CZERWCA 2013 R.; NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, UL.ZIMNA 2 M. 23, REP. A NR 3737/2013 ZMIANA ART. 7;
21	23.09.2014 R., NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE, REP. A NR 5552/2014, ZMIANA ART. 8, ART. 15 UST. 1, ART. 16.
22	16.01.2015 R., REP. A NR 141/2015, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE PRZY UL. ZIMNEJ 2 LOK. 23 ZMIANA ART. 7, ART. 11, ART, 14, ART. 15 UST. 1, ART. 16, ART. 24 LIT. J

#### Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor S dowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

#### Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

Brak wpisów

#### Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza

Brak wpisów

#### Rubryka 8 - Kapitał spółki

1.Wysokość kapitału zakładowego	25 581 840,64 Zł
2.Wysokość kapitału docelowego	-----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	639546016
4.Wartość nominalna akcji	0,04 Zł

5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	25 581 840,64 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	--- ZŁ
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	11 647 727,20 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	2500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	2 500 000 AKCJI UPZYWILEJOWANYCH CO DO PRAWA GŁOSU: PO 2 GŁOSY NA JEDNĄ AKCJ
2	1.Nazwa serii akcji	SERIA B
	2.Liczba akcji w danej serii	2500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	2 500 000 AKCJI UPZYWILEJOWANYCH CO DO PRAWA GŁOSU: PO 2 GŁOSY NA JEDNĄ AKCJ
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	7500000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	7 500 000 AKCJI UPZYWILEJOWANYCH CO DO PRAWA GŁOSU: PO 2 GŁOSY NA JEDNĄ AKCJ
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA D
	2.Liczba akcji w danej serii	175000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	166 917 501 AKCJI OZNACZONYCH NUMERAMI OD 1 DO 166 917 501 UPZYWILEJOWANYCH CO DO PRAWA GŁOSU; PO 2 GŁOSY NA JEDNĄ AKCJ
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	75000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	SERIA F
	2.Liczba akcji w danej serii	5825000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	H
	2.Liczba akcji w danej serii	80027836

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	I
	2.Liczba akcji w danej serii	47260690
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	J
	2.Liczba akcji w danej serii	243932490
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE

#### Rubryka 10 - Wzmianka o podj ciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych

Brak wpisów

#### Rubryka 11

1.Czy zarz d lub rada administruj ca s upowa nieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

---

## Dział 2

#### Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

	1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZ D
	2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA O WIADCZE W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIENI S : - W PRZYPADKU ZARZ DU JEDNOOSOBOWEGO - PREZES ZARZ DU DZIAŁAJ CY SAMODZIELNIE, - W PRZYPADKU ZARZ DU WIELOOSOBOWEGO - PREZES ZARZ DU DZIAŁAJ CY SAMODZIELNIE, WICEPREZES ZARZ DU DZIAŁAJ CY Ł CZNIE Z CZŁONKIEM ZARZ DU LUB INNYM WICEPREZESEM ZARZ DU, DWÓCH CZŁONKÓW ZARZ DU DZIAŁAJ CYCH Ł CZNIE, DWÓCH WICEPREZESÓW ZARZ DU DZIAŁAJ CYCH Ł CZNIE, WICEPREZES ZARZ DU DZIAŁAJ CY Ł CZNIE Z PROKURENTEM ALBO CZŁONEK ZARZ DU DZIAŁAJ CY Ł CZNIE Z PROKURENTEM.
Podrubryka 1		
Dane osób wchodz cych w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	JASKÓLSKA
	2.Imiona	ANETA JUSTYNA
	3.Numer PESEL/REGON	75070404380
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w	NIE

	czynno ciach?	
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	STEC
	2.Imiona	MACIEJ ARKADIUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	74123000010
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	WICEPREZES ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ODOROWICZ
	2.Imiona	AGNIESZKA KATARZYNA
	3.Numer PESEL/REGON	74121500789
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
4	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	OSTAP TOMANN
	2.Imiona	KATARZYNA SYLWIA
	3.Numer PESEL/REGON	73050501067
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
5	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	BŁASZCZYK
	2.Imiona	MIROŚŁAW MARIAN
	3.Numer PESEL/REGON	58120402051
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	PREZES ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
6	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	FELCZYKOWSKI
	2.Imiona	JACEK
	3.Numer PESEL/REGON	69021000619
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentuj cym	CZŁONEK ZARZ DU
	6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----



Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	GWIAZDOWSKI
		2.Imiona	ROBERT ANDRZEJ
		3.Numer PESEL	60032304178
	2	1.Nazwisko	REKSA
		2.Imiona	LESZEK
		3.Numer PESEL	52061304276
	3	1.Nazwisko	MYSZKA
		2.Imiona	ALEKSANDER
		3.Numer PESEL	49093006896
	4	1.Nazwisko	BIRKA
		2.Imiona	JÓZEF FRANCISZEK
		3.Numer PESEL	47041701633
	5	1.Nazwisko	SZEL G
		2.Imiona	TOMASZ PIOTR
		3.Numer PESEL	77011305695
	6	1.Nazwisko	KAPU CI SKI
		2.Imiona	MAREK
		3.Numer PESEL	62091601955
	7	1.Nazwisko	AK
		2.Imiona	PIOTR MATEUSZ
		3.Numer PESEL	92092609850

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko	GILLNER GORYWODA	
	2.Imiona	TOMASZ	
	3.Numer PESEL	58122603290	
	4.Rodzaj prokury	PROKURA Ł CZNA Z PREZESEM ZARZ DU ALBO WICEPRESEM ZARZ DU ALBO CZŁONKIEM ZARZ DU	

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności			
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	61, 30, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE TELEKOMUNIKACJI SATELITARNEJ	
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	60, , , DZIAŁALNOŚĆ RADIOWA I TELEWIZYJNA	
	2	61, , , DZIAŁALNOŚĆ TELEKOMUNIKACYJNA	
	3	82, , , USŁUGI W ZAKRESIE CALL CENTER	
	4	59, , , PRODUKCJA I DYSTRYBUCJA FILMÓW, NAGRAŃ AUDIO I VIDEO, ZAKUP ORAZ SPRZEDAŻ PRAW AUTORSKICH	

5	26, , , PRODUKCJA SPRZ TU I URZ DZE RADIOWYCH, TELEWIZYJNYCH I TELEKOMUNIKACYJNYCH
6	70, , , DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZONEJ DZIAŁALNO CI GOSPODARCZEJ I ZARZ DZANIA
7	69, , , USŁUGOWE PROWADZENIE KSI G RACHUNKOWYCH
8	78, , , USŁUGI KADROWO-PŁACOWE
9	63, , , DZIAŁALNO PORTALI INTERNETOWYCH

### Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach

Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	05.06.2002	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	30.09.2002	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	28.11.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	26.08.2004	01.01.2003-31.12.2003
	5	05.09.2005	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	6	07.08.2006	1 STYCZNIA 2005 - 31 GRUDNIA 2005
	7	11.09.2007	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	17.07.2008	01.01.2007 DO 31.12.2007
	9	04.05.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	02.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	31.05.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	12.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	23.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	06.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	09.05.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	01.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	10.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	04.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	27.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003-31.12.2003
	5	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	6	*****	1 STYCZNIA 2005 - 31 GRUDNIA 2005
	7	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	*****	01.01.2007 DO 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013

3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	1	*****	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003-31.12.2003
	5	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	6	*****	1 STYCZNIA 2005 - 31 GRUDNIA 2005
	7	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	*****	01.01.2007 DO 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	1	*****	01.01.2000 - 31.12.2000
	2	*****	01.01.2001 - 31.12.2001
	3	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	4	*****	01.01.2003-31.12.2003
	5	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004 R.
	6	*****	1 STYCZNIA 2005 - 31 GRUDNIA 2005
	7	*****	01.01.2006 - 31.12.2006
	8	*****	01.01.2007 DO 31.12.2007
	9	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	10	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	11	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	12	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	13	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	14	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	15	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	16	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	17	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	18	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	19	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	17.07.2008	01.01.2007 DO 31.12.2007
	2	04.05.2009	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	02.07.2010	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	31.05.2011	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	12.06.2012	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	23.07.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	06.05.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	01.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	10.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	10	06.07.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	11	27.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 DO 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	11	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2007 DO 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	11	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	01.01.2007 DO 31.12.2007
	2	*****	01.01.2008 - 31.12.2008
	3	*****	01.01.2009 - 31.12.2009
	4	*****	01.01.2010 - 31.12.2010
	5	*****	01.01.2011 - 31.12.2011
	6	*****	01.01.2012 - 31.12.2012
	7	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	8	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2015
	9	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016

10	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
11	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji po ytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu ko cz ym rok obrotowy	
1.Dzie ko cz y pierwszy rok obrotowy, za który nale y zło y sprawozdanie finansowe	31.12.1996

#### Dział 4

Rubryka 1 - Zaległo ci
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelno ci
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadło ci na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadło ciowe albo o zabezpieczeniu maj tku dłu nika w post powaniu w przedmiocie ogłoszenia upadło ci albo w post powaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu post powania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, e z egzekucji nie uzyska si sumy wy szej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

#### Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

#### Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
------------------------



Brak wpisów

## Rubryka 2 - Informacje o rozwoju lub unieważnieniu podmiotu

Brak wpisów

## Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny

Brak wpisów

## Rubryka 4 - Informacja o połącznieniu, podziale lub przekształceniu

1	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE ZOSTAŁO DOKONANE W DRODZE PRZENIESIENIA NA CYFROWY POLSAT S.A. Z SIEDZIBĄ W EMOWIE /SPÓŁKA PRZEJMOWCA/ CAŁEGO MAJĄTKU POLSAT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE /SPÓŁKA PRZEJMOWANA/ WPISANEJ DO KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO POD NR 0000011720, O NUMERZE REGON 016372500, W TRYBIE ART.492 PAR.1 PKT.1 ORAZ ART.516 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, NA WARUNKACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA OGŁOSZONYM W MONITORZE SĄDOWYM I GOSPODARCZYM Z DNIA 16 GRUDNIA 2004 ROKU NR 245, POZ.13221, BEZ PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO CYFROWEGO POLSATU S.A. ORAZ BEZ ZMIANY STATUTU CYFROWEGO POLSATU S.A.; UCHWAŁA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ POLSAT SP.Z O.O. O POŁĄCZENIU Z DNIA 27 STYCZNIA 2005 ROKU ZOSTAŁA PODJĘTA NA NADZWYŻAJNYM ZGROMADZENIU WSPÓLNIKÓW POLSAT SP. Z O.O. /AKT NOTARIALNY REP.A 509/2005, NOTARIUSZ DARIUSZ WIERZCHUCKI PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE PRZY UL.ZIMNEJ 2 LOKAL 23/.
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	
	Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
2	Brak wpisów	
	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1 W ZWIĄZKU Z ART. 515 § 1 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH I POPRZECZ PRZENIESIENIE NA CYFROWY POLSAT S.A. (SPÓŁKA PRZEJMOWCA) CAŁEGO MAJĄTKU PRAGA BUSINESS PARK SP. Z O.O. (SPÓŁKA PRZEJMOWANA), W TRYBIE ART. 516 § 6 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, BEZ PODWYŻSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I BEZ ZMIANY STATUTU CYFROWEGO POLSATU S.A. UCHWAŁA NADZWYŻAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI CYFROWY POLSAT S.A. W SPRAWIE POŁĄCZENIA ZOSTAŁA PODJĘTA W DNIU 4 LISTOPADA 2008 ROKU, UCHWAŁA NADZWYŻAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI PRAGA BUSINESS PARK SP. Z O.O. Z DN. 04.11.2008 R.
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	

Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	PRAGA BUSINESS PARK SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SŁOWY
	3.Numer w rejestrze	0000252905
	4.Nazwa siedziby prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	016279113
3	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	WZMIANKA O PODJĘCIU DNIA 15 WRZEŚNIA 2010 R. PRZEZ NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA UCHWAŁY NR 6 POŁĄCZENIOWEJ, ZAPROTOKOŁOWANEJ PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE ZA REP. A NR 8735/2010, O POŁĄCZENIU TRANSGRANICZNYM CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, KTÓRA JEST ("SPÓŁKA PRZEJMOWANA") ORAZ M.PUNKT HOLDINGS LIMITED SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA CYPRZE, KTÓRA JEST ("SPÓŁKA PRZEJMOWANA"), PRZEPROWADZANYM NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1 K.S.H. W ZWIĄZKU Z ART. 516 Z INDEKSEM 15 K.S.H. I ART. 516 K.S.H. ORAZ SEKCJI 201 I DO SEKCJI 201 X CYPRYJSKIEGO PRAWA SPÓŁEK ZMIENIONEGO PRZEZ SEKCJII USTAWY LAW N.186(I)2007 IMPLEMENTUJĄCA POSTANOWIENIA DYREKTYWY CYPRYJSKIEGO PRAWA SPÓŁEK POPRZECZ PRZENIESIENIE CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ NA SPÓŁKĘ PRZEJMOWANĄ.
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	
	Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	
	Brak wpisów	
4	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKI PRZEJMOWUJĄCEJ) Z M.PUNKT HOLDINGS LIMITED (CYPRYJSKA SPÓŁKA PRYWATNA Z ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ OGRANICZONĄ DO WYSOKOŚCI AKCJI) Z SIEDZIBĄ NA CYPRZE (JAKO SPÓŁKA PRZEJMOWANA) POPRZECZ PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMOWANĄ - JAKO JEDYNEGO WSPÓŁNIKA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W DRODZE SUKCESJI UNIWERSALNEJ I ROZWIĄZANIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PRZEPROWADZANIA JEJ LIKWIDACJI, ZGODNIE Z POSTANOWIENIAMI ART. 492 § 1 PKT 1) KSH W ZW. Z ART. 516 INDEKS 15 KSH I AR. 516 INDEKS 1 KSH ORAZ SEKCJI 201 I CYPRYJSKIEGO PRAWA SPÓŁEK, NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA Z DNIA 30 LIPCA 2010 ROKU. POŁĄCZENIE PRZEPROWADZANE JEST NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWY POLSAT S.A. Z DNIA 15.09.2010 ROKU W SPRAWIE TRANSGRANICZNEGO POŁĄCZENIA CYFROWY POLSAT S.A. I M.PUNKT HOLDINGS LIMITED Z SIEDZIBĄ NA CYPRZE OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL.ŻIMNEJ 2 LOK. 23, ZA REPERTORIUM A NR 8735/2010
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	
	Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału	

1	1.Nazwa lub firma	M.PUNKT HOLDINGS LIMITED,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	-----,REJESTR INNY NI REJESTR S DOWY I EWIDENCJA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
	3.Numer w rejestrze	125353
	4.Nazwa s du prowadz cego rejestr	MINISTER HANDLU, PRZEMYSŁU I TURYSTYKI
	5.Numer REGON	---
5	1.Okre lenie okoliczno ci	PRZEJ CIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu poł czenia, podziału lub przekształcenia	PODJ CIE UCHWAŁY O POŁ CZENIU CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIB W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁK PRZEJMUJ C ) Z MPUNKT POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIB W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁK PRZEJMOWAN ) ZGODNIE Z POSTANOWIENIAMI ART. 492 § 1 PKT 1) KSH W ZWI ZKU Z ART. 516 § 1 KSJ. POŁ CZENIE PRZEPROWADZONE NA PODSTAWIE UCHWAŁY NWZ CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 04.05.2011 R., PROTOKÓŁ NOTARIALNY ZA REP. A NR 5114/2011, NOTARIUSZ W WARSZAWIE DARIUSZ WIERZCHUCKI.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku poł czenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmuj cych cało lub cz maj tku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2 Dane podmiotów, których maj tek w cało ci lub cz ci jest przejmowany w wyniku poł czenia lub podziału	
	1	1.Nazwa lub firma
		MPUNKT POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA,-----
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
		KRAJOWY REJESTR S DOWY
		3.Numer w rejestrze
		0000246160
		4.Nazwa s du prowadz cego rejestr
		*****
		5.Numer REGON
		690683303
6	1.Okre lenie okoliczno ci	PRZEJ CIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu poł czenia, podziału lub przekształcenia	POŁ CZENIE CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIB W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKI PRZEJMUJ CEJ) Z MPUNKT POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIB W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁK PRZEJMOWAN ) POPRZEC: (I) PRZENIESIENIE NA SPÓŁK PRZEJMUJ C - JAKO JEDYNEGO AKCJONARIUSZA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - CAŁEGO MAJ TKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W DRODZE SUKCESJI UNIWERSALNEJ ORAZ (II) ROZWI ZANIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PRZEPROWADZANIA JEJ LIKWIDACJI, ZGODNIE Z POSTANOWIENIAMI ART. 492 § 1 PKT 1) KSH, NA ZASADACH OKRE LONYCH W PLANIE POŁ CZENIA Z DNIA 21 MARCA 2011 ROKU. POŁ CZENIE PRZEPROWADZANE JEST NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWY POLSAT S.A. Z DNIA 04.05.2011 ROKU W SPRAWIE POŁ CZENIA CYFROWY POLSAT S.A. I MPUNKT POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIB W WARSZAWIE OBJ TEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZ DZONYM PRZEZ NOTARIUSZ DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZ CEGO KANCELARI NOTARIALN W WARSZAWIE, PRZY UL.ZIMNEJ 2 LOK. 23, ZA REP.A NR 5114/2011 ORAZ UCHWAŁY ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA MPUNKT POLSKA S.A. Z DNIA 23.05.2011 ROKU W SPRAWIE POŁ CZENIA CYFROWY POLSAT S.A. I MPUNKT POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIB W WARSZAWIE OBJ TEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZ DZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZ CEGO KANCELARI NOTARIALN W WARSZAWIE, PRZY UL. ZIMNEJ 2 LOK. 23, ZA REP. A NR 5861/2011.
	Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku poł czenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmuj cych cało lub cz maj tku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	

Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	MPUNKT POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SŁOWY
	3.Numer w rejestrze	0000246160
	4.Nazwa siedziby prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	690683303
7	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	WZMIANKA O PODJĘCIU UCHWAŁY O POŁĄCZENIU CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) Z MTEL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) POPRZECZ PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMOWANĄ CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PODWYSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I BEZ ZMIANY STATUTU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - UCHWAŁA NR 6 NADZWYCAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z DN. 05.08.2011 ZAPROTOKOŁOWANA PRZECZ ASESORA NOTARIALNEGO MARTY JÓZEFIN KOLBUSZ, ZASTĘPCĄ NOTARIUSZA W WARSZAWIE DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO ZA NR REP. A 8406/2011
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
Brak wpisów		
8	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) Z MTEL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) POPRZECZ PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMOWANĄ CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - UCHWAŁA NR 6 NADZWYCAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z DN. 05.08.2011 ZAPROTOKOŁOWANA PRZECZ ASESORA NOTARIALNEGO MARTY JÓZEFIN KOLBUSZ, ZASTĘPCĄ NOTARIUSZA W WARSZAWIE DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO ZA NR REP. A 8406/2011
	Podrubryka 1	
	Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki	
	Brak wpisów	
	Podrubryka 2	
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	MTEL SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SŁOWY
	3.Numer w rejestrze	0000008837
	4.Nazwa siedziby prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	691552030
9	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE CYFROWEGO POLSATU SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO

przekształcenia	<p>SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ Z CYFROWYM POLSATEM TECHNOLOGY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKA PRZEJMOWANA) POPRZECZ: (I) PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMującą - JAKO JEDYNEGO WSPÓŁNIKA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ CAŁEGO MAJSTWA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W DRODZE SUKCESJI UNIWERSALNEJ ORAZ (II) ROZWIĄZANIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PRZEPROWADZANIA JEJ LIKWIDACJI, ZGODNIE Z POSTANOWIENIAMI ART. 492 § 1 PKT 1) KSH, NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE PODZIAŁU Z DNIA 19 PAŹDZIERNIKA 2012 ROKU.</p> <p>PODZIAŁ PRZEPROWADZANY JEST NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWEGO POLSATU S.A. Z DNIA 4 GRUDNIA 2012 ROKU W SPRAWIE PODZIAŁU CYFROWEGO POLSATU S.A. Z CYFROWYM POLSATEM TECHNOLOGY SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, ZA REP. A NR 10398/2012 ORAZ UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓŁNIKÓW CYFROWEGO POLSATU TECHNOLOGY SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 4 GRUDNIA 2012 ROKU W SPRAWIE PODZIAŁU CYFROWEGO POLSATU TECHNOLOGY SP. Z O.O. Z CYFROWYM POLSATEM S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, ZA REP. A NR 10402/2012.</p>
-----------------	--

## Podrubryka 1

Dane podmiotów powstałych w wyniku podziału, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki

Brak wpisów

## Podrubryka 2

Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku podziału lub podziału

1	1.Nazwa lub firma	CYFROWY POLSAT TECHNOLOGY SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SŁOWY
	3.Numer w rejestrze	0000254220
	4.Nazwa siedziby prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	140501529

10

1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
2.Opis sposobu podziału, podziału lub przekształcenia	<p>PODZIAŁ CYFROWEGO POLSATU SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKI PRZEJMUJĄCEJ) Z REDEFINE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKA PRZEJMOWANA) POPRZECZ: PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMującą - JAKO JEDYNEGO WSPÓŁNIKA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - CAŁEGO MAJSTWA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W DRODZE SUKCESJI UNIWERSALNEJ ORAZ ROZWIĄZANIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PRZEPROWADZANIA JEJ LIKWIDACJI, ZGODNIE Z POSTANOWIENIAMI ART. 492 § 1 PKT 1) KSH, NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE PODZIAŁU Z DNIA 14 KWIETNIA 2015 ROKU.</p> <p>PODZIAŁ PRZEPROWADZANY JEST NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWEGO POLSATU S.A. Z DNIA 18 MAJA 2015 ROKU W SPRAWIE PODZIAŁU CYFROWEGO POLSATU S.A. Z REDEFINE SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. ZIMNEJ 2 LOK. 23, ZA REP. A NR 3169/2015 ORAZ UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓŁNIKÓW REDEFINE SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 18 MAJA 2015 ROKU W SPRAWIE PODZIAŁU REDEFINE SP. Z O.O. Z CYFROWYM POLSATEM S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. ZIMNEJ 2 LOK. 23, ZA REP. A NR 3173/2015.</p>

## Podrubryka 1

Dane podmiotów powstałych w wyniku podziału, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki



Brak wpisów		
Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	REDEFINE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000287684
	4.Nazwa siedziby prowadzonego rejestru	*****
	5.Numer REGON	141066449
11	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE CYFROWEGO POLSATU SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKI PRZEJMOWUJĄCEJ) Z NETSHARE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ) POPRZECZ: PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMOWUJĄCĄ - JAKO JEDYNEGO WSPÓŁNIKA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W DRODZE SUKCESJI UNIWERSALNEJ ORAZ ROZWIĄZANIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PRZEPROWADZANIA JEJ LIKWIDACJI, ZGODNIE Z POSTANOWIENIAMI ART. 492 §1 PKT1 KSH I NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA Z DNIA 31 SIERPNIA 2016 ROKU, OPUBLIKOWANYM W DNIU 7 WRZEŚNIA 2016 ROKU W MONITORZE SĄDOWYM I GOSPODARCZYM NR 173/2016 (5058), POZ. 22534.  POŁĄCZENIE PRZEPROWADZANE JEST NA PODSTAWIE UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWEGO POLSATU S.A. Z DNIA 10 LISTOPADA 2016 ROKU W SPRAWIE POŁĄCZENIA CYFROWEGO POLSATU S.A. Z NETSHARE SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. ŻIMNEJ 2 LOK. 23, ZA REPERTORIUM A NR 5608/2016 ORAZ UCHWAŁY NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓŁNIKÓW NETSHARE SP. Z O.O. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 10 LISTOPADA 2016 ROKU W SPRAWIE POŁĄCZENIA NETSHARE SP. Z O.O. Z CYFROWYM POLSATEM S.A. Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. ŻIMNEJ 2 LOK. 23, ZA REPERTORIUM A NR 5611/2016.
Podrubryka 1		
Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	NETSHARE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000277904
	4.Nazwa siedziby prowadzonego rejestru	*****
	5.Numer REGON	140904078
12	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	CZYNI SIĘ WZMIANKA O PODJĘCIU UCHWAŁY O POŁĄCZENIU TRANSGRANICZNYM CYFROWY POLSAT SPÓŁKI AKCYJNEJ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMOWUJĄCA) Z METELEM HOLDING COMPANY LIMITED Z SIEDZIBĄ W LIMASSOL NA CYPRZE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA), POPRZECZ PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMOWUJĄCĄ CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PODWYKSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO I BEZ ZMIANY STATUTU SPÓŁKI PRZEJMOWUJĄCEJ WG ZASAD PRZEWIDZIANYCH WE WSPÓLNYM PLANIE POŁĄCZENIA TRANSGRANICZNEGO - UCHWAŁA NR 6 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO

ZGROMADZENIA CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 23.01.2017 R., ZAWARTA W AKCIE NOTARIALNYM REP. A NR 319/2016, SPORZ. DZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO, KANCELARIA NOTARIALNA W WARSZAWIE.

### Podrubryka 1

Dane podmiotów powstałych w wyniku połącznienia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki

Brak wpisów

### Podrubryka 2

Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału

Brak wpisów

13

1. Określenie okoliczności

PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI

2. Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia

POŁĄCZENIE CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) Z METELEM HOLDING COMPANY LIMITED Z SIEDZIBĄ W LIMASSOL NA CYPRZE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) POPRZECZ PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMOWANĄ - JAKO JEDYNEGO WSPÓŁNIKA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W DRODZE SUKCESJI UNIWERSALNEJ I ROZWIĄZANIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PRZEPROWADZANIA JEJ LIKWIDACJI, ZGODNIE Z POSTANOWIENIAMI ART. 492 § 1 PKT 1) KSH ORAZ ART. 515 § 1 KSH W ZW. Z ART. 516 INDEKS 15 KSH I ART. 516 INDEKS 1 KSH ORAZ SEKCJI 201 I CYPRYJSKIEGO PRAWA SPÓŁEK, NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA Z DNIA 19 GRUDNIA 2016 ROKU, BEZ PODWYSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO CYFROWEGO POLSATU S.A. ORAZ BEZ ZMIANY STATUTU CYFROWEGO POLSATU S.A.

POŁĄCZENIE PRZEPROWADZANE JEST NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 6 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWY POLSAT S.A. Z DNIA 23 STYCZNIA 2017 ROKU PODJĘTEJ W SPRAWIE TRANSGRANICZNEGO POŁĄCZENIA SPÓŁEK CYFROWY POLSAT S.A. I METELEM HOLDING COMPANY LIMITED Z SIEDZIBĄ W LIMASSOL, CYPR, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, REPERTORIUM A NR 319/2017.

### Podrubryka 1

Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki

Brak wpisów

### Podrubryka 2

Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału

1

1. Nazwa lub firma

METELEM HOLDING COMPANY LIMITED,-----

2. Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany

-----,REJESTR INNY NIEMIEC REJESTR SŁOWY I EWIDENCJA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

3. Numer w rejestrze

HE 286591

4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr

MINISTERSTWO ENERGII, HANDLU, PRZEMYSŁU I TURYSTYKI  
WYDZIAŁ REJESTRU SPÓŁEK I SYNDYKA

5. Numer REGON

---

14

1. Określenie okoliczności

PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI

2. Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia

POŁĄCZENIE ZE SPÓŁKĄ PRAWA SZWEDZKIEGO EILEME 1 AB Z SIEDZIBĄ W SZTOKHOLMIE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) W TEN SPOSÓB, JECAŁY MAJĄTEK EILEME 1 AB ZOSTANIE PRZENIESIONY NA CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMOWANA) BEZ PODWYSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - UCHWAŁA NR 6 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 9 STYCZNIA 2018 ROKU ZAPROTOKOŁOWANA PRZEZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO ZA NR REP. A 103/2018.

<p>Podrubryka 1</p> <p>Dane podmiotów powstałych w wyniku połącznienia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki</p>		
Brak wpisów		
<p>Podrubryka 2</p> <p>Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału</p>		
Brak wpisów		
15	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (JAKO SPÓŁKI PRZEJMOWUJĄCEJ) Z EILEME 1 AB (PUBL) Z SIEDZIBĄ W SZTOKHOLMIE, SZWECJA (JAKO SPÓŁKA PRZEJMOWANA) POPRZECZ PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMOWUJĄCĄ - JAKO JEDYNEGO WSPÓŁNIKA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W DRODZE SUKCESJI UNIWERSALNEJ I ROZWIĄZANIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PRZEPROWADZANIA JEJ LIKWIDACJI, ZGODNIE Z POSTANOWIENIAMI ART. 492 § 1 PKT 1) KSH ORAZ ART. 515 § 1 KSH W ZW. Z ART. 516 INDEKS 15 KSH I ART. 516 INDEKS 1 KSH ORAZ ROZDZIAŁU 23 SZWEDZKIEJ USTAWY Z DNIA 16 CZERWCA 2005 R., PRAWO SPÓŁEK, NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA Z DNIA 6 GRUDNIA 2017 ROKU, BEZ PODWYSZANIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO CYFROWEGO POLSATU S.A. ORAZ BEZ ZMIANY STATUTU CYFROWEGO POLSATU S.A.. POŁĄCZENIE PRZEPROWADZANE JEST NA PODSTAWIE UCHWAŁY NR 6 NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWY POLSAT S.A. Z DNIA 9 STYCZNIA 2018 ROKU PODJĘTEJ W SPRAWIE TRANSGRANICZNEGO POŁĄCZENIA SPÓŁEK CYFROWY POLSAT S.A. I EILEME 1 AB (PUBL) Z SIEDZIBĄ W SZTOKHOLMIE, OBJĘTEJ AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM PRZECZ NOTARIUSZA DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO PROWADZĄCEGO KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W WARSZAWIE, PRZY UL. ŻIMNEJ 2, LOK. 23, ZA: REPERTORIUM A NR 103/2018
	<p>Podrubryka 1</p> <p>Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki</p>	
	Brak wpisów	
	<p>Podrubryka 2</p> <p>Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału</p>	
	1	1.Nazwa lub firma
		EILEME 1 AB (PUBL),AKTIEBOLAG
		2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany
		SZWECJA,BOLAGSVERKET
		3.Numer w rejestrze
		5568545668
		4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr
		SZWEDZKI URZĄD REJESTRACJI SPÓŁEK
		5.Numer REGON
		---
16	1.Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2.Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE (SPÓŁKA PRZEJMOWUJĄCA) Z CYFROWY POLSAT TRADE MARKS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE(SPÓŁKA PRZEJMOWANA) POPRZECZ PRZENIESIENIE NA SPÓŁKĘ PRZEJMOWUJĄCĄ - JAKO JEDYNEGO WSPÓŁNIKA SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ - CAŁEGO MAJĄTKU SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ W DRODZE SUKCESJI UNIWERSALNEJ ORAZ ROZWIĄZANIE SPÓŁKI PRZEJMOWANEJ BEZ PRZEPROWADZANIA JEJ LIKWIDACJI NA PODSTAWIE ART. 492 § 1 PKT 1 KSH I NA ZASADACH OKREŚLONYCH W PLANIE POŁĄCZENIA Z DNIA 12.09.2018 ROKU - UCHWAŁĄ NADZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA CYFROWEGO POLSATU SPÓŁKA AKCYJNA Z DNIA 31.10.2018 ROKU ZAPROTOKOŁOWANA PRZECZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO NR ZA REP. A 8086/2018 ORAZ UCHWAŁĄ NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓŁNIKÓW CYFROWY POLSAT TRADE MARKS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE Z DNIA 31.10.2018 ROKU ZAPROTOKOŁOWANA PRZECZ NOTARIUSZA W WARSZAWIE DARIUSZA WIERZCHUCKIEGO

ZA NR REP. A 8090/2018

## Podrubryka 1

Dane podmiotów powstałych w wyniku połączenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmujących całość lub część majątku spółki

Brak wpisów

## Podrubryka 2

Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału

1	1.Nazwa lub firma	CYFROWY POLSAT TRADE MARKS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	POLSKA,KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000373011
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	-----
	5.Numer REGON	142716040

## Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym

Brak wpisów

## Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym

Brak wpisów

## Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych, o postępowaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

## Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej

Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 31.01.2020

adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: [ekrs.ms.gov.pl](https://ekrs.ms.gov.pl)

## 5.2. Aktualny ujednolicony tekst statutu Emitenta

**TEKST JEDNOLITY STATUTU**  
**CYFROWY POLSAT SPÓŁKA AKCYJNA**  
**Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

*(tekst jednolity z uwzględnieniem zmian dokonanych w dniu 16 stycznia 2015 roku,  
ustalony Uchwałą nr 01/19/01/2015 Rady Nadzorczej z dnia 19 stycznia 2015 roku  
podjętą na podstawie upoważnienia udzielonego w uchwale nr 7  
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 stycznia 2015 roku)*

**STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ**

**ROZDZIAŁ I.**

**Postanowienia ogólne**

Art. 1

Stawający zawierają jako założyciele spółkę akcyjną zwaną dalej Spółką.-----

Art. 2

1. Firma Spółki brzmi: Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna. -----
2. Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: Cyfrowy Polsat S.A. oraz  
wyróżniającego ją znaku graficznego. -----

Art. 3

Siedzibą Spółki jest Warszawa. -----

Art. 4

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polski i za granicą.-----

Art. 5

Spółka może otwierać i prowadzić zakłady, oddziały, filie i przedstawicielstwa,  
a także tworzyć i przystępować do innych Spółek i organizacji gospodarczych. -----

Art. 6

Spółka zostaje zawarta na czas nieograniczony.-----



## ROZDZIAŁ II.

### Przedmiot działalności Spółki

#### Art. 7

Przedmiotem działalności Spółki jest:-----

1. działalność radiowa i telewizyjna;-----
2. działalność telekomunikacyjna;-----
3. przetwarzanie danych;-----
4. działalność związana z bazami danych; -----
5. działalność związana z informatyką;-----
6. usługi w zakresie call center;-----
7. działalność artystyczna i literacka; -----
8. działalność rozrywkowa;-----
9. produkcja i dystrybucja filmów, nagrań audio i video, zakup oraz sprzedaż praw autorskich;-----
10. działalność w zakresie reklamy; -----
11. usługi w zakresie poligrafii; -----
12. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego; -----
13. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji nadajników telewizyjnych i radiowych; -----
14. działalność w zakresie budownictwa;-----
15. zarządzanie nieruchomościami;-----
16. zagospodarowanie, kupno, sprzedaż, wynajem i obsługę nieruchomości;-----
17. produkcja sprzętu i urządzeń radiowych, telewizyjnych i telekomunikacyjnych;
18. produkcja urządzeń elektrycznych i elektronicznych; -----
19. wynajem i dzierżawa;-----
20. przeładunek, magazynowanie i przechowywanie towarów; -----
21. działalność handlowa (hurtowa i detaliczna), komisowa; -----
22. wykonywanie badań i analiz technicznych; -----
23. prowadzenie prac badawczo – rozwojowych w dziedzinie nauk technicznych; -



- 24. działalność holdingów;-----
- 25. doradztwo w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej i zarządzania; ---
- 26. świadczenie usług finansowych;-----
- 27. pośrednictwo finansowe;-----
- 28. usługowe prowadzenie ksiąg rachunkowych;-----
- 29. usługi kadrowo-płacowe; -----
- 30. usługi doradztwa gospodarczego i finansowego; -----
- 31. działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych; -----
- 32. działalność portali internetowych;-----
- 33. działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki; -----
- 34. sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;-----
- 35. działalność pośredników i agentów organizujących sprzedaż energii elektrycznej za pomocą systemów dystrybucji, obsługiwanych przez inne jednostki.-----

Podjęcie działalności w zakresie dziedzin, które wymagają zezwolenia lub koncesji, nastąpi po uzyskaniu stosownych zezwoleń lub koncesji.-----

### **ROZDZIAŁ III.**

#### **Kapitał zakładowy. Akcje**

##### **Art. 8**

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 25.581.840,64 zł (dwadzieścia pięć milionów pięćset osiemdziesiąt jeden tysięcy osiemset czterdzieści złotych i sześćdziesiąt cztery grosze) oraz dzieli się na 639.546.016 (sześćset trzydzieści dziewięć milionów pięćset czterdzieści sześć tysięcy szesnaście) akcji o wartości nominalnej 4 (cztery) grosze (0,04 zł) każda, w tym: -----

- 1. 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii A, imiennych, uprzywilejowanych co do prawa głosu, oznaczonych numerami 1 – 2 500 000. Każda akcja serii A daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwóch) głosów. --



2. 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji serii B, imiennych, uprzywilejowanych co do prawa głosu, oznaczonych numerami 1 – 2 500 000. Każda akcja serii B daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwóch) głosów. --
3. 7.500.000 (siedem milionów pięćset tysięcy) akcji serii C, imiennych, uprzywilejowanych co do prawa głosu, oznaczonych numerami 1 – 7 500 000. Każda akcja serii C daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwóch) głosów. --
4. 175.000.000 (sto siedemdziesiąt pięć milionów) akcji serii D, oznaczonych numerami 1 – 175 000 000, w tym:-----
  - a) 166.917.501 (sto sześćdziesiąt sześć milionów dziewięćset siedemnaście tysięcy pięćset jeden) akcji imiennych, uprzywilejowanych co do prawa głosu w ten sposób, że każda z tych akcji daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do 2 (dwóch) głosów, oznaczonych numerami 1 – 166 917 501 -----
  - b) 8.082.499 (osiem milionów osiemdziesiąt dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt dziewięć) akcji na okaziciela, oznaczonych numerami 166 917 502 – 175 000 000.-----
5. 75.000.000 (siedemdziesiąt pięć milionów) akcji serii E, na okaziciela, oznaczonych numerami 1 – 75 000 000.-----
6. 5.825.000 (pięć milionów osiemset dwadzieścia pięć tysięcy) akcji serii F, na okaziciela, oznaczonych numerami 1 – 5 825 000.-----
7. 80.027.836 (osiemdziesiąt milionów dwadzieścia siedem tysięcy osiemset trzydzieści sześć) akcji serii H, na okaziciela, oznaczonych numerami 1 – 80 027 836. -----
8. 47.260.690 (czterdzieści siedem milionów dwieście sześćdziesiąt tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych serii I, na okaziciela, oznaczonych numerami 1 – 47 260 690.-----
9. 243.932.490 (dwieście czterdzieści trzy miliony dziewięćset trzydzieści dwa tysiące czterysta dziewięćdziesiąt) akcji zwykłych serii J, na okaziciela, oznaczonych numerami 1 – 243 932 490. -----



#### Art. 9

Akcje będą pokryte gotówką w  $\frac{1}{4}$  (jednej czwartej) ich wartości nominalnej przed zarejestrowaniem Spółki, a pozostałej części w ratach i terminach wskazanych w uchwale Walnego Zgromadzenia. -----

#### Art. 10

1. Na żądanie akcjonariusza akcje imienne podlegają zamianie na akcje na okaziciela.
2. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. -----

#### Art. 11

1. Kapitał zakładowy może być podwyższony: -----
  - a) w drodze emisji nowych akcji, -----
  - b) przez zwiększenie wartości nominalnej akcji. -----
2. Akcje Spółki są emitowane w seriach oznaczonych kolejnymi literami alfabetu. ----
3. Obniżenie kapitału zakładowego może nastąpić poprzez: -----
  - a) zmniejszenie wartości nominalnej akcji, -----
  - b) umorzenie części akcji, lub -----
  - c) połączenie akcji. -----
4. Spółka może emitować obligacje zamienne. -----

#### Art. 12

1. Akcje mogą być umorzone na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia w przypadku: -----
  - a) uchwalenia obniżenia kapitału zakładowego, -----
  - b) nabycia przez Spółkę własnych akcji. -----
2. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego Spółki. -----
3. Akcje mogą być umorzone na wniosek akcjonariusza. -----
4. Spłata umorzonych akcji nastąpi według wartości księgowej. W przypadku notowania Spółki na giełdzie papierów wartościowych, cenę spłaty określa średni kurs akcji Spółki z ostatnich trzydziestu dni przed datą uchwały Walnego Zgromadzenia o umorzeniu. -----

## ROZDZIAŁ IV.

### Władze Spółki

#### Art. 13

Władzami Spółki są: -----

I. Zarząd,-----

II. Rada Nadzorcza, -----

III. Walne Zgromadzenie. -----

### I. ZARZĄD SPÓŁKI

#### Art. 14

1. Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa Zarządu prowadzi bieżące sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. -----
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa albo niniejszym Statutem do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia należą do zakresu działania Zarządu. -----
3. Szczegółową procedurę działania Zarządu Spółki określa Regulamin Zarządu, uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. -----
4. Podział kompetencji pomiędzy członków Zarządu jest ustalany przez Radę Nadzorczą. -----

#### Art. 15

1. Zarząd składa się z 1 (jednego) albo większej liczby członków, w tym Prezesa Zarządu i Wiceprezesa Zarządu lub Wiceprezesów Zarządu. -----
2. Rada Nadzorcza powołując członków Zarządu, określa ich liczbę. -----
3. Kadencja Pierwszego Zarządu wynosi dwa lata. Kadencja każdego następnego Zarządu wynosi trzy lata. Kadencja Zarządu jest wspólna. -----
4. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą, co nie stoi na przeszkodzie ich roszczeniom wynikającym z umowy o pracę. -----
5. W przypadku równości głosów przy podejmowaniu uchwał przez Zarząd, decyduje głos Prezesa Zarządu. -----



## Art. 16

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawnieni są:-----

- w przypadku zarządu jednoosobowego - Prezes Zarządu działający samodzielnie, -----
- w przypadku zarządu wieloosobowego - Prezes Zarządu działający samodzielnie, Wiceprezes Zarządu działający łącznie z członkiem Zarządu lub innym Wiceprezesem Zarządu, dwóch członków zarządu działających łącznie, dwóch Wiceprezesów Zarządu działających łącznie, Wiceprezes Zarządu działający łącznie z prokurentem albo członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.-----

## Art. 17

Do ustanowienia prokury wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu. -----

Odwołać prokurę może każdy z członków Zarządu. -----

## Art. 18

Do zawierania w imieniu Spółki umów z członkami Zarządu upoważniona jest Rada Nadzorcza.-----

## II. RADA NADZORCZA

### Art. 19

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach przedsiębiorstwa. W ramach sprawowania nadzoru, Rada Nadzorcza może żądać od Zarządu wszelkich informacji i dokumentów dotyczących działalności Spółki. -----
2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą sprawy zastrzeżone przepisami kodeksu spółek handlowych, a w szczególności:-----
  - a) badanie sprawozdania finansowego zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym, badanie sprawozdań okresowych i rocznych Zarządu tudzież wniosków Zarządu co do podziału zysku i pokrycia





- strat oraz składania Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania pisemnego z wyników badań, -----
- b) sporządzanie raz w roku i przedstawienie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, -----
  - c) powoływanie członków Zarządu, -----
  - d) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności, -----
  - e) zawieszanie z ważnych przyczyn w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, -----
  - f) zatwierdzanie regulaminu Zarządu, -----
  - g) ustalanie zasad wynagrodzenia członków Zarządu, -----
  - h) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych Spółki, -----
  - i) wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. -----
3. Ponadto, do kompetencji Rady Nadzorczej należą następujące sprawy: -----
- a) dokonanie i przedstawienie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu oceny pracy Zarządu, -----
  - b) rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia, -----
  - c) zatwierdzanie rocznych i wieloletnich programów działania Spółki opracowanych przez Zarząd, -----
  - d) ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu, -----
  - e) wyrażanie zgody na uczestniczenie w innych spółkach, -----
  - f) wyrażanie zgody na powoływanie, odwoływanie i zawieszanie członków organów spółek zależnych, -----
  - g) wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę istotnej umowy z podmiotem powiązanym, -----



- h) wyrażenie zgody na dokonywanie przez Spółkę czynności skutkujących zaciągnięciem zobowiązania, z wyjątkiem: -----
- (i) czynności przewidzianych w zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą rocznym programie działania Spółki, lub -----
  - (ii) czynności skutkującej zaciągnięciem zobowiązania do wartości 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych), w tym także udzielanie poręczeń lub gwarancji oraz wystawianie lub poręczanie weksli, dokonywanej w ramach bieżącej działalności, w tym w szczególności działalności w zakresie płatnej telewizji cyfrowej oraz działalności wirtualnego operatora telefonii komórkowej. -----
- i) wydawanie, na wniosek Zarządu, opinii we wszystkich istotnych dla Spółki sprawach.-----
4. Szczegółową procedurę działania Rady Nadzorczej, w tym zasady funkcjonowania poszczególnych komitetów w jej składzie, określa uchwalony przez nią Regulamin Rady Nadzorczej. -----

#### Art. 20

1. Rada Nadzorcza składa się z pięciu do dziewięciu członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej. -----
2. Walne Zgromadzenie przed wyborem członków Rady Nadzorczej na nową kadencję, określa liczbę członków Rady Nadzorczej. -----
3. Rada Nadzorcza, w głosowaniu tajnym, wybiera spośród swoich członków Przewodniczącego Rady.-----
4. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi trzy lata i jest wspólna. -----

#### Art. 20a

W okresie, w którym akcje Spółki będą przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, w skład Rady Nadzorczej może wchodzić dwóch członków spełniających kryteria niezależnego członka Rady Nadzorczej, określone w regulacjach obowiązujących na rynku regulowanym, na którym akcje Spółki są przedmiotem obrotu. -----



#### Art. 21

1. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał. -----
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej, bądź członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącego zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej. Posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy Przewodniczący a w razie jego nieobecności członek Rady Nadzorczej wskazany na piśmie przez Przewodniczącego lub inny członek Rady Nadzorczej wybrany przez członków obecnych na posiedzeniu. -----
3. Przewodniczący zwołuje ponadto posiedzenia Rady Nadzorczej na wniosek członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego. Posiedzenia Rady Nadzorczej powinno odbywać się najpóźniej w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia pisemnego wniosku Przewodniczącemu. -----

#### Art. 22

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają większością głosów oddanych. W razie równości przeważa głos Przewodniczącego. -----
2. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie wszystkich członków Rady Nadzorczej oraz obecność na posiedzeniu nie mniej niż połowy składu Rady. -----
3. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane za pomocą środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jak również członek Rady Nadzorczej może oddać swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. -----

#### Art. 23

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----



### III. WALNE ZGROMADZENIE

#### Art. 24

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmuje decyzje w sprawach zastrzeżonych kodeksem spółek handlowych oraz przez niniejszy Statut. -----

Uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności: -----

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej, sprawozdania finansowego za rok ubiegły, -----
- b) decydowanie o podziale zysków lub o sposobie pokrycia strat, -----
- c) udzielanie Radzie Nadzorczej i Zarządowi skwitowania z wykonania obowiązków, -----
- d) wybieranie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie ich wynagrodzenia, z zastrzeżeniem przepisu art. 19, -----
- e) zmiana Statutu Spółki, -----
- f) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki, -----
- g) podwyższanie lub obniżanie kapitału zakładowego, -----
- h) połączenie lub przekształcenie Spółki, -----
- i) rozwiązanie i likwidacja Spółki, -----
- j) emisja obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, -----
- k) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania oraz zbycie nieruchomości fabrycznych Spółki, -----
- l) nabycie dla Spółki nieruchomości lub urządzeń służących do trwałego użytku za cenę przewyższającą 1/5 (jedną piątą) wpłaconego kapitału zakładowego, jeżeli nabycie miałoby miejsce przed upływem lat dwóch od zarejestrowania Spółki, -----
- m) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy nawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru, -----
- n) inne sprawy przewidziane przepisami kodeksu spółek handlowych. -----

#### Art. 25

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne. --
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż sześć miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki. -----
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie jest zwoływane w przypadkach określonych w niniejszym Statucie oraz gdy organy lub osoby uprawnione do zwoływania Walnych Zgromadzeń uznają to za wskazane.-----

#### Art. 26

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki.-----

#### Art. 27

1. Walne Zgromadzenie jest ważne, jeżeli są na nim obecni akcjonariusze reprezentujący łącznie więcej niż 50 % ogółu głosów w Spółce. -----
2. Akcjonariusze mogą brać udział w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.-----
3. Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu uczestniczą w obradach Walnego Zgromadzenia.-----

#### Art. 28

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów oddanych chyba, że przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statutu przewidują warunki surowsze. -----
2. Z zachowaniem przepisu art. 417 § 4 kodeksu spółek handlowych zmiana przedmiotu działalności może nastąpić bez wykupu akcji.-----
3. W sytuacji, gdy bilans sporządzony przez Zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego (art. 397 kodeksu spółek handlowych) uchwała w sprawie rozwiązania Spółki zapada większością 2/3 (dwóch trzecich) głosów oddanych. ----



#### Art. 29

Obrady Walnego Zgromadzenia otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana. Następnie Zgromadzenie wybiera Przewodniczącego Zgromadzenia, który przejmuje kierownictwo obrad i powołuje sekretarza, którego zadaniem jest sporządzenie listy obecności z wyszczególnieniem ilości akcji jakie każdy z obecnych posiada i ilości przysługujących każdemu głosów. Podpisana przez Przewodniczącego Zgromadzenia lista obecności będzie wyłożona podczas obrad. ----

### RACHUNKOWOŚĆ SPÓŁKI

#### Art. 30

Rok obrachunkowy odpowiada kalendarzowemu. -----

#### Art. 31

Pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się 31 grudnia 1996 roku. -----

#### Art. 32

Zarząd Spółki obowiązany jest w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej roczne sprawozdanie finansowe oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.-----

#### Art. 33

Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze: -----

- a) Kapitał Zakładowy, -----
- b) Kapitał Zapasowy, -----
- c) inne kapitały i fundusze przewidziane przepisami prawa. -----

#### Art. 34

Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na: -----

- 1. odpisy na kapitał zapasowy, -----
- 2. odpisy na inne kapitały i fundusze przewidziane przepisami prawa, -----
- 3. dywidendę dla akcjonariuszy, -----





4. inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

#### Art. 35

1. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. -----
2. Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego. -----

### PRZEPISY KOŃCOWE

#### Art. 36

W sprawach nie uregulowanych niniejszym Statutem mają zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych. -----

#### Art. 37

1. Udział głosów osób zagranicznych i spółek zależnych, w rozumieniu Kodeksu spółek handlowych, od osób zagranicznych, w walnym zgromadzeniu nie może przekroczyć 49%. -----
2. Członkami Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej Spółki muszą być w większości osoby posiadające obywatelstwo polskie i stałe miejsce zamieszkania w Polsce. ----
3. Ograniczenia określone w ust. 1 nie dotyczą osób zagranicznych, których siedziba lub stałe miejsce zamieszkania znajduje się w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego.-----

### 5.3. Tekst uchwał stanowiących podstawę emisji Obligacji

**Uchwała Zarządu Spółki Cyfrowy Polsat S.A.  
Nr 01/12/2019 z dnia 12 grudnia 2019 r.  
w sprawie utworzenia programu emisji obligacji przez Spółkę, a także zawarcia umowy  
lub umów w związku z programem emisji obligacji**

W związku z tym, że Zarząd Spółki podjął w dniu 30 października 2019 roku uchwałę nr 01/30/10/2019 w sprawie podjęcia wstępnych działań związanych z potencjalnym pozyskaniem dodatkowego finansowania dłużnego, Zarząd Spółki niniejszym postanawia, co następuje:

**§ 1**

1. Zarząd postanawia o utworzeniu nowego nieodnawialnego programu emisji obligacji Spółki o łącznej maksymalnej wartości nominalnej obligacji w wysokości 1.000.000.000 PLN (słownie: jednego miliarda złotych) („**Program**”), w ramach którego Spółka będzie mogła zaciągać zobowiązania finansowe w drodze emisji przez Spółkę niezabezpieczonych obligacji na okaziciela Spółki denominowanych w złotych („**Nowe Obligacje**”), na warunkach określonych w niniejszej Uchwale.
2. Łączna wartość nominalna wszystkich Nowych Obligacji emitowanych w ramach Programu nie przekroczy kwoty 1.000.000.000 PLN (słownie: jednego miliarda złotych).
3. Wartość nominalna jednej Nowej Obligacji wynosić będzie 1.000 PLN (słownie: jeden tysiąc złotych).
4. Nowe Obligacje zostaną wyemitowane na podstawie ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 roku, poz. 483, ze zm.).
5. Nowe Obligacje mogą być emitowane w trybie (i) oferty publicznej papierów wartościowych, o której mowa w art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE; lub (ii) poprzez proponowanie nabycia w inny sposób niż wskazany w punkcie (i).
6. Nowe Obligacje mogą być emitowane w jednej lub w wielu seriach.
7. Nowe Obligacje będą niezabezpieczone.
8. Maksymalna liczba Nowych Obligacji danej serii proponowanych do nabycia (tj. liczba emitowanych Nowych Obligacji) zostanie określona w warunkach emisji Nowych Obligacji danej serii.
9. Nowe Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**KDPW**”).
10. Zarząd będzie ubiegać się o wprowadzenie wyemitowanych Nowych Obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalist („**ASO GPW**”).
11. Świadczenia Spółki z tytułu Nowych Obligacji będą miały charakter wyłącznie pieniężny i będą polegać w szczególności na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej jednej Nowej Obligacji oraz kwoty odsetek. Nowe Obligacje będą oprocentowane według stałej lub zmiennej stopy procentowej. Sposób naliczania oprocentowania, dzień, od którego nalicza się

oprocentowanie, wysokość lub sposób ustalania wysokości oprocentowania i terminy jego wypłaty będą określone w warunkach emisji Nowych Obligacji danej serii.

12. Dzień emisji danej serii Nowych Obligacji będzie określony w sposób wskazany w warunkach emisji Nowych Obligacji danej serii.
13. Nowe Obligacje mogą być emitowane z terminem wykupu nie krótszym niż 5 lat i nie dłuższym niż 10 lat od dnia emisji. Termin oraz zasady wykupu będą określone w warunkach emisji Nowych Obligacji danej serii i mogą przewidywać wcześniejszy wykup Nowych Obligacji na żądanie Spółki lub na żądanie obligatariusza na zasadach wskazanych w warunkach emisji.
14. Cel emisji Nowych Obligacji nie został określony, jednakże cel emisji Nowych Obligacji może zostać wskazany w warunkach emisji Nowych Obligacji danej serii. O ile cel emisji nie zostanie wskazany w warunkach emisji Nowych Obligacji danej serii, Zarząd może wykorzystać środki z emisji Nowych Obligacji na dowolny cel.
15. Poszczególne serie Nowych Obligacji będą emitowane na podstawie odrębnych uchwał emisyjnych podejmowanych przez Zarząd („Uchwały Emisyjne”) zatwierdzanych odrębnymi uchwałami podejmowanymi przez Radę Nadzorczą Spółki, na podstawie których zostaną określone warunki emisji Nowych Obligacji danej serii.

## § 2

1. Przydział Nowych Obligacji może być dokonywany przez Zarząd odrębną uchwałą albo przez osoby upoważnione przez Zarząd w Uchwałach Emisyjnych.
2. Zarząd jest upoważniony do etapowej realizacji emisji Nowych Obligacji, wstrzymania emisji Nowych Obligacji lub całkowitej lub częściowej rezygnacji z emisji Nowych Obligacji w ramach Programu.
3. Zarząd postanawia podjąć wszelkie czynności i złożyć wszelkie oświadczenia woli związane z Programem, jakie mogą być konieczne lub właściwe do wykonania niniejszej Uchwały, w tym w szczególności w związku z rejestracją Nowych Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW i wprowadzeniem Nowych Obligacji do ASO GPW.

## § 3

Zarząd postanawia także zawrzeć oraz wykonać przez Spółkę umowę lub umowy w związku z Programem z Trigon Dom Maklerski S.A. („Trigon DM”), Trigon Investment Banking Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy Spółka Komandytowa („Trigon IB”) i/lub innym podmiotem lub podmiotami wskazanym w przyszłości przez Zarząd (bez potrzeby podejmowania dodatkowej uchwały przez Zarząd) w związku z Programem, w celu określenia warunków współpracy Spółki z tymi podmiotami, w związku z utworzeniem Programu, planowaną emisją Nowych Obligacji oraz planowanym wprowadzeniem Nowych Obligacji do ASO GPW, w tym w szczególności, w celu powołania organizatora emisji Nowych Obligacji i określenia jego zadań oraz określenia zakresu usług doradczych poszczególnych podmiotów, oraz postanawia o dokonaniu przez Spółkę wszelkich czynności faktycznych i prawnych przewidzianych lub związanych z wykonaniem takiej umowy lub takich umów, w tym akceptacji lub podpisania wszelkich dokumentów i oświadczeń na potrzeby oszacowania potencjalnego popytu na Nowe Obligacje oraz oczekiwań potencjalnych inwestorów, co do parametrów emisji Nowych Obligacji.

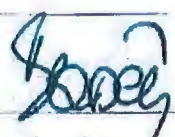

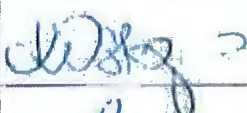


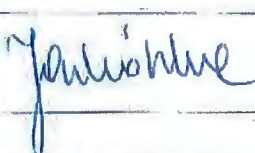
*[Handwritten signatures and stamps]*

#### § 4

Zarząd postanawia wystąpić do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o wyrażenie zgody na utworzenie Programu oraz na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania finansowego poprzez emitowanie Nowych Obligacji oraz na podjęcie przez Zarząd wszelkich innych czynności niezbędnych do wykonania niniejszej Uchwały.

#### § 5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą wyrażenia przez Radę Nadzorczą Spółki zgód, o których mowa w § 4 powyżej.

Uchwała nr 41/J.1/12/2019			
Funkcja	Imię i Nazwisko	Głos	Podpis
Prezes Zarządu	Mirosław Błaszczuk	<input checked="" type="radio"/> ZA PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ.*	
Wiceprezes Zarządu	Maciej Stec	<input checked="" type="radio"/> ZA PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ.*	
Członek Zarządu	Katarzyna Ostap – Tomann	<input checked="" type="radio"/> ZA PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ.*	
Członek Zarządu	Jacek Felczykowski	<input checked="" type="radio"/> ZA PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ.*	
Członek Zarządu	Agnieszka Odorowicz	<input checked="" type="radio"/> ZA PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ.*	
Członek Zarządu	Aneta Jaskólska	<input checked="" type="radio"/> ZA PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ.*	
Zdania odrębne:			

\* odpowiednie zakreślić

Uchwała została podjęta 6 głosami „za”, przy 6 głosów „sprzeciw” i 6 „wstrzymujących się”.

Uchwała Zarządu CP w sprawie utworzenia programu emisji obligacji przez Spółkę, a także zawarcia umowy lub umów w związku z programem emisji obligacji 3



**Uchwała Rady Nadzorczej**  
**Cyfrowy Polsat S.A.**  
**nr 4/11/12/2019 z dnia 11 grudnia 2019 r.**

**w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań finansowych w związku z  
emisją obligacji w ramach nowego programu emisji obligacji Spółki**

Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 19 ust. 3 lit. h Statutu Spółki postanawia, co następuje:

**§ 1**


Rada Nadzorcza wyraża zgodę na:

1. utworzenie programu emisji obligacji („**Program Emisji**”) i jego realizację na zasadach określonych w uchwale nr 4/11/12/2019 Zarządu Spółki z dnia 11 grudnia 2019 roku w sprawie utworzenia programu emisji obligacji przez Spółkę, a także zawarcia przez Spółkę, Trigon Dom Maklerski S.A. („**Trigon DM**”) oraz Trigon Investment Banking Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy Spółka Komandytowa („**Trigon IB**”) i/lub inny podmiot lub podmioty wskazane w przyszłości przez Zarząd, umowy lub umów w związku z Programem Emisji, na podstawie której lub których Trigon DM oraz Trigon IB lub inny podmiot lub podmioty wskazane w przyszłości przez Zarząd będą świadczyli usługi związane z utworzeniem i realizacją Programu Emisji („**Uchwała Programowa**”);
2. zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań finansowych z tytułu emisji przez Spółkę obligacji na okaziciela emitowanych w ramach Programu Emisji („**Obligacje**”) na zasadach określonych w Uchwale Programowej, do łącznej maksymalnej wartości nominalnej Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji, tj. 1.000.000.000 PLN (słownie: jeden miliard złotych) w okresie 12 miesięcy od dnia niniejszej uchwały Rady Nadzorczej. Emisja Obligacji w ramach Programu po upływie terminu wskazanego w zdaniu poprzedzającym wymaga uzyskania odrębnej zgody Rady Nadzorczej;
3. zatwierdzenie przez Spółkę projektu warunków emisji Obligacji oraz materiału reklamowego, na warunkach przewidzianych w uchwale nr 4/11/12/2019 Zarządu Spółki z dnia 11 grudnia 2019 roku w sprawie zatwierdzenia projektu warunków emisji Obligacji oraz materiału reklamowego przekazywanych potencjalnym inwestorom („**Uchwała Zatwierdzająca Pakiet**”).

**§ 2**

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na i upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do realizacji Programu Emisji, w tym w szczególności do określenia warunków emisji każdej serii Obligacji emitowanych w ramach Programu Emisji oraz dokonywania pozostałych czynności wskazanych w Uchwale Programowej, a także wyraża zgodę na i upoważnia do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych wskazanych w Uchwale Zatwierdzającej Pakiet.

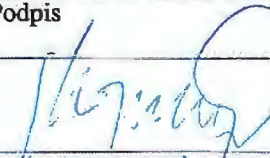


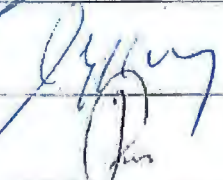


Uchwała podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej Cyfrowego Polsatu S.A. w dniu 11 grudnia 2019 r.

  
12.9



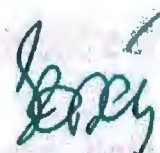
§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 3/11/12/2019			
Funkcja	Imię i Nazwisko	Głos	Podpis
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Marek Kapuściński	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ.*	
Członek Rady Nadzorczej	Józef Birka	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ.*	
Członek Rady Nadzorczej	Robert Gwiazdowski	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ.*	
Członek Rady Nadzorczej	Aleksander Myszka	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ.*	
Członek Rady Nadzorczej	Leszek Reksa	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ.*	
Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Szelaąg	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ.*	
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Żak	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ.*	
Zdania odrębne:			

\* odpowiednie zakreślić

Uchwała podjęta na posiedzeniu Rady Nadzorczej Cyfrowego Polsatu S.A. w dniu 11 grudnia 2019 r.







**Uchwała Zarządu Spółki Cyfrowy Polsat S.A.**  
**Nr 01/29/01/2020 z dnia 29 stycznia 2020 r.**  
**w sprawie emisji obligacji serii C oraz akceptacji warunków emisji obligacji serii C**

W związku z tym, że:

- A. Zarząd Spółki podjął w dniu 11 grudnia 2019 roku uchwałę nr 01/11/12/2019 w sprawie utworzenia programu emisji obligacji przez Spółkę („**Program**”), a także zawarcia umowy lub umów w związku z programem emisji obligacji; oraz
- B. Rada Nadzorcza Spółki podjęła w dniu 11 grudnia 2019 roku uchwałę nr 4/11/12/2019 w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań finansowych w związku z emisją obligacji w ramach Programu,

Zarząd Spółki niniejszym postanawia, co następuje:

**§ 1**

1. Zarząd postanawia o:

- a) emisji przez Spółkę w ramach Programu do 1.000.000 (słownie: jednego miliona) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000 PLN (słownie: jednego tysiąca złotych) każda oraz o łącznej wartości nominalnej do 1.000.000.000 PLN (słownie: jednego miliarda złotych) („**Obligacje Serii C**”) („**Emisja**”); oraz
  - b) przyjęciu warunków emisji Obligacji Serii C, stanowiących Załącznik do niniejszej Uchwały.
2. Obligacje Serii C będą emitowane w trybie art. 33 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 roku, poz. 483, ze zm.) („**Ustawa o Obligacjach**”), tj. w trybie oferty publicznej papierów wartościowych, o której mowa w art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie Prospektowe**”).
3. Obligacje Serii C będą oferowane w trybie oferty publicznej papierów wartościowych zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia Prospektowego, tj. oferty publicznej papierów wartościowych skierowanej wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Prospektowego.
4. Obligacje Serii C nie będą mieć formy dokumentu, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, i zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
5. Zarząd będzie ubiegać się o wprowadzenie wyemitowanych Obligacji Serii C do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalyst.

**§ 2**

Zarząd postanawia podjąć wszelkie czynności faktyczne oraz prawne w celu wykonania niniejszej Uchwały.

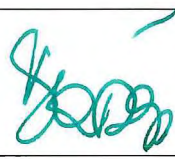

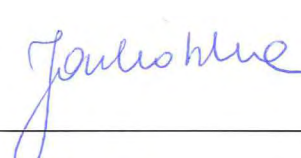
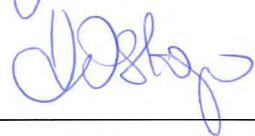

R

### § 3

Zarząd postanawia wystąpić do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o wyrażenie zgody na Emisję na warunkach określonych w niniejszej Uchwale, w tym na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania finansowego w związku z Emisją oraz na podjęcie przez Zarząd wszelkich innych czynności niezbędnych do wykonania niniejszej Uchwały.

### § 4

Uchwała wchodzi w życie z chwilą wyrażenia przez Radę Nadzorczą Spółki zgod, o których mowa w § 3 powyżej.

Uchwała nr 01/29/01/2020			
Funkcja	Imię i Nazwisko	Głos	Podpis
Prezes Zarządu	Mirosław Błaszczuk	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Wiceprezes Zarządu	Maciej Stec	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Zarządu	Aneta Jaskólska	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Zarządu	Katarzyna Ostap-Tomann	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Zarządu	Agnieszka Odorowicz	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Zarządu	Jacek Felczykowski	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	—
Zdania odrębne:			

\* odpowiednie zakreślić

Uchwała została podjęta 5 głosami „za”, przy 0 głosów „sprzeciw” i 0 „wstrzymujących się”.

**PROTOKÓŁ**  
**Z PODJĘCIA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ**  
**SPÓŁKI „CYFROWY POLSAT” S.A.**  
**„SPÓŁKA”**  
**UCHWAŁY**

**PRZY WYKORZYSTANIU ŚRODKÓW JEDNOCZESNEGO POROZUMIEWANIA SIĘ NA ODLEGŁOŚĆ**

W dniu 29 stycznia 2020 roku Rada Nadzorcza Cyfrowego Polsatu S.A., działając na podstawie art. 388 § 3 Kodeksu spółek handlowych, art. 22 ust. 3 Statutu Spółki oraz § 5 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej postanowiła podjąć uchwałę przy wykorzystaniu środków jednoczesnego porozumiewania się na odległość.

Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektowanej uchwały oraz o dacie, w której ma nastąpić głosowanie nad podjęciem uchwały.

W głosowaniu nad uchwałą wzięli udział: Pan Marek Kapuściński – Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz Członkowie Rady Nadzorczej: Pan Józef Birka, Pan Robert Gwiazdowski, Pan Aleksander Mysza, Pan Leszek Reksa, Pan Tomasz Szeląg i Pan Piotr Żak.

Rada Nadzorcza podjęła następującą uchwałę:

**Uchwała Rady Nadzorczej Spółki Cyfrowy Polsat S.A.**

**Nr 01./29/01/2020 z dnia 29 stycznia 2020 r.**

**w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii C, w tym na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania finansowego w związku z emisją obligacji serii C**

W związku z tym, że Zarząd Spółki podjął w dniu 29 stycznia 2020 roku uchwałę nr .../29/01/2020 w sprawie emisji obligacji serii C oraz akceptacji warunków emisji obligacji serii C („**Uchwała Emisyjna**”), Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 19 ust. 3 lit. h Statutu Spółki postanawia, co następuje:

**§ 1**

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na:

- emisję przez Spółkę w ramach programu emisji obligacji utworzonego w dniu 11 grudnia 2019 roku do 1.000.000 (słownie: jednego miliona) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie: jednego tysiąca złotych) każda oraz o łącznej wartości nominalnej do 1.000.000.000,00 PLN (słownie: jednego miliarda złotych) („**Obligacje Serii C**”) („**Emisja**”) na zasadach określonych w Uchwale Emisyjnej; oraz



2. zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania finansowego w związku z Emisją na zasadach określonych w Uchwale Emisyjnej, do łącznej maksymalnej wartości nominalnej Obligacji Serii C emitowanych w ramach Emisji, tj. 1.000.000.000,00 PLN (słownie: jeden miliard złotych) w okresie 12 miesięcy od dnia niniejszej uchwały Rady Nadzorczej. Emisja Obligacji Serii C w ramach Emisji, po upływie terminu wskazanego w zdaniu poprzedzającym, wymaga uzyskania odrębnej zgody Rady Nadzorczej.

## § 2

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na i upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do realizacji Emisji oraz dokonywania pozostałych czynności wskazanych w Uchwale Emisyjnej.

## § 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

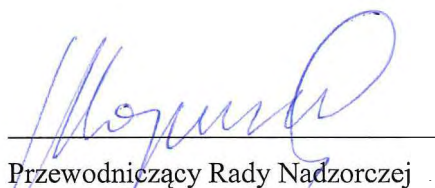
Uchwała została podjęta:

7 (słownie: siedem) głosami za,

0 (słownie: zero) głosami przeciw i

0 (słownie: zero) wstrzymującymi się od głosu

**Na tym protokół zakończono.**



Przewodniczący Rady Nadzorczej

Cyfrowy Polsat S.A.

Pan Marek Kapuściński



Protokolant

Pani Beata Iracka – Piskorz

**ZAŁĄCZNIK NR 1 DO PROTOKOŁU**  
**Z PODJĘCIA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ SPÓŁKI „CYFROWY POLSAT” S.A.**  
**UCHWAŁY NR 01./29/01/2020 PRZY WYKORZYSTANIU ŚRODKÓW JEDNOCZESNEGO**  
**POROZUMIEWANIA SIĘ NA ODLEGŁOŚĆ**

Niżej podpisany głosuję w następujący sposób w sprawie uchwały: **(prosimy o odesłanie na nr faxu: +48 22 356 60 03):**

**Uchwała Rady Nadzorczej Spółki Cyfrowy Polsat S.A.**

**Nr 01./29/01/2020 z dnia 29 stycznia 2020 r.**

**w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii C, w tym na zaciągnięcie przez Spółkę**  
**zobowiązania finansowego w związku z emisją obligacji serii C**

W związku z tym, że Zarząd Spółki podjął w dniu 29 stycznia 2020 roku uchwałę nr .../29/01/2020 w sprawie emisji obligacji serii C oraz akceptacji warunków emisji obligacji serii C („**Uchwała Emisyjna**”), Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 19 ust. 3 lit. h Statutu Spółki postanawia, co następuje:

**§ 1**

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na:

1. emisję przez Spółkę w ramach programu emisji obligacji utworzonego w dniu 11 grudnia 2019 roku do 1.000.000 (słownie: jednego miliona) niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000,00 PLN (słownie: jednego tysiąca złotych) każda oraz o łącznej wartości nominalnej do 1.000.000.000,00 PLN (słownie: jednego miliarda złotych) („**Obligacje Serii C**”) („**Emisja**”) na zasadach określonych w Uchwale Emisyjnej; oraz
2. zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania finansowego w związku z Emisją na zasadach określonych w Uchwale Emisyjnej, do łącznej maksymalnej wartości nominalnej Obligacji Serii C emitowanych w ramach Emisji, tj. 1.000.000.000,00 PLN (słownie: jeden miliard złotych) w okresie 12 miesięcy od dnia niniejszej uchwały Rady Nadzorczej. Emisja Obligacji Serii C w ramach Emisji, po upływie terminu wskazanego w zdaniu poprzedzającym, wymaga uzyskania odrębnej zgody Rady Nadzorczej.

**§ 2**

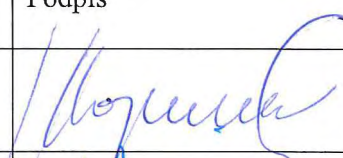



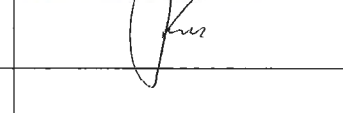

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na i upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i faktycznych niezbędnych do realizacji Emisji oraz dokonywania pozostałych czynności wskazanych w Uchwale Emisyjnej.

**§ 3**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.





Uchwała nr 01/29/01/2020			
Funkcja	Imię i Nazwisko	Głos	Podpis
Przewodniczący Rady Nadzorczej	Marek Kapuściński	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Rady Nadzorczej	Józef Birka	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Rady Nadzorczej	Robert Gwiazdowski	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Rady Nadzorczej	Aleksander Myszka	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Rady Nadzorczej	Leszek Reksa	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Szeląg	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Członek Rady Nadzorczej	Piotr Żak	ZA, PRZECIW, WSTRZYMUJĘ SIĘ,*	
Zdania odrębne:			

\* odpowiednie zakreślić



#### 5.4. Warunki Emisji

## WARUNKI EMISJI OBLIGACJI

Niniejszy dokument („**Warunki Emisji**”), obejmujący także Supplement (zgodnie z definicją poniżej), określa warunki emisji obligacji na okaziciela („**Obligacje**”), których emitentem jest Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Łubinowej 4a, 03-878 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000010078, NIP 796-181-07-32 o kapitale zakładowym w wysokości 25.581.840,64 PLN opłaconym w całości („**Emitent**”).

Emisja Obligacji dokonywana jest na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr 01/11/12/2019 z dnia 11 grudnia 2019 roku oraz uchwały rady nadzorczej Emitenta nr 4/11/12/2019 z dnia 11 grudnia 2019 roku, zgodnie z którymi Emitent może dokonywać emisji obligacji w seriach w ramach programu emisji do łącznej wartości nominalnej 1.000.000.000 (słownie: jeden miliard) złotych („**Program**”) oraz uchwały zarządu i uchwały rady nadzorczej Emitenta wskazanych w Suplemencie (zgodnie z definicją poniżej).

Niniejsze Warunki Emisji wraz z Supplementem tworzą jednolite warunki emisji Obligacji.

### 1. DEFINICJE

#### 1.1. Definicje

„**ASO GPW**” oznacza alternatywny system obrotu organizowany przez GPW.

„**Dodatkowa Marża Odsetkowa**” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.6(f) niniejszych Warunków Emisji.

„**Dokumenty Istniejącego Zadłużenia Finansowego**” oznacza:

- (a) dokumenty Zadłużenia Finansowego któregośkolwiek z członków Grupy, istniejącego w Dniu Emisji, w tym:
  - (i) umowę *Senior Facilities Agreement* z dnia 21 września 2015 roku (z późn. zmianami) zawartą przez m.in. Emitenta oraz umowy i dokumenty z nią związane, w tym *Additional Facility Accession Deed* z dnia 27 listopada 2019 roku zawartym przez m.in. Emitenta;
  - (ii) warunki emisji obligacji (obejmujące suplement) z dnia 16 kwietnia 2019 roku oraz obligacje wyemitowane przez Emitenta na ich podstawie;
- (b) umowy dotyczące transakcji pochodnych zabezpieczających ryzyko stopy procentowej oraz kursów walut zawieranych w związku z umowami i instrumentami wymienionymi powyżej; oraz
- (c) w przypadku dokonania Dozwolonego Nabycia, w wyniku którego nowy podmiot stałby się członkiem Grupy, dokumenty Zadłużenia Finansowego takiego podmiotu oraz jego podmiotów zależnych, istniejącego w dniu dokonania Dozwolonego Nabycia.

„**Dokumenty Zadłużenia Refinansującego**” oznacza wszelkie umowy, porozumienia, oświadczenia oraz czynności, na podstawie których lub w związku z którymi Emitent bądź inny członek Grupy zaciągnie lub może zaciągnąć Zadłużenie Finansowe m.in. w celu częściowej lub całkowitej spłaty Dozwolonego Zadłużenia Finansowego któregośkolwiek z członków Grupy.

„**Doradca Finansowy**” oznacza którykolwiek z podmiotów wchodzących w skład następujących grup kapitałowych: Deloitte, EY, KPMG, PwC oraz każdy inny podmiot świadczący usługi w zakresie wycen

spółek (przedsiębiorstw), posiadający odpowiednią renomę na rynku polskim lub na rynkach międzynarodowych.

„**Dozwolona Gwarancja**” oznacza gwarancję, poręczenie, przystąpienie do długu, awał, indos, zwolnienie z odpowiedzialności (*indemnity*) (w tym gwarancję, poręczenie, przystąpienie do długu, awał, indos, zwolnienie z odpowiedzialności (*indemnity*) udzielone lub dokonane w odniesieniu do jakiegokolwiek zobowiązania któregośkolwiek członka Grupy):

- (a) udzielone lub dokonane w czasie, gdy Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1, jest nie wyższy niż 4,0:1;
- (b) udzielone lub dokonane w toku normalnej działalności gospodarczej (w tym w związku z umowami zawieranymi z kontrahentami (w tym agentami i klientami) w toku normalnej działalności gospodarczej);
- (c) udzielone lub dokonane w związku z postępowaniami przetargowymi, w których uczestniczą członkowie Grupy;
- (d) udzielone lub dokonane na rzecz któregośkolwiek członka Grupy jako beneficjenta;
- (e) udzielone lub dokonane w związku z inwestycjami typu *joint venture*, bądź w odniesieniu do zobowiązań podmiotów powstałych w ramach inwestycji typu *joint venture*;
- (f) udzielone lub dokonane w ramach transakcji typu *cash pooling*;
- (g) udzielone lub dokonane w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie (w tym m.in. na rzecz nabywców wierzytelności, w przypadku gdy sprzedaż lub inne rozporządzenie wierzytelnością stanowi Rozporządzenie inne niż Niedozwolone Rozporządzenie), w celu udzielenia lub w związku z udzieleniem Dozwolonej Pożyczki, bądź w celu zaciągnięcia lub w związku z zaciągnięciem Dozwolonego Zadłużenia Finansowego;
- (h) udzielone lub dokonane w ramach systemu wzajemnej kompensaty zobowiązań i należności (*netting*), ustaleń o wzajemnych potrąceniach (*set-off arrangements*) lub innych czynności o podobnym skutku;
- (i) udzielone lub dokonane w Dokumentach Istniejącego Zadłużenia Finansowego lub w związku z zadłużeniem wynikającym z Dokumentów Istniejącego Zadłużenia Finansowego;
- (j) udzielone w celu ustanowienia zabezpieczenia wymaganego w związku z publicznym wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji ogłoszonego w związku z Dozwolonym Nabyciem;
- (k) których udzielenie lub dokonanie jest wymagane przez stosowne przepisy prawa w związku z dokonaniem czynności dozwolonej na podstawie niniejszych Warunków Emisji;
- (l) z zastrzeżeniem Podpunktu (m), udzielone do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia pod warunkiem, że gwarancje te wygasną w ciągu 3 (trzech) miesięcy następujących po dacie nabycia, chyba że gwarancje te spełniają warunki Dozwolonych Gwarancji przewidzianych w pozostałych Podpunktach niniejszej definicji;
- (m) udzielone do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia, jeśli Wskaźnik

Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego (dla którego zostało udostępnione sprawozdanie finansowe zgodnie z Punktem 9.1) poprzedzającego Kwartał Obrotowy, w którym nastąpiło Dozwolone Nabycie, obliczony tak, jakby cena za nabyte Prawa Udziałowe została zapłacona na koniec takiego ostatniego Kwartału Obrotowego, będzie niższy niż 4,0:1; lub

- (n) jakąkolwiek gwarancję, poręczenie, przystąpienie do długu, awal, indos, zwolnienie z odpowiedzialności (*indemnity*), inne niż dozwolone na podstawie któregośkolwiek z poprzednich Podpunktów, pod warunkiem, że dotyczą one łącznie kwoty zobowiązań nie przekraczającej w żadnym momencie 200.000.000 (słownie: dwustu milionów) złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT).

„Dozwolona Pożyczka” oznacza:

- (a) jakąkolwiek Pożyczkę udzieloną w czasie, gdy Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1, obliczony pro-forma, tj. z uwzględnieniem udzielenia takiej Pożyczki, jest nie wyższy niż 4,0:1;
- (b) Pożyczkę udzieloną kontrahentowi któregośkolwiek członka Grupy (w tym agentowi lub klientowi) w toku normalnej działalności gospodarczej;
- (c) Pożyczkę stanowiącą Zadłużenie Finansowe, do którego odnosi się definicja Dozwolonego Zadłużenia Finansowego;
- (d) Pożyczkę udzieloną innemu członkowi Grupy;
- (e) Pożyczkę udzieloną w ramach transakcji typu *joint venture*, bądź podmiotowi powstałemu w ramach transakcji *joint venture*;
- (f) Pożyczkę w ramach transakcji typu *cash pooling*;
- (g) Pożyczkę udzieloną w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie, bądź w związku z udzieleniem Dozwolonej Gwarancji;
- (h) Pożyczkę udzieloną pracownikowi, współpracownikowi lub osobie pełniącej funkcję w organach członka Grupy w związku z opcjami na akcje/udziały lub warrantami subskrypcyjnymi;
- (i) Pożyczkę udzieloną pracownikowi, współpracownikowi lub osobie pełniącej funkcję w organach członka Grupy z funduszu socjalnego utworzonego przez takiego członka Grupy zgodnie z ustawą z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych lub innym aktem prawnym, który tę ustawę zastąpi, pod warunkiem, że ten fundusz socjalny jest finansowany przez danego członka Grupy tylko w stopniu wymaganym przez prawo;
- (j) z zastrzeżeniem Podpunktu (k), Pożyczkę udzieloną do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia pod warunkiem, że taka Pożyczka zostanie spłacona w ciągu 3 (trzech) miesięcy następujących po dacie nabycia, chyba że Pożyczka ta spełnia warunki Dozwolonej Pożyczki przewidziane w pozostałych Podpunktach niniejszej definicji;
- (k) Pożyczka udzielona do dnia Dozwolonego Nabycia przez podmiot, którego Prawa Udziałowe zostały nabyte (pośrednio lub bezpośrednio) w ramach Dozwolonego Nabycia, jeśli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego (dla którego zostało udostępnione

sprawozdanie finansowe zgodnie z Punktem 9.1) poprzedzającego Kwartał Obrotowy, w którym nastąpiło Dozwolone Nabycie, obliczony tak, jakby cena za nabyte Prawa Udziałowe została zapłacona na koniec takiego ostatniego Kwartału Obrotowego, będzie niższy niż 4,0:1; lub

- (l) jakiekolwiek Pożyczki, inne niż dozwolone na podstawie któregośkolwiek z poprzednich Podpunktów, pod warunkiem, że ich łączna kwota główna pozostająca do spłaty nie przekroczy w żadnym czasie 200.000.000 (słownie: dwustu milionów) złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT).

**„Dozwolona Wypłata Dywidendy”** oznacza płatność przez Emitenta dywidendy, zaliczki na poczet dywidendy, ceny za nabywane przez Emitenta akcje własne lub zwrot dopłat dokonywany przez Emitenta, pod warunkiem, że:

- (a) Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1, poprzedzającego Kwartał Obrotowy, w którym podjęta jest uchwała odpowiedniego organu Emitenta o wypłacie dywidendy, zaliczki na dywidendę, nabyciu akcji własnych bądź zwrocie dopłat, obliczony pro forma, tj. z uwzględnieniem takiej płatności, jest nie wyższy niż 3,5:1; lub
- (b) płatność ta dokonywana jest przez Emitenta w związku z Dozwolonym Nabyciem lub Rozporządzeniem innym niż Niedozwolone Rozporządzenie.

**„Dozwolone Nabycie”** oznacza:

- (a) nabycie lub objęcie dowolnej liczby Praw Udziałowych, w spółce lub innym podmiocie istniejącym w chwili takiego nabycia, bądź nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa, pod warunkiem, że:
  - (i) jeżeli Prawa Udziałowe w danej spółce lub innym podmiocie, przedsiębiorstwo lub zorganizowana część przedsiębiorstwa są nabywane od Pana Zygmunta Solorza lub jego Osób Powiązanych, a środki wydatkowane na zapłatę ceny za takie Prawa Udziałowe, przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa, przewyższają kwotę 200.000.000 (słownie: dwustu milionów) złotych lub równowartość tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT), przed dokonaniem takiego nabycia uzyskana zostanie opinia o godziwości ceny (*fairness opinion*) sporządzona przez Doradcę Finansowego; oraz
  - (ii) taki podmiot po nabyciu lub objęciu jego Praw Udziałowych, bądź podmiot, który nabył przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa, będzie prowadził w przeważającej mierze działalność zasadniczo taką samą, podobną, komplementarną, wspomagającą, powiązaną lub pomocniczą wobec działalności prowadzonej obecnie lub w przyszłości przez któregośkolwiek członka Grupy lub inne podmioty działające w branży, w której którykolwiek członek Grupy prowadzi obecnie lub będzie prowadził w przyszłości działalność, w tym działalność w zakresie nadawania sygnału radiowego i telewizyjnego, za pomocą sieci satelitarnej, naziemnej lub sieci Internet, produkcji filmów oraz programów telewizyjnych i radiowych, mediów, public relations, reklamy, rozrywki, świadczenia usług telekomunikacyjnych, dostępu do sieci Internet, przesyłu danych, zarządzania i doradztwa, IT, leasingu, usług finansowych (w tym usług brokerskich, doradztwa inwestycyjnego, maklerskich i bankowych), ubezpieczeniowych (w tym usług pośrednictwa ubezpieczeniowego), brokerskich, pośrednictwa, nabywania i sprzedaży pojemności danych, nabywania i sprzedaży energii oraz paliw, produkcji, nabywania i sprzedaży urządzeń telekomunikacyjnych, sprzedaży towarów i usług na odległość, lub innych urządzeń lub aktywów służących do prowadzenia działalności opisanej powyżej, jak również



inną działalność i usługi powiązane lub komplementarne do działalności i usług opisanych powyżej, w tym działalność holdingową lub inwestycyjną w odniesieniu do podmiotów prowadzących działalność opisaną powyżej;

- (b) nabycie lub objęcie dowolnej liczby Praw Udziałowych w związku z zawiązaniem (utworzeniem) spółki lub innego podmiotu, jeśli taka spółka lub inny podmiot są zawiązywane (tworzone) w celu prowadzenia działalności, o której mowa w Podpunkcie (a)(ii);
- (c) nabycie lub objęcie dowolnej liczby Praw Udziałowych, nabycie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa, inne niż dozwolone na podstawie któregośkolwiek z Podpunktów powyżej, pod warunkiem, że łączne środki pieniężne wydatkowane na zapłatę ceny za takie Prawa Udziałowe, przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa do Dnia Wykupu lub Dnia Przedterminowego Wykupu nie przekroczy 150.000.000 (słownie: stu pięćdziesięciu milionów) złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT); lub
- (d) nabycie lub objęcie dowolnej liczby Praw Udziałowych, będących lub odzwierciedlających krótkoterminowe instrumenty finansowe stanowiące ekwiwalent środków pieniężnych; lub
- (e) nabycie lub objęcie akcji Netia S.A.

**„Dozwolone Zadłużenie Finansowe” oznacza:**

- (a) jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w czasie, gdy Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrótowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1, obliczony pro-forma, tj. z uwzględnieniem zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego, oraz wykorzystania środków uzyskanych w wyniku zaciągnięcia takiego Zadłużenia Finansowego, jest nie wyższy niż 4,5:1;
- (b) Zadłużenie Finansowe z tytułu obligacji wyemitowanych w ramach Programu;
- (c) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte na podstawie Dokumentów Istniejącego Zadłużenia Finansowego;
- (d) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte na podstawie Dokumentów Zadłużenia Refinansującego, którego kwota będzie odpowiadała sumie kwoty głównej, odsetek, wszelkich opłat, marż, prowizji i kosztów płatnych na podstawie dokumentów refinansowanego Zadłużenia Finansowego (w szczególności, ale nie wyłącznie, Dokumentów Istniejącego Zadłużenia Finansowego) oraz kosztów (w tym prowizji i opłat) uzyskania finansowania na podstawie Dokumentów Zadłużenia Refinansującego, jak również pozostałe Zadłużenie Finansowe zaciągnięte na podstawie Dokumentów Zadłużenia Refinansującego, w postaci kredytu obrotowego lub odnawialnego, kredytów w rachunkach bieżących, gwarancji, akredytyw lub innego Zadłużenia Finansowego udostępnionego w ramach limitu kredytu obrotowego lub odnawialnego;
- (e) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w toku normalnej działalności gospodarczej, w tym z tytułu faktoringu, forfaitingu, dyskonta wierzytelności, umowy inkasa, kredytu kupieckiego, wymagalnego regresu banku lub innej instytucji finansowej, która udzieliła gwarancji lub poręczenia (w tym za pożyczkę lub kredyt na zakup towarów i usług oferowanych w ramach normalnej działalności gospodarczej Grupy) lub podobnych umów;
- (f) Zadłużenie Finansowe z tytułu wymagalnego regresu lub zwolnienia z odpowiedzialności w odniesieniu do jakiegokolwiek gwarancji, poręczenia, przejęcia odpowiedzialności lub akredytywy dokumentowej lub jakiegokolwiek innego podobnego instrumentu wystawionego przez bank lub instytucję finansową w odniesieniu do zobowiązań podmiotu będącego

członkiem Grupy, zaciągniętych w toku jego normalnej działalności gospodarczej lub w dokumentacji Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie, bądź w związku z Dozwolonym Nabyciem (w szczególności, w związku z ustanowieniem zabezpieczenia wymaganego w związku z publicznym wezwaniem do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji ogłoszonego w związku z Dozwolonym Nabyciem) lub rozporządzeniem innym niż Niedozwolone Rozporządzenie;

- (g) Zadłużenie Finansowe, w przypadku którego wierzycielem jest podmiot powiązany z podmiotem zaciągającym takie Zadłużenie Finansowe (w rozumieniu MSSF), niebędący członkiem Grupy (w szczególności Pan Zygmunt Solorz lub jego Osoby Powiązane lub podmioty przez nich kontrolowane), zaciągnięte w jakimkolwiek celu, pod warunkiem, iż zgodnie z warunkami takiego Zadłużenia Finansowego, ostateczny termin spłaty (wymagalności) przypada w dniu późniejszym, niż Dzień Wykupu;
- (h) Zadłużenie Finansowe z tytułu leasingu finansowego, kapitałowego, zwrotnego oraz innych umów, które zgodnie z właściwymi standardami rachunkowości powinny być tak traktowane;
- (i) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w ramach transakcji typu *cash pooling*;
- (j) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonego Nabycia lub rozporządzenia innego niż Niedozwolone Rozporządzenie;
- (k) Zadłużenie Finansowe z tytułu Dozwolonej Gwarancji;
- (l) Zadłużenie Finansowe z tytułu Dozwolonej Pożyczki;
- (m) Zadłużenie Finansowe zaciągnięte w celu dokonania lub w związku z dokonaniem Dozwolonej Wypłaty Dywidendy;
- (n) Zadłużenie Finansowe z tytułu transakcji walutowych lub transakcji pochodnych, zawartych w celu zabezpieczenia przed wahaniami stóp procentowych, bądź kursów walut lub cen (w szczególności, w związku z Dokumentami Istniejącego Zadłużenia Finansowego lub Dokumentami Zadłużenia Refinansującego);
- (o) jakiegokolwiek inne Zadłużenie Finansowe, inne niż dozwolone na podstawie któregokolwiek z poprzednich Podpunktów, którego łączna kwota nie przekracza w żadnym czasie 150.000.000 (słownie: stu pięćdziesięciu milionów) złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT); lub
- (p) Zadłużenie Finansowe Netia S.A. lub jej spółek zależnych w postaci kredytu odnawialnego, kredytu w rachunku bieżącym lub w innej podobnej formie, niezabezpieczone (za wyjątkiem poręczenia, gwarancji, oświadczenia o poddaniu się egzekucji lub weksła własnego), którego kwota główna nie przekracza w żadnym czasie 200.000.000 (słownie: dwustu milionów) złotych lub równowartości tej kwoty w innej walucie lub walutach (bez wliczania podatku VAT);

przy czym Emitentowi przysługuje prawo swobodnego wyboru oraz zmiany podstawy uznania danej czynności za Dozwolone Zadłużenie Finansowe.

„**Dzień Badania**” oznacza daty: 31 marca, 30 czerwca, 30 września oraz 31 grudnia każdego roku, przypadające przed Dniem Wykupu lub Dniem Przedterminowego Wykupu ostatniej niewykupionej Obligacji.

„**Dzień Emisji**” oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną zapisane po raz pierwszy na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych. Intencją Emitenta jest, aby przypadał on na



dzień wskazany jako Dzień Emisji w Suplemencie lub około tej daty oraz aby wszystkie Obligacje zostały zapisane na odpowiednich rachunkach tego samego dnia. Jeśli Obligacje nie zostałyby zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych tego samego dnia, za Dzień Emisji należy uznać pierwszy dzień, w którym doszło do zapisu Obligacji na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych.

„**Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty**” oznacza każdy dzień, w którym dana Kwota do Zapłaty stanie się wymagalna, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.

„**Dzień Płatności Odsetek**” ma znaczenie nadane w Punkcie 3.1 (*Płatność Kwoty Odsetek*) niniejszych Warunków Emisji.

„**Dzień Przedterminowego Wykupu**” oznacza dzień, w którym nastąpi Przedterminowy Wykup.

„**Dzień Roboczy**” oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w Polsce, w którym KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

„**Dzień Wykupu**” ma znaczenie nadane w Punkcie 6.1 niniejszych Warunków Emisji.

„**Dzień Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji**” oznacza 6. Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty, bądź inny dzień dozwolony przez stosowne Regulacje jako dzień, w którym zostaje określony stan posiadania Obligacji, w celu ustalenia podmiotów oraz osób uprawnionych do otrzymania świadczeń z tytułu Obligacji w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, najbliższy dacie wskazanej powyżej, o którym Emitent zawiadomi Obligatariuszy.

„**Dzień Ustalenia Stopy Procentowej**” oznacza 3. Dzień Roboczy przed rozpoczęciem każdego Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa, bądź inny dzień dozwolony przez stosowne Regulacje jako dzień określenia stopy oprocentowania, najbliższy dacie wskazanej powyżej, o którym Emitent zawiadomi Obligatariuszy.

„**EBIT**” oznacza dla każdego Okresu Badania, skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej Grupy przed opodatkowaniem (i z uwzględnieniem wyniku z działalności zaniechanej):

- (a) z wyłączeniem wszelkich odsetek, prowizji, opłat, dyskont, premii lub obciążeń (w tym opłat i premii związanych z przedterminową spłatą zadłużenia lub wykupem instrumentów dłużnych), wpływu różnic kursowych oraz innych płatności finansowych, niezależnie od tego, czy zostały zapłacone, są wymagalne czy zostały skapitalizowane przez lub na rzecz któregośkolwiek członka Grupy (w ujęciu skonsolidowanym) w odniesieniu do danego Okresu Badania;
- (b) z wyłączeniem wszelkich odsetek naliczonych, należnych lub zapłaconych innym członkom Grupy;
- (c) bez uwzględniania wpływu zdarzeń jednorazowych;
- (d) po odliczeniu kwoty zysku (lub dodaniu kwoty straty) każdego z członków Grupy w zakresie przypadającym na udziały mniejszościowe;
- (e) bez uwzględniania kosztów poniesionych przez któregośkolwiek członka Grupy w związku z Dozwolonym Nabyciem;
- (f) po odliczeniu kwoty zysku wypracowanego przez dowolny podmiot spoza Grupy, w części w jakiej kwota tego zysku zawarta w sprawozdaniu finansowym tego podmiotu spoza Grupy przekracza kwotę faktycznie otrzymaną w gotówce przez podmioty należące do Grupy, w ramach wypłat dokonywanych przez taki podmiot spoza Grupy;

- (g) z wyłączeniem niezrealizowanych zysków i strat na transakcjach na instrumentach pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia przed wpływem zmiany kursów walut i stóp procentowych;
- (h) z wyłączeniem zysków lub strat wynikających z przeszacowania wartości aktywów dokonanego po dniu 31 grudnia 2017 roku;
- (i) bez uwzględniania przychodów i kosztów związanych z zobowiązaniami z tytułu świadczeń emerytalnych;
- (j) bez uwzględniania obciążenia wyniku finansowego wynikającego z zaliczenia w koszty opcji na akcje;
- (k) z wyłączeniem wszelkich prowizji, opłat, dyskont i innych płatności przypadających do zapłaty przez, oraz na rzecz, któregośkolwiek członka Grupy na podstawie transakcji na instrumentach pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia przed wpływem zmiany kursu dowolnej waluty lub stopy procentowej oraz z wyłączeniem prowizji, opłat, dyskont i innych płatności zapłaconych przez, oraz na rzecz, któregośkolwiek członka Grupy na podstawie transakcji zawartych w związku z Zadłużeniem Finansowym powstałym na podstawie Dokumentów Istniejącego Zadłużenia Finansowego lub Dokumentów Zadłużenia Refinansującego; oraz
- (l) z zastrzeżeniem Punktu 1.2(g), z wyłączeniem wpływu wdrożenia i stosowania MSSF 16 „Leasing”;

zawsze bez podwójnego zaliczania oraz w zakresie w jakim, odpowiednio, doliczenie, odliczenie lub uwzględnienie następuje dla potrzeb określenia zysku Grupy z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem.

„**EBITDA**” oznacza dla każdego Okresu Badania, EBIT powiększony o wartość amortyzacji wartości niematerialnych (z wyłączeniem amortyzacji aktywów programowych) i rzeczowych aktywów trwałych członków Grupy, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (bez uwzględniania odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości wykonanych w danym Okresie Badania) i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, z wyłączeniem wpływu wdrożenia i stosowania MSSF 16 „Leasing” (z zastrzeżeniem Punktu 1.2(g)).

„**GPW**” oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

„**Grupa**” oznacza Emitenta oraz podmioty objęte zgodnie z MSSF konsolidacją z Emitentem metodą pełną.

„**Istotna Spółka Zależna**” oznacza spółki Telewizja Polsat sp. z o.o., Polkomtel sp. z o.o. oraz inną spółkę będącą członkiem Grupy, której:

- (a) aktywa brutto, po wyłączeniu praw danego członka Grupy wobec innego członka Grupy i wartości udziałów posiadanych w podmiotach z Grupy (aktywów wewnątrzgrupowych), na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1, stanowią więcej niż 5% skonsolidowanych aktywów Grupy na koniec tego samego Kwartału Obrotowego (z wyłączeniem wartości firmy); lub
- (b) wynik z działalności operacyjnej przed opodatkowaniem (i z uwzględnieniem wyniku z działalności zaniechanej) powiększony o wartość amortyzacji wartości niematerialnych (z wyłączeniem amortyzacji aktywów programowych) i rzeczowych aktywów trwałych, odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych (bez uwzględniania odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości wykonanych w danym Okresie Badania) i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, liczony według zasad stosowanych do kalkulacji EBITDA, na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla

którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1, stanowi więcej niż 5% skonsolidowanego EBITDA Grupy za Okres Badania zakończony z końcem tego samego Kwartału Obrotowego.

Dla uniknięcia wątpliwości (i) z zastrzeżeniem Punktu 1.2(g), wartości wskazane w literach (a) i (b) powyżej będą kalkulowane z wyłączeniem wpływu wdrożenia i stosowania MSSF 16 „Leasing”, oraz (ii) będące członkami Grupy fundusze inwestycyjne utworzone na podstawie ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz. U. z 2018 roku, poz. 1355, ze zm.) nie będą uznawane za Istotne Spółki Zależne.

„**KDPW**” oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., upoważniony do prowadzenia depozytu papierów wartościowych.

„**Kwartał Obrotowy**” oznacza każdy z czterech kolejnych okresów trzech miesięcy kalendarzowych liczonych od początku Roku Obrotowego.

„**Kwota do Zapłaty**” oznacza wyrażoną w złotych kwotę, równą, w zależności od okoliczności, Kwocie Odsetek, Należności Głównej lub Premii, wymagalną w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszowi zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.

„**Kwota Odsetek**” ma znaczenie nadane w Punkcie 2.3 niniejszych Warunków Emisji.

„**Marża Odsetkowa**” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.6(b) niniejszych Warunków Emisji.

„**MSSF**” oznacza Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, których podstawa prawna zawarta jest w Rozporządzeniu 1606/2002 Parlamentu Europejskiego oraz Rady z dnia 19 lipca 2002 roku w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, lub inne standardy przyjęte przez Unię Europejską, które je zastępują.

„**MSSF 16 „Leasing”**” oznacza Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej nr 16.

„**Należność Główna**” ma znaczenie nadane w Punkcie 2.3 niniejszych Warunków Emisji.

„**Niedozwolone Rozporządzenie**” oznacza:

- (a) Rozporządzenie na rzecz podmiotu niebędącego członkiem Grupy, bezpośrednio lub pośrednio, w jednej lub kilku czynnościach, całego przedsiębiorstwa Emitenta;
- (b) Rozporządzenie na rzecz podmiotu niebędącego członkiem Grupy, bezpośrednio lub pośrednio, w jednej lub kilku czynnościach, 50% plus jednego udziału w spółce Polkomtel sp. z o.o., bądź sprzedaż całego przedsiębiorstwa spółki Polkomtel sp. z o.o.; oraz
- (c) Rozporządzenie na rzecz podmiotu niebędącego członkiem Grupy, bezpośrednio lub pośrednio, w jednej lub kilku czynnościach, 50% plus jednego udziału w spółce Telewizja Polsat sp. z o.o., bądź sprzedaż całego przedsiębiorstwa spółki Telewizja Polsat sp. z o.o.

„**Obciążenia Finansowe**” oznacza dla danego Okresu Badania, skonsolidowaną wartość naliczonych odsetek, prowizji, opłat, dyskont, premii i obciążeń oraz innych kosztów związanych z obsługą Zadłużenia Finansowego, zapłaconą przez lub należną od każdego z członków Grupy w danym Okresie Badania:

- (a) z wyłączeniem wszystkich jednorazowych prowizji i opłat;
- (b) z uwzględnieniem wyłącznie części odsetkowych płatności z tytułu umów leasingu finansowego;

- (c) z wyłączeniem odsetek będących kosztem lub przychodem związanych z aktywami posiadanymi w ramach pracowniczych programów emerytalnych;
- (d) z wyłączeniem niezrealizowanych zysków i strat na transakcjach na instrumentach pochodnych zawartych w celu zabezpieczenia przed wpływem zmiany kursów walut lub stopy procentowej; oraz
- (e) z zastrzeżeniem Punktu 1.2(g), z wyłączeniem wpływu wdrożenia i stosowania MSSF 16 „Leasing”.

„**Obciążenia Finansowe Netto**” oznacza dla danego Okresu Badania Obciążenia Finansowe, pomniejszone o wartość odsetek zapłaconych lub należnych każdemu z członków Grupy w związku z posiadanymi wolnymi środkami pieniężnymi i im ekwiwalentnymi krótkoterminowymi instrumentami finansowymi, wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

„**Obligatariusz**” oznacza osobę, której przysługują prawa z Obligacji (dla uniknięcia wątpliwości, danej serii), tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje albo osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zarejestrowanych na takim rachunku.

„**Okres Badania**” oznacza dla każdego Dnia Badania okres 12 miesięcy zakończony w tym Dniu Badania.

„**Okres Naprawczy**” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 7.1.2(d) niniejszych Warunków Emisji.

„**Okres Odsetkowy**” ma znaczenie nadane w Punkcie 3.2 (*Okresy Odsetkowe*) niniejszych Warunków Emisji.

„**Organizator Emisji**” oznacza Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Mogilska 65, 31-545 Kraków, którego funkcję określa Punkt 13 (*Funkcja Organizatora Emisji*).

„**Osoba Powiązana**” oznacza, w stosunku do danej osoby:

- (a) jej małżonka, konkubenta, osobę bliską (tj. każdego zstępnego, wstępnego, rodzeństwo, zstępnych rodzeństwa, powinowatego, osobę przysposobioną lub przysposabiającą), oraz małżonka lub konkubenta takiej osoby bliskiej, jak również każdego spadkobiercę osób wymienionych powyżej;
- (b) powiernika, fundację bądź inny podmiot, którego jedynymi beneficjentami są dana osoba lub osoby wymienione w Podpunkcie (a) powyżej; oraz
- (c) osoby działające w porozumieniu z daną osobą lub osobami i podmiotami wymienionymi w Podpunktach (a) i (b) powyżej, w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie.

„**Oznaczone Biuro**” ma znaczenie nadane w Punkcie 15.1 (*Oznaczone Biuro*) niniejszych Warunków Emisji.

„**Pierwszy Dzień Płatności Odsetek**” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.3(a) niniejszych Warunków Emisji.

„**Podstawa Przedterminowego Wykupu**” oznacza którekolwiek ze zdarzeń wymienionych w Podpunkcie 7.1.1 niniejszych Warunków Emisji.

„**Pożyczka**” oznacza pożyczkę, kredyt, emisję obligacji lub innych dłużnych papierów wartościowych.



„**Prawa Udziałowe**” oznacza akcje, udziały, inne prawa udziałowe, prawa wspólnika lub tytuły uczestnictwa (również w charakterze beneficjenta) w spółce lub innym podmiocie (posiadającym lub nieposiadającym osobowości prawnej), zawiązanym (utworzonym) zgodnie z prawem jakiegokolwiek państwa.

„**Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu**” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 7.4(a).

„**Premia**” oznacza kwotę płaconą przez Emitenta Obligatariuszom w przypadku Przedterminowego Wykupu Obligacji przez Emitenta w sposób wskazany w Punkcie 7.4 (*Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu*), o wysokości wskazanej w Suplemencie.

„**Przedterminowy Wykup**” oznacza wykup Obligacji przypadający przed Dniem Wykupu, przeprowadzony zgodnie z Punktem 7 (*Przedterminowy Wykup Obligacji*) niniejszych Warunków Emisji.

„**Przypadek Naruszenia**” oznacza którekolwiek ze zdarzeń wymienionych w Podpunkcie 7.2.1 niniejszych Warunków Emisji.

„**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.

„**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie.

„**Rachunek Obligacji**” oznacza Rachunek Zbiorczy lub Rachunek Papierów Wartościowych.

„**Regulacje**” oznacza Regulamin ASO GPW, Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady lub wszelkie inne regulacje mające zastosowanie do organizacji i funkcjonowania ASO GPW oraz KDPW.

„**Regulamin ASO GPW**” oznacza regulamin alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez GPW w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 roku ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.

„**Regulamin KDPW**” oznacza obowiązujący w danym czasie regulamin KDPW uchwalany przez radę nadzorczą KDPW zgodnie z art. 50 Ustawy o Obrocie lub na innej podstawie prawnej, która zastąpi powyższą podstawę prawną, obowiązującą w danym czasie.

„**Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy**” oznacza regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 2 do niniejszych Warunków Emisji.

„**RODO**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/56/WE.

„**Rok Obrotowy**” oznacza rok obrachunkowy Emitenta zdefiniowany w jego statucie.

„**Rozporządzenie**” oznacza sprzedaż, zamianę, darowiznę lub inne rozporządzenie o skutku przeniesienia własności.

„**Rozporządzenie MAR**” oznacza rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

„**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**” oznacza łączną wartość nominalną danej serii Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych.

„**Stopa Bazowa**” ma znaczenie nadane w Podpunkcie 3.6(b) niniejszych Warunków Emisji.

„**Stopa Procentowa**” oznacza stopę procentową ustalaną zgodnie z postanowieniami Punktu 3.6 (*Ustalenie Stopy Procentowej*) niniejszych Warunków Emisji, na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek.

„**Strona Internetowa**” oznacza stronę internetową Emitenta pod adresem [www.grupapolsat.pl](http://www.grupapolsat.pl).

„**Suplement**” oznacza integralną część niniejszych Warunków Emisji stanowiącą Załącznik 1 do Warunków Emisji, zawierającą szczegółowe warunki emisji Obligacji; Warunki Emisji wraz z Suplementem stanowią jednolite warunki emisji Obligacji.

„**Szczegółowe Zasady**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania KDPW, tj. Załącznik nr 1 do uchwały nr 1128/11 Zarządu KDPW z dnia 15 grudnia 2011 roku ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.

„**Świadcstwo Depozytowe**” oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 i nast. Ustawy o Obrocie, określające m.in. liczbę Obligacji danego Obligatariusza oraz termin jego ważności.

„**Uczestnik Systemu Depozytowego**” oznacza KDPW, firmę inwestycyjną lub bank, posiadające status uczestnika systemu depozytowego w rozumieniu Regulaminu KDPW oraz uprawnione do prowadzenia rachunków papierów wartościowych lub rachunków zbiorczych, zgodnie z właściwymi przepisami prawa oraz stosownymi Regulacjami.

„**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 roku o obligacjach (Dz. U. z 2018 roku, poz. 483, ze zm.).

„**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2020 roku, poz. 89).

„**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2019 roku, poz. 623, ze zm.).

„**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2019 roku, poz. 351, ze zm.).

„**Ustawa Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 roku Prawo restrukturyzacyjne (Dz. U. z 2019 roku, poz. 243, ze zm.).

„**Ustawa Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 roku Prawo upadłościowe (Dz. U. z 2019 roku, poz. 498, ze zm.).

„**Wskaźnik Pokrycia Odsetek**” dla danego Okresu Badania oznacza iloraz EBITDA i Obciążeń Finansowych Netto.

„**Wskaźnik Zadłużenia**” dla danego Okresu Badania oznacza iloraz Zadłużenia Finansowego Netto i EBITDA.

„**Współorganizatorzy Emisji**” oznaczają (i) Trigon Investment Banking Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością & Wspólnicy Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa, (ii) Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 17, 00-854

Warszawa, (iii) BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Marcina Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa, (iv) Erste Securities Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa, (v) Erste Group Bank AG z siedzibą w Wiedniu, Austria, 1100 Wiedeń Am. Belvedere 1, lub, w zależności od kontekstu, każdego z nich samodzielnie.

„Zadłużenie Finansowe” oznacza zadłużenie (prezentowane w sprawozdaniach finansowych zgodnie z MSSF) z tytułu:

- (a) umów pożyczki lub kredytu (lub innych instrumentów kredytowych) zawartych z bankiem lub inną instytucją finansową;
- (b) ujemnego salda na rachunku będącego zadłużeniem wobec banku lub innej instytucji finansowej;
- (c) obligacji, weksla (innego niż wystawiony w celu zabezpieczenia zobowiązań handlowych zaciąganych w toku normalnej działalności) lub innych dłużnych papierów wartościowych;
- (d) leasingu finansowego;
- (e) wierzytelności sprzedanych lub zdyskontowanych (z wyłączeniem wierzytelności zbytych bez prawa regresu, które spełniają przesłanki wyłączenia z ksiąg rachunkowych sprzedającego zgodnie z MSSF);
- (f) wymagalnego zobowiązania do zapłaty wszelkich kwot z tytułu regresu lub zwolnienia z odpowiedzialności w odniesieniu do jakiegokolwiek gwarancji, poręczenia, przejęcia odpowiedzialności lub akredytywy dokumentowej lub jakiegokolwiek innego podobnego instrumentu wystawionego przez bank lub instytucję finansową w odniesieniu do zobowiązań jakiegokolwiek podmiotu, które spełniałyby przesłanki uznania za Zadłużenie Finansowe na podstawie innych Podpunktów niniejszej definicji;
- (g) kwot pozyskanych z emisji umarzalnych akcji lub udziałów (z wyłączeniem akcji lub udziałów, co do których prawo ich umorzenia przysługuje ich emitentowi) przed Dniem Wykupu lub z innych względów uznawanych za środki pożyczone zgodnie z MSSF;
- (h) kwot zobowiązań z tytułu umów zobowiązujących do sprzedaży lub umów sprzedaży z odroczoną płatnością ceny, pod warunkiem, że (i) jednym z podstawowych celów zawarcia takiej umowy jest uzyskanie finansowania lub sfinansowanie nabycia lub wytworzenia aktywa lub usługi będącej przedmiotem danej umowy, lub (ii) umowa dotyczy dostawy lub świadczenia usług, a płatność jest należna później niż 180 dni po dostawie lub świadczeniu usługi i w księgach rachunkowych (sprawozdaniach finansowych) podmiotu nabywającego aktywa lub usługi jest ujmowana jako zadłużenie finansowe (*borrowings*), przy czym (1) jakiegokolwiek kwoty niezapłacone lub zatrzymane przez podmiot nabywający aktywa lub usługi na zabezpieczenie roszczeń przeciwko podmiotowi dostarczającemu aktywa lub usługi z tytułu rękojmi, szkód, strat etc., oraz (2) zobowiązania z tytułu koncesji UMTS, nie będą uznawane za Zadłużenie Finansowe;
- (i) jakiegokolwiek innej czynności (w tym jakiegokolwiek umowy terminowej kupna lub sprzedaży), która daje ekonomiczny skutek kredytu/pożyczki lub z innych względów uznawanej za zaciągnięcie zadłużenia finansowego (*borrowings*) zgodnie z MSSF;
- (j) wymagalnego zobowiązania do zapłaty wynikającego z gwarancji lub poręczenia odnoszącej się do jakiegokolwiek zobowiązania opisanego w Podpunktach powyżej;

jednakże, w każdym przypadku, z wyłączeniem:



- (A) zadłużenia, w przypadku którego wierzycielem jest inny członek Grupy (zadłużenia wewnątrzgrupowego);
- (B) zadłużenia z tytułu transakcji pochodnych;
- (C) zadłużenia, którego warunki nie przewidują gotówkowej wypłaty odsetek przed terminem spłaty (wymagalności) kwoty głównej takiego zadłużenia, i którego ostateczny termin spłaty (wymagalności) przypada w dniu następującym nie wcześniej niż 6 (sześć) miesięcy po Dniu Wykupu;
- (D) zadłużenia (w szczególności, którego wierzycielem jest Pan Zygmunt Solorz lub jego Osoby Powiązane lub podmioty przez nich kontrolowane), zaciągniętego w celu zapobieżenia lub naprawienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, o której mowa w Podpunkcie 7.1.1(g) niniejszych Warunków Emisji;
- (E) wpływu wycen bilansowych dotyczących Zadłużenia Finansowego; oraz
- (F) z zastrzeżeniem Punktu 1.2(g), wpływu wdrożenia i stosowania MSSF 16 „Leasing”.

**„Zadłużenie Finansowe Netto”** oznacza kwotę skonsolidowanego Zadłużenia Finansowego wszystkich członków Grupy pomniejszoną o wartość skonsolidowanych wolnych środków pieniężnych i im ekwiwalentnych krótkoterminowych instrumentów finansowych (w rozumieniu MSSF).

**„Zastrzeżenia Prawne”** oznacza:

- (a) ograniczenia wynikające z przepisów dotyczących upadłości, restrukturyzacji oraz innych przepisów prawa dotyczących praw ogółu wierzycieli;
- (b) przedawnienie roszczeń; oraz
- (c) podobne zasady, prawa i środki obrony dostępne zgodnie z prawem polskim.

**„Zaświadczenie o Zgodności”** ma znaczenie nadane w Punkcie 9.2, którego wzór stanowi Załącznik 3 do niniejszych Warunków Emisji.

**„Zawiadomienie o Podstawie Przedterminowego Wykupu”** oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, którego wzór stanowi Załącznik 6 do niniejszych Warunków Emisji.

**„Zawiadomienie o Przypadku Naruszenia”** oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, którego wzór stanowi Załącznik 4 do niniejszych Warunków Emisji.

**„Zawiadomienie o Stosowaniu MSSF 16 „Leasing”**” oznacza Zaświadczenie o Zgodności, w którym Emitent wskaże, że wszelkie postanowienia Warunków Emisji stosowane są z uwzględnieniem MSSF 16 „Leasing”.

**„Zawiadomienie o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu”** oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, którego wzór stanowi Załącznik 7 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zawiadomienie o Ustaniu Przypadku Naruszenia**” oznacza dokument, podpisany przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, w którym Emitent informuje Obligatariuszy o ustaniu Przypadku Naruszenia, którego wzór stanowi Załącznik 5 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zgromadzenie Obligatariuszy**” oznacza zgromadzenie Obligatariuszy zwołane oraz przeprowadzone zgodnie z zasadami określonymi w Załączniku 2 do niniejszych Warunków Emisji.

„**Zmiana Kontroli**” oznacza sytuację, w której:

- (a) Pan Zygmunt Solorz lub jego Osoby Powiązane łącznie przestaną posiadać, bezpośrednio lub pośrednio, akcje reprezentujące co najmniej 30% kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta; lub
- (b) podmiot lub podmioty działające w porozumieniu w rozumieniu art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie, inne niż Pan Zygmunt Solorz lub jego Osoby Powiązane, będą posiadać, bezpośrednio lub pośrednio, akcje reprezentujące udział w kapitale zakładowym lub ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta większy niż posiadany przez Pana Zygmunta Solorza oraz jego Osoby Powiązane, chyba, że w okresie 60 dni od dnia, w którym Emitent poweźmie wiadomość o wystąpieniu takiej sytuacji, takie podmioty utracą posiadanie akcji reprezentujących udział w kapitale zakładowym lub ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta większy niż posiadany przez Pana Zygmunta Solorza oraz jego Osoby Powiązane (m.in. w związku z nabyciem przez Pana Zygmunta Solorza lub jego Osoby Powiązane dodatkowych akcji Emitenta).

## 1.2. Zasady wykładni

W niniejszych Warunkach Emisji:

- (a) o ile inaczej wyraźnie nie wskazano, odniesienia do Punktu, Podpunktu lub Załącznika stanowią odniesienia do punktu, podpunktu lub załącznika do niniejszych Warunków Emisji;
- (b) odniesienia do:
  - (A) niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu, obejmują odniesienia do niniejszych Warunków Emisji lub jakiegokolwiek innego dokumentu z późniejszymi zmianami; oraz
  - (B) przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia, obejmują odniesienia do tego przepisu prawa, ustawy lub rozporządzenia z późniejszymi zmianami oraz przepisów prawa, ustawy lub rozporządzenia, które je zastępują;
- (c) wyrażenia „obejmuje” lub „w tym” lub „w szczególności” będą interpretowane jako nie tworzące zamkniętej listy;
- (d) tytuły oraz podtytuły użyte na początku niektórych postanowień niniejszych Warunków Emisji zostały podane wyłącznie dla ułatwienia i nie mają wpływu na interpretację niniejszych Warunków Emisji;
- (e) Załączniki do niniejszych Warunków Emisji stanowią ich integralną część;
- (f) Suplement stanowi integralną część Warunków Emisji tworząc jednolity dokument warunków emisji Obligacji, a definicja „**Obligacje**” odnosić się będzie do obligacji danej serii wskazanej w Suplemencie;

- (g) sprawozdania finansowe Emitenta udostępnione Obligatariuszom zgodnie z Punktem 9.1 sporządzane są zgodnie z MSSF (w tym MSSF 16 „Leasing”), przy czym na potrzeby pozostałych postanowień Warunków Emisji, w tym w szczególności definicji Zadłużenia Finansowego i wszelkich pochodnych definicji, kalkulowania Wskaźnika Pokrycia Odsetek, Wskaźnika Zadłużenia, determinacji Istotnej Spółki Zależnej oraz sporządzania Zaświadczenia o Zgodności przyjmuje się, że MSSF 16 „Leasing” nie został wdrożony i nie jest stosowany, chyba że Emitent opublikuje na Stronie Internetowej Zawiadomienie o Stosowaniu MSSF 16 „Leasing”. Emitent może wystosować Zawiadomienie o Stosowaniu MSSF 16 „Leasing” jednokrotnie – w takim przypadku od momentu wskazanego w Zawiadomieniu o Stosowaniu MSSF 16 „Leasing” do Dnia Wykupu lub Dnia Przedterminowego Wykupu wszystkich Obligacji wszelkie postanowienia Warunków Emisji stosowane będą z uwzględnieniem MSSF 16 „Leasing”.

## 2. OPIS OBLIGACJI

- 2.1. Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji (w tym zgodnie z Suplementem) jest papierem wartościowym na okaziciela, emitowanym w serii.
- 2.2. Obligacje podlegają zarejestrowaniu w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO GPW.
- 2.3. W treści każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej jednej Obligacji wskazanej w Punkcie 2.6 („**Należność Główna**”), w sposób oraz w terminach określonych w Punkcie 6 (*Wykup Obligacji*) lub w Punkcie 7 (*Przedterminowy Wykup Obligacji*) niniejszych Warunków Emisji oraz kwoty odsetek („**Kwota Odsetek**”) w sposób oraz w terminach określonych w Punkcie 3 (*Oprocentowanie*) niniejszych Warunków Emisji.
- 2.4. Rejestracja Obligacji w KDPW nastąpi po spełnieniu warunków przewidzianych art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach w związku z art. 5 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Obrocie, w trybie § 11 Szczegółowych Zasad lub innych stosownych Regulacji, które go zastępują. Rejestracja Obligacji nastąpi w wyniku dokonanej przez KDPW rozrachunku transakcji zawartych w ramach oferty, której przedmiotem będą Obligacje, prowadzącego do zapisania Obligacji na kontach ewidencyjnych Uczestników Systemu Depozytowego. Rozrachunek, o którym mowa powyżej, dokonywany będzie, na podstawie zgodnych zleceń rozrachunku złożonych przez Uczestników Systemu Depozytowego, prowadzącego do zarejestrowania Obligacji na kontach ewidencyjnych tych Uczestników Systemu Depozytowego, na kontach których Obligacje mają zostać zarejestrowane. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunkach Obligacji.
- 2.5. Podstawa prawna emisji Obligacji oraz tryb ich oferowania są wskazane w Suplemencie. Zapis na Obligacje lub przyjęcie propozycji nabycia Obligacji mogą zostać złożone w postaci elektronicznej.
- 2.6. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych.
- 2.7. Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia na podstawie niniejszych Warunków Emisji jest określona w Suplemencie.
- 2.8. Obligacje wyemitowane zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji są obligacjami niezabezpieczonymi.
- 2.9. Obligacje emitowane są w Dniu Emisji.

- 2.10. Celem emisji Obligacji jest refinansowanie poniesionych przez Emitenta i spółki zależne Emitenta w latach 2017-2019 kosztów związanych z ich poprawą efektywności energetycznej i obniżeniem wykorzystania ilości komponentów elektronicznych, a w efekcie redukcją śladu węglowego Emitenta i jego spółek zależnych, zgodnie z *Green Bond Framework* dostępną na stronie internetowej Emitenta, pozytywnie zweryfikowaną w formie niezależnej opinii eksperckiej (*Second Party Opinion*) pod kątem zgodności z *Green Bond Principles 2018*.

### 3. OPROCENTOWANIE

#### 3.1. Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (włącznie) do Dnia Wykupu lub – w przypadku Przedterminowego Wykupu – Dnia Przedterminowego Wykupu (w obu przypadkach z wyłączeniem tego dnia). W każdym dniu płatności odsetek wskazanym w Punkcie 3.3 (*Dni Płatności Odsetek*) niniejszych Warunków Emisji („**Dzień Płatności Odsetek**”) każdy podmiot będący Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji uprawniony będzie do otrzymania Kwoty Odsetek obliczonej zgodnie z niniejszym Punktem 3 (*Oprocentowanie*). Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Płatność Kwoty Odsetek dokonywana będzie za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

#### 3.2. Okresy Odsetkowe

Okres odsetkowy oznacza okres od Dnia Emisji (włącznie) do Pierwszego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) oraz każdy następny okres trwający od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) do następnego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) („**Okres Odsetkowy**”), przy czym ostatni Okres Odsetkowy zakończy się w dniu poprzedzającym Dzień Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu.

#### 3.3. Dni Płatności Odsetek

- (a) Pierwszy Dzień Płatności Odsetek nastąpi w dniu wskazanym w Suplemencie („**Pierwszy Dzień Płatności Odsetek**”).
- (b) Kolejne Dni Płatności Odsetek będą następować zgodnie z harmonogramem wskazanym w Suplemencie, z tym zastrzeżeniem, że ostatni Dzień Płatności Odsetek nastąpi w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu.

#### 3.4. Naliczanie odsetek

- (a) Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego.
- (b) W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana jest zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji za okres krótszy niż Okres Odsetkowy pierwotnie wskazany w Suplemencie, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) albo Dnia Emisji (włącznie) w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego, do dnia, w którym Obligacje zostaną wykupione (z wyłączeniem tego dnia).
- (c) W przypadku zwłoki (z wyjątkiem wyłączenia, o którym mowa w Podpunkcie 7.2.1(a)) w zapłacie całości lub części Należności Głównej lub Kwoty Odsetek, Obligatariuszowi będą przysługiwały odsetki naliczane zgodnie z Podpunktem 3.6(f) (jednak bez podwójnego doliczania Dodatkowej Marży Odsetkowej, w przypadku, gdy przed zakończeniem ostatniego Okresu Odsetkowego wystąpił inny Przypadek Naruszenia).

- (d) W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki od takiej kwoty odsetek.

### 3.5. Obliczenie Kwoty Odsetek

Odsetki przypadające na jedną Obligację będą naliczane według następującej formuły:

$$K = SP * N * L / 365$$

Gdzie:

K – oznacza Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od jednej Obligacji,

SP – oznacza ustaloną Stopę Procentową,

N – oznacza wartość nominalną jednej Obligacji,

L – oznacza liczbę dni w tym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglane w górę).

### 3.6. Ustalenie Stopy Procentowej

- (a) W przypadku, gdy zgodnie z Suplementem Obligacje są oprocentowane według stopy stałej, Stopą Procentową dla każdego Okresu Odsetkowego będzie stawka wskazana w Suplemencie.
- (b) W przypadku, gdy zgodnie z Suplementem Obligacje są oprocentowane według stopy zmiennej, Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie stawka Stopy Bazowej określonej w Suplemencie („**Stopa Bazowa**”), powiększona o marżę odsetkową wskazaną w Suplemencie („**Marża Odsetkowa**”).
- (c) Stawka Stopy Procentowej zostanie określona zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Punkcie oraz Suplemencie przez Organizatora Emisji w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej.
- (d) W przypadku, gdy Serwis Informacyjny Thomson Reuters, lub jego następca, nie udostępni zgodnie z Suplementem Stopy Bazowej o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu środkowoeuropejskiego w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR (*Warsaw Interbank Offered Rate*)), stawka Stopy Bazowej będzie równa stawce Stopy Bazowej opublikowanej bezpośrednio przez GPW Benchmark S.A. z siedzibą w Warszawie lub przez inny podmiot będący administratorem w odniesieniu do tej stawki referencyjnej (w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 roku w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014).
- (e) W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z powyższymi postanowieniami do godziny 15:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej stawce WIBOR podanej zgodnie z zasadami wskazanymi w Suplemencie, lub gdy nie



będzie to możliwe – zgodnie z punktem (d) powyżej, przed Dniem Ustalenia Stopy Procentowej lub każdego jej oficjalnego następcy dla depozytów w PLN o długości określonej w Suplemencie.

- (f) W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia, za okres od 5. Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia (włącznie) do 5. Dnia Roboczego od dnia, w którym taki Przypadek Naruszenia ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopa Procentowa zostanie podwyższona o dodatkową marżę odsetkową wskazaną w Suplemencie („**Dodatkowa Marża Odsetkowa**”).
- (g) W razie wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, w okresie od 5. Dnia Roboczego przypadającego po dniu, w którym wystąpiła taka Podstawa Przedterminowego Wykupu (włącznie) do 5. Dnia Roboczego od dnia, w którym taka Podstawa Przedterminowego Wykupu ustanie, lub do Dnia Wykupu, bądź do Dnia Przedterminowego Wykupu, w zależności od tego, który dzień nastąpi wcześniej (z wyłączeniem tego dnia), Stopą Procentową będzie stawka Stopy Bazowej określonej w Suplemencie powiększona o najwyższą Marżę Odsetkową wskazaną w Suplemencie.
- (h) Informacje odnośnie wysokości Stopy Procentowej będą udostępniane zgodnie ze stosownymi Regulacjami.

### 3.7. Wyłączenie odsetek ustawowych

Przepisy o odsetkach ustawowych nie będą miały zastosowania do należności wynikających z Obligacji lub z nimi związanych.

## 4. WYPŁATA ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH Z OBLIGACJI

- 4.1. Z uwzględnieniem Punktu 4.6 niniejszych Warunków Emisji oraz zasad przeprowadzania Przedterminowego Wykupu Obligacji zgodnie z Punktami 7.1 – 7.3, Kwota do Zapłaty jest płatna bez jakichkolwiek dodatkowych dyspozycji i oświadczeń Obligatariusza.
- 4.2. Jeżeli dzień, w którym ma nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty nie jest Dniem Roboczym, płatność nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym przypadającym po tym dniu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub zwłokę lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. Dla uniknięcia wątpliwości, jeśli płatność nie nastąpi w najbliższym Dniu Roboczym, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, odsetki będą naliczane zgodnie z pozostałymi postanowieniami niniejszych Warunków Emisji, w szczególności z Podpunktami 3.4(c) lub 3.6(f) oraz 7.2.1(a).
- 4.3. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązującego w dniu dokonania płatności.
- 4.4. Płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW i Uczestników Systemu Depozytowego, na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami, na rzecz podmiotów, których prawa z Obligacji są zarejestrowane na Rachunkach Obligacji w Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji. Organizator Emisji dokona wyliczenia Kwoty do Zapłaty należnej z tytułu Obligacji w najbliższym Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty oraz przekaże informacje dotyczące Kwoty do Zapłaty Emitentowi, zaś Emitent zawiadomi KDPW o najbliższym Dniu Ustalenia Praw do Świadczeń z Obligacji, Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty oraz o wysokości Kwoty do Zapłaty przypadającej do zapłaty w najbliższym Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty, zgodnie z § 117a Szczegółowych Zasad lub innymi stosownymi Regulacjami, które go zastępują.



- 4.5. Miejscem spełnienia świadczenia z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.
- 4.6. Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Uczestnika Systemu Depozytowego prowadzącego Rachunek Obligacji powinny być przekazane Uczestnikowi Systemu Depozytowego przez Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego w formie i terminach określonych w regulacjach tego Uczestnika Systemu Depozytowego. Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności Kwoty do Zapłaty na rzecz Obligatariusza spowodowany nieprzekazaniem przez Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego informacji, o których mowa w niniejszym Punkcie 4.6 nie stanowi Przypadku Naruszenia, podstawy Przedterminowego Wykupu, opóźnienia, ani zwłoki po stronie Emitenta i nie będzie podstawą do jakiegokolwiek odpowiedzialności Emitenta wobec takiego Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego.
- 4.7. Wierzytelności z tytułu Obligacji na żądanie Obligatariusza lub posiadacza Rachunku Zbiorczego mogą zostać zaliczone na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji.

## **5. OPODATKOWANIE**

- 5.1. Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych, jeśli wynikają one z obowiązujących przepisów prawa, zgodnie ze stosownymi Regulacjami.
- 5.2. Jeżeli z jakiegokolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych, Emitent nie będzie zobowiązany do dokonania na rzecz Obligatariuszy zapłaty jakichkolwiek kwot wyrównujących pobrane podatki, opłaty lub inne należności publicznoprawne, ani jakichkolwiek innych płatności.

## **6. WYKUP OBLIGACJI**

- 6.1. Obligacje danej serii zostaną wykupione przez Emitenta w dniu wskazanym w Suplemencie dotyczącym Obligacji tej serii („**Dzień Wykupu**”) lub w Dniu Przedterminowego Wykupu.
- 6.2. Emitent zapłaci w Dniu Wykupu lub Dniu Przedterminowego Wykupu za każdą Obligację Kwotę do Zapłaty, obejmującą Należność Główną, Kwotę Odsetek za ostatni Okres Odsetkowy, oraz – w przypadku wykupu Obligacji na podstawie Punktu 7.4 – Premię. Płatności z tytułu Obligacji związane z ich wykupem dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na podstawie i zgodnie ze stosownymi Regulacjami.
- 6.3. Z chwilą dokonania wykupu Obligacji, zgodnie z postanowieniami niniejszych Warunków Emisji, Obligacje zostaną umorzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach oraz mającymi zastosowanie Regulacjami.
- 6.4. Z zastrzeżeniem postanowień Punktu 7.3 niniejszych Warunków Emisji, Obligatariuszowi nie będzie przysługiwało prawo do żądania wykupu Obligacji przed Dniem Wykupu.

## 7. PRZEDTERMINOWY WYKUP OBLIGACJI

### 7.1. Przedterminowy Wykup Obligacji za zgodą Zgromadzenia Obligatariuszy

7.1.1. Wystąpienie każdego z poniższych zdarzeń będzie stanowiło Podstawę Przedterminowego Wykupu:

(a) Niedozwolone Nabycie

Emitent lub inny członek Grupy obejmie lub nabędzie dowolną liczbę Praw Udziałowych jakiegokolwiek podmiotu niebędącego członkiem Grupy, lub nabędzie przedsiębiorstwo lub zorganizowaną część przedsiębiorstwa od podmiotu niebędącego członkiem Grupy, inaczej niż w ramach Dozwolonego Nabycia.

(b) Niedozwolona Gwarancja

Emitent lub inny członek Grupy udzieli gwarancji lub poręczenia innej niż Dozwolona Gwarancja, bądź przystąpi do długu lub dokona zwolnienia z odpowiedzialności (*indemnity*), inaczej niż w ramach Dozwolonej Gwarancji.

(c) Niedozwolona Pożyczka

Emitent lub inny członek Grupy udzieli (stanie się wierzycielem z tytułu) Pożyczki, innej niż Dozwolona Pożyczka.

(d) Niedozwolone Rozporządzenie

Nastąpi Niedozwolone Rozporządzenie.

(e) Niedozwolona Wypłata Dywidendy

Emitent dokona wypłaty dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy, ceny za nabywane przez Emitenta akcje własne lub zwrotu dopłat na rzecz swojego akcjonariusza, innej niż Dozwolona Wypłata Dywidendy.

(f) Niedozwolone Zadłużenie Finansowe

Emitent lub członek Grupy zaciągnie Zadłużenie Finansowe, inne niż Dozwolone Zadłużenie Finansowe.

(g) Naruszenie Wskaźnika Finansowego

W Dniu Badania:

(i) Wskaźnik Pokrycia Odsetek (*Interest Cover Ratio*) będzie niższy niż 1,5:1; lub

(ii) Wskaźnik Zadłużenia (*Leverage Ratio*) będzie wyższy niż 4,5:1.

Nie dojdzie do wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w niniejszym Podpunkcie, jeśli w Okresie Naprawczym, określonym w Podpunkcie 7.1.2(d), Emitent dostarczy Zaświadczenie o Zgodności potwierdzające wystąpienie po Dniu Badania, zdarzenia lub zdarzeń, które jeśli wystąpiłyby nie później niż w Dniu Badania, miałyby taki wpływ na kalkulację Wskaźnika Pokrycia Odsetek lub Wskaźnika Zadłużenia, że żaden ze wskazanych powyżej wskaźników nie przekroczyłby wartości wskazanych powyżej. W takim wypadku Zaświadczenie o

Zgodności powinno wskazywać szczegóły takiego zdarzenia lub zdarzeń, ich wpływ na kalkulację Wskaźnika Pokrycia Odsetek lub Wskaźnika Zadłużenia oraz ponowne wyliczenie obu wskaźników z uwzględnieniem tego zdarzenia lub zdarzeń.

(h) Naruszenie obowiązków informacyjnych

Emitent naruszy którykolwiek z obowiązków wynikających z Punktu 9 (*Obowiązki Informacyjne*).

(i) Przypadek naruszenia innego Zadłużenia Finansowego

Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Istotnej Spółki Zależnej, inne niż Zadłużenie Finansowe z tytułu Obligacji wyemitowanych w ramach Programu w stosunku do banku, instytucji kredytowej lub instytucji finansowej, w łącznej kwocie przekraczającej 200.000.000 (słownie: dwieście milionów) złotych nie zostanie spłacone w terminie wymagalności (z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie naruszenia takiego zobowiązania, jeśli okres taki jest przewidziany w dokumentacji danego Zadłużenia Finansowego).

(j) Wniosek wierzyciela o ogłoszenie upadłości

Wierzyciel Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej złoży w sądzie wniosek o ogłoszenie upadłości Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej, chyba że Emitent (lub Istotna Spółka Zależna) rozsądnie wykaże, że wniosek taki jest bezzasadny, złożony w złej wierze lub wniosek taki zostanie odrzucony, oddalony lub odpowiednie postępowanie zostanie umorzone w terminie 90 dni od złożenia wniosku.

(k) Restrukturyzacja Zadłużenia Finansowego lub układ

Emitent lub Istotna Spółka Zależna ze względu na nieusuwalne trudności w spłacie Zadłużenia Finansowego podejmie formalne działania mające na celu wszczęcie postępowania restrukturyzacyjnego uregulowanego w Ustawie Prawo Restrukturyzacyjne lub innej regulacji, która ją zastąpi.

(l) Nieprawdziwość oświadczeń

Którerekolwiek z oświadczeń złożonych przez Emitenta w niniejszych Warunkach Emisji okaże się znacząco nieprawdziwe w całości lub w części na moment, w którym zostało złożone i złożenie takiego oświadczenia spowoduje u Obligatariusza rzeczywistą istotną stratę finansową.

(m) Niewykonywanie ostatecznych orzeczeń sądowych i decyzji administracyjnych

Emitent nie wykona ostatecznego orzeczenia sądowego lub decyzji administracyjnej, w wyniku której Emitent zobowiązany jest do zapłaty kwoty wyższej niż 100.000.000 (słownie: sto milionów) złotych. Jako „ostateczne” uznaje się orzeczenia sądowe lub decyzje administracyjne wydane po wyczerpaniu wszelkich środków i procedur odwoławczych lub zaskarżenia przed polskimi lub międzynarodowymi organami sądowymi lub administracyjnymi, lub po upływie terminów na wszczęcie wszelkich postępowań odwoławczych, kasacyjnych bądź rewizyjnych.

7.1.2. W razie wystąpienia którejkolwiek z Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunkcie 7.1.1, obowiązywać będą następujące zasady:

- (a) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jej wystąpieniu, w formie Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu; W terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych po otrzymaniu Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu Obligatariuszom będzie przysługiwać prawo zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (b) Niezależnie od powyższego obowiązku Emitenta, każdy Obligatariusz, po powzięciu wiadomości o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, o której Emitent nie zawiadomił wszystkich Obligatariuszy w formie Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu, może żądać wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w Podpunkcie (c) poniżej, w którym pozostali Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy; Zgłoszenie przez Obligatariusza żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, o którym mowa w Podpunkcie (c) poniżej, będzie równoznaczne ze zgłoszeniem przez tego Obligatariusza chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;
- (c) W przypadku zgłoszenia przez któregokolwiek z Obligatariuszy (i) chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem (a) powyżej lub (ii) żądania, o którym mowa w Podpunkcie (b) powyżej, Emitent zobowiązany będzie w ciągu 5 (pięciu) Dni Roboczych zawiadomić wszystkich Obligatariuszy o takim fakcie (zamieszczając stosowną informację na Stronie Internetowej), wyznaczając jednocześnie okres, nie krótszy niż 5 (pięć) Dni Roboczych, ale nie dłuższy niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych, w którym pozostali Obligatariusze będą uprawnieni do zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy; Zgłoszenie żądania, o którym mowa w Podpunkcie (b) powyżej, jak również zgłoszenie chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy składa się Emitentowi i Organizatorowi Emisji na piśmie na adres Oznaczonego Biura lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: obligatariusze@cyfrowypolsat.pl oraz Organizatora Emisji: bonds@trigon.pl;
- (d) W odniesieniu do każdej Podstawy Przedterminowego Wykupu, z wyjątkiem Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz (k) powyżej, obowiązywać będzie okres naprawczy („Okres Naprawczy”) liczony od dnia (i) przekazania przez Emitenta Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w Podpunkcie (a) powyżej, lub (ii) doręczenia przez Obligatariusza żądania, o którym mowa w Podpunkcie (b) powyżej, przy czym: (1) w odniesieniu do Podstawy Przedterminowego Wykupu określonej w Podpunkcie (j) Okres Naprawczy będzie wynosił 90 (dziewięćdziesiąt) dni, oraz (2) w odniesieniu do każdej innej Podstawy Przedterminowego Wykupu (z wyjątkiem Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz (k) powyżej), Okres Naprawczy będzie wynosił 30 (trzydzieści) dni;
- (e) Jeśli w wyniku Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu lub zawiadomienia Obligatariuszy, o którym mowa w Podpunkcie (c) powyżej, chęć udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgłoszą Obligatariusze posiadający Obligacje, których łączna wartość nominalna odpowiada co najmniej 5% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji: (i) w razie wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz (k) powyżej, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem (a) lub (c) powyżej, a (ii) w razie wystąpienia innych Podstaw Przedterminowego Wykupu, jeżeli przed upływem Okresu Naprawczego dana Podstawa Przedterminowego Wykupu nie ustanie, Emitent



zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od późniejszej z dat: (1) ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem (a) lub (c) powyżej, lub (2) zakończenia Okresu Naprawczego; Data, godzina oraz miejsce Zgromadzenia Obligatariuszy zostaną wyznaczone w informacji o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy, zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy;

- (f) Jeżeli (i) w Okresie Naprawczym, lub (ii) po upływie Okresu Naprawczego, ale do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy, lub (iii) w odniesieniu do Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz (k) powyżej, do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy, dana Podstawa Przedterminowego Wykupu ustanie (bez względu na to, czy jej ustanie zostanie spowodowane przez Emitenta lub innego członka Grupy lub w inny sposób), Obligatariuszom nie będą przysługiwać żadne prawa z tytułu wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu, w szczególności prawo żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji, z wyjątkiem Marży Odsetkowej powiększonej zgodnie z Podpunktem 3.6(g);
- (g) W razie ustania Podstawy Przedterminowego Wykupu, zarówno w czasie trwania Okresu Naprawczego, jak i po jego upływie (ale do daty Zgromadzenia Obligatariuszy, o którym mowa w Podpunkcie (e) powyżej) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jej ustaniu, w formie Zawiadomienia o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu;
- (h) Jeżeli w czasie określonym w Podpunkcie (f) powyżej Podstawa Przedterminowego Wykupu nie ustanie, Zgromadzenie Obligatariuszy posiadających Obligacje danej serii będzie mogło podjąć uchwałę o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu na skutek wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunkcie 7.1.1; Do podjęcia takiej uchwały wymagana jest większość 2/3 głosów przypadających na całość Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji danej serii. W przypadku podjęcia takiej uchwały, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji danej serii; Dla uniknięcia wątpliwości, w razie ustania Podstawy Przedterminowego Wykupu po podjęciu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wyrażającej zgodę na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu, o której mowa w niniejszym Podpunkcie (h), prawo żądania Przedterminowego Wykupu przez Obligatariuszy nie wygaśnie.

## 7.2. **Przedterminowy Wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza**

7.2.1. Każde z poniższych zdarzeń będzie stanowić Przypadek Naruszenia:

### (a) Brak płatności

Emitent będzie w zwłoce z dokonaniem płatności któregośkolwiek ze świadczeń wynikających z Obligacji w terminie jego wymagalności, chyba że niedokonanie płatności będzie niezawinione, w tym spowodowane przyczynami technicznymi lub administracyjnymi i płatność taka zostanie dokonana w terminie 3 (trzech) Dni Roboczych od terminu wymagalności.

### (b) Niewypłacalność

Wystąpi którekolwiek z następujących zdarzeń: (i) Emitent lub Istotna Spółka Zależna uzna na piśmie swoją niewypłacalność; lub (ii) Emitent lub Istotna Spółka Zależna

złoży wniosek o ogłoszenie swojej upadłości; lub (iii) podjęta zostanie uchwała o rozwiązaniu bądź otwarciu likwidacji Emitenta; lub (iv) w odniesieniu do majątku Emitenta lub Istotnej Spółki Zależnej wyznaczony zostanie syndyk lub zarządca, albo zarząd takiego podmiotu złoży wniosek o wyznaczenie syndyka lub zarządcy.

(c) Zaprzestanie działalności

Grupa zaprzestanie prowadzenia, w całości lub znacznej części, działalności gospodarczej podstawowej dla Grupy.

(d) Wycofanie akcji Emitenta z obrotu na rynku regulowanym

Wszystkie akcje Emitenta zostaną wycofane z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

(e) Zmiana Kontroli

Nastąpi Zmiana Kontroli.

7.2.2. W razie wystąpienia Przypadku Naruszenia określonego w Podpunkcie 7.2.1, obowiązywać będą następujące zasady:

- (a) Emitent zawiadomi Obligatariuszy o wystąpieniu Przypadku Naruszenia niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego wystąpieniu, w formie Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia;
- (b) Od dnia następującego po dniu, w którym wystąpił taki Przypadek Naruszenia, każdy Obligatariusz będzie uprawniony do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych przez niego Obligacji;
- (c) W razie ustania Przypadku Naruszenia Emitent zawiadomi Obligatariuszy o ustaniu Przypadku Naruszenia niezwłocznie po powzięciu wiadomości o jego ustaniu, w formie Zawiadomienia o Ustaniu Przypadku Naruszenia.

7.3. W przypadkach opisanych w Podpunktach 7.1.1 oraz 7.2.1 niniejszych Warunków Emisji, będą miały zastosowanie poniższe dodatkowe zasady:

- (a) Żądanie Przedterminowego Wykupu powinno nastąpić poprzez złożenie przez Obligatariusza żądania Przedterminowego Wykupu Emitentowi, oraz odpowiedniego oświadczenia Uczestnikowi Systemu Depozytowego, wskazującego m.in. liczbę Obligacji podlegających wykupowi, w formie i terminach określonych w regulacjach tego Uczestnika Systemu Depozytowego; Obligatariusze zostaną powiadomieni o zmianie sposobu złożenia żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji wynikającej ze zmiany stosownych przepisów lub Regulacji;
- (b) Przedterminowy Wykup, o którym mowa w Podpunkcie (a) powyżej zostanie przeprowadzony zgodnie z § 118 Szczegółowych Zasad lub innymi stosownymi Regulacjami, które go zastępują;
- (c) Dzień Przedterminowego Wykupu nastąpi 6. Dnia Roboczego po dniu złożenia przez Obligatariusza oświadczenia, o którym mowa powyżej.



#### 7.4. Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu

- (a) Emitent ma w każdym czasie prawo do przeprowadzenia Przedterminowego Wykupu Obligacji („**Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu**”). O zamiarze skorzystania przez niego z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu Emitent zawiadomi Obligatariuszy nie później niż na 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu. Zawiadomienie, o którym mowa w poprzedzającym zdaniu, nastąpi zgodnie z Punktem 14 (*Zawiadomienia*) niniejszych Warunków Emisji.
- (b) Prawo Emitenta do Przedterminowego Wykupu może zostać wykonane w każdym czasie przed Dniem Wykupu, zarówno w odniesieniu do wszystkich, jak i części wyemitowanych i niewykupionych (nieumorzonych) Obligacji, jednak Przedterminowy Wykup nie może dotyczyć Obligacji danej serii stanowiących mniej niż 10% łącznej wartości nominalnej Obligacji tej serii, lub wszystkich niewykupionych Obligacji (danej serii), w przypadku gdyby ich łączna wartość nominalna była niższa niż kwota wskazana powyżej.
- (c) W przypadku Przedterminowego Wykupu części Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, z zastrzeżeniem dobrowolnych zgłoszeń Obligacji do wykupu, o których mowa w Podpunkcie 7.4(d) poniżej (jeśli takie zgłoszenia będą przewidywane), Obligacje będą wykupowane od Obligatariuszy proporcjonalnie do stanu Obligacji zapisanych na ich Rachunkach Obligacji. Liczba Obligacji wykupowanych od poszczególnych Obligatariuszy zostanie ustalona zgodnie ze stosownymi Regulacjami, w szczególności § 123 Szczegółowych Zasad lub innymi stosownymi Regulacjami, które go zastąpią.
- (d) W przypadku Przedterminowego Wykupu części Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu realizowanego na podstawie dobrowolnych zgłoszeń Obligacji do wykupu (jeśli takie zgłoszenia będą przewidywane), Obligacje będą wykupowane od Obligatariuszy na podstawie zgłoszeń Obligatariuszy do wykupu otrzymanych przez Uczestników Systemu Depozytowego od Obligatariuszy. W sytuacji gdy zgłoszenia do wykupu będą dotyczyły liczby Obligacji większej niż liczba Obligacji wskazana przez Emitenta do wykupu, KDPW dokona redukcji zgłoszeń, zgodnie z § 120 Szczegółowych Zasad lub innymi stosownymi Regulacjami, które go zastąpią.
- (e) W przypadku Przedterminowego Wykupu wszystkich Obligacji w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, Obligacje będą wykupowane od Obligatariuszy zgodnie z § 117a Szczegółowych Zasad lub innymi stosownymi Regulacjami, które go zastąpią.
- (f) Przedterminowy Wykup przeprowadzany w wyniku skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu nastąpi według ich wartości nominalnej wraz z narosłymi odsetkami oraz za zapłatą Premii.

#### 8. OŚWIADCZENIA I ZAPEWNIENIA EMITENTA

##### 8.1. Emitent oświadcza, że:

- (a) Emitent jest spółką akcyjną należycie utworzoną i działającą zgodnie z prawem polskim;
- (b) Z zastrzeżeniem Zastrzeżeń Prawnych, Emitent posiada lub będzie posiadał niezbędne uprawnienia i zgody swoich organów umożliwiające mu emisję i wykonanie zobowiązań z tytułu Obligacji;

- (c) Z zastrzeżeniem Zastrzeżeń Prawnych, zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji będą zgodne z prawem, wiążące i wykonalne;
  - (d) Zobowiązania Emitenta z tytułu Obligacji, które będą wyemitowane na podstawie niniejszych Warunków Emisji, będą miały równy status z innymi niezabezpieczonymi i nieuprzywilejowanymi zobowiązaniami Emitenta, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa;
  - (e) Wszelkie informacje (z późniejszymi uzupełnieniami), które zostały udostępnione Obligatariuszom przez Emitenta lub jego przedstawicieli są kompletne i poprawne we wszystkich istotnych aspektach i nie zawierają żadnych niezgodnych z prawdą stwierdzeń i nie pomijają stwierdzeń, które są niezbędne, aby oświadczenia i zapewnienia zawarte w Warunkach Emisji oraz przekazywane Obligatariuszom nie wprowadzały w błąd; oraz
  - (f) Emitent nie jest wpisany do rejestru dłużników niewypłacalnych, o którym mowa w art. 55 Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym z dnia 20 sierpnia 1997 roku (Dz. U. z 2018 roku, poz. 986, ze zm.).
- 8.2. Powyższe oświadczenia będą złożone nabywcom Obligacji w Dniu Emisji danych Obligacji, według stanu na Dzień Emisji.

## **9. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE**

- 9.1. Emitent do Dnia Wykupu lub Dnia Przedterminowego Wykupu ostatniej niewykupionej Obligacji danej serii będzie zobowiązany do udostępniania Obligatariuszom w siedzibie Emitenta następujących sprawozdań finansowych w następujących terminach:
- (a) kwartalne niezbadane skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z MSSF, za pierwszy i trzeci kwartał, w terminie 60 dni od daty zakończenia pierwszego oraz trzeciego kwartału;
  - (b) śródroczne podlegające przeglądowi skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z MSSF w terminie 62 dni od daty zakończenia półrocza; oraz
  - (c) roczne zbadane przez biegłego rewidenta skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta (wraz z opinią biegłego rewidenta), sporządzone zgodnie z MSSF, w terminie 120 dni od zakończenia danego Roku Obrotowego.
- 9.2. Wraz z udostępnieniem sprawozdań finansowych, o których mowa w Punkcie 9.1 powyżej oraz na ich podstawie, Emitent udostępni Obligatariuszom do wglądu w siedzibie Emitenta oświadczenie podpisane przez osoby uprawnione do reprezentacji Emitenta, sporządzone zgodnie ze wzorem wskazanym w Załączniku 3 do niniejszych Warunków Emisji („Zaświadczenie o Zgodności”).
- 9.3. Za równoznaczne z udostępnieniem sprawozdań finansowych, Zaświadczeń o Zgodności, dokonaniem (udostępnieniem) Zawiadomień o Przypadku Naruszenia, Zawiadomień o Podstawie Przedterminowego Wykupu, Zawiadomień o Ustaniu Przypadku Naruszenia, Zawiadomień o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu oraz innych zawiadomień, o których mowa w niniejszych Warunkach Emisji lub Ustawie o Obligacjach, będzie się uznawać ich publikację w odpowiednim terminie na Stronie Internetowej lub na stronie internetowej ASO GPW, na którym notowane będą Obligacje lub w inny sposób zgodny ze stosownymi regulacjami GPW, bądź też przekazanie do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego

publikowanego zgodnie z wymogami Rozporządzenia MAR, Ustawy o Ofercie lub stosownych Regulacji, w tym aktów wykonawczych do wskazanych powyżej przepisów.

## **10. PRZETWARZANIE DANYCH OSOBOWYCH PRZEZ EMITENTA**

- 10.1. Z nabyciem Obligacji związane jest przekazanie Emitentowi informacji dotyczących Obligatariusza oraz, w odniesieniu do Rachunku Zbiorczego – jego posiadacza, w zakresie, w jakim jest to niezbędne do przeprowadzenia emisji Obligacji i dokonania innych czynności przewidzianych w niniejszych Warunkach Emisji. Podanie danych osobowych przez Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osoby fizyczne reprezentujące Obligatariusza jest warunkiem nabycia Obligacji i każdy Obligatariusz jest zobowiązany do ich podania pod rygorem odrzucenia deklaracji przyjęcia propozycji nabycia Obligacji lub odrzucenia złożonego zapisu na Obligację.
- 10.2. Administratorem danych osobowych Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza będzie Emitent, z którym można się skontaktować (i) pisemnie, kierując korespondencję pod adres ul. Łubinowa 4a, 03-878 Warszawa, lub (ii) e-mailowo, pod adresem [iod@cyfrowypolsat.pl](mailto:iod@cyfrowypolsat.pl).
- 10.3. Podstawę prawną do przetwarzania danych osobowych Obligatariuszy będących osobami fizycznymi lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariuszy przez Emitenta stanowi art. 6 ust. 1 lit. b) oraz lit. c) RODO (lub inne przepisy, które je zastępują), tj. dane osobowe będą przetwarzane w celu wykonania umowy – stosunku prawnego pomiędzy Emitentem a Obligatariuszem wynikającego z nabycia Obligacji oraz w celu wypełnienia przez Emitenta obowiązków prawnych wynikających z przepisów podatkowych oraz z przepisów regulujących zasady emisji obligacji oraz obrotu papierami wartościowymi.
- 10.4. Emitent na podstawie art. 13 ust. 1 RODO informuje, że będzie przetwarzał dane każdego Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza w zakresie potrzebnym do wykonywania praw i obowiązków Emitenta, jak również innych podmiotów zaangażowanych w emisję Obligacji, w związku z emisją Obligacji, jak również na podstawie stosownych przepisów prawa i Regulacji, w tym odnoszących się do obowiązków podatkowych, zasad emisji obligacji oraz zasad obrotu papierami wartościowymi.
- 10.5. Dane osobowe Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza mogą być udostępniane przez Emitenta innym odbiorcom, którymi mogą być w szczególności Organizator Emisji, KDPW, GPW oraz inne podmioty, które będą wykonywały odpowiednie funkcje w związku z emisją Obligacji. Dane osobowe nie będą przekazywane poza teren Europejskiego Obszaru Gospodarczego. W oparciu o otrzymane dane osobowe Emitent nie będzie podejmował zautomatyzowanych decyzji, w tym decyzji będących wynikiem profilowania.
- 10.6. Dane osobowe Obligatariusza będącego osobą fizyczną lub osób fizycznych reprezentujących Obligatariusza będą przetwarzane przez Emitenta przez okres niezbędny do realizacji celów przetwarzania wskazanych powyżej, tj.: (i) w zakresie wypełniania zobowiązań prawnych ciążyących na Emitencie w związku z emisją Obligacji – do czasu wypełnienia zobowiązań z tego tytułu przez Emitenta; lub (ii) do czasu wypełnienia obowiązków prawnych Emitenta stanowiących podstawę tego przetwarzania.
- 10.7. Każdy z Obligatariuszy będących osobą fizyczną oraz każda z osób fizycznych reprezentujących Obligatariuszy ma prawo (i) żądać dostępu do swoich danych, a także żądać ich sprostowania, ograniczenia ich przetwarzania, o ile zajdzie przesłanka określona w art. 18 RODO lub ich usunięcia (w przypadkach wskazanych w art. 17 ust. 1 lit e) RODO, tj. w celu wywiązania się z obowiązku prawnego przewidzianego w prawie Unii Europejskiej lub prawie państwa członkowskiego, któremu podlega administrator); oraz (ii) wnieść skargę do organu

nadzorczy, którym w Rzeczypospolitej Polskiej jest Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych, w razie uznania, że przetwarzanie danych osobowych narusza przepisy RODO.

## **11. NOTOWANIE OBLIGACJI**

Emitent zamierza ubiegać się o wprowadzenie Obligacji do obrotu w ASO GPW. Intencją Emitenta jest aby uchwała Zarządu GPW w przedmiocie wprowadzenia Obligacji do ASO GPW została podjęta przez Zarząd GPW nie później niż na 2 (dwa) Dni Robocze przed Dniem Emisji. Ewentualne opóźnienie w podjęciu przez Zarząd GPW uchwały wskazanej powyżej może wpłynąć na zmianę Dnia Emisji wskazanego w Suplemencie.

## **12. PRZENIESIENIE PRAW Z OBLIGACJI**

- 12.1. Obligacje zostaną zarejestrowane w depozycie, o którym mowa w art. 8 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.
- 12.2. W przypadku, gdy Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych, będą przysługiwały Obligatariuszom będącym posiadaczami Rachunków Papierów Wartościowych.
- 12.3. W przypadku, gdy Obligacje zostaną zapisane na Rachunkach Zbiorczych, będą przysługiwały osobom wskazanym podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego Rachunku Zbiorczego jako osoby uprawnione z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym.
- 12.4. Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie, Ustawy o Obligacjach oraz stosownymi Regulacjami.
- 12.5. Obligacje wykupione w Dniu Wykupu lub w Dniu Przedterminowego Wykupu zostaną umorzone zgodnie z Ustawą o Obligacjach i mającymi zastosowanie Regulacjami.

## **13. FUNKCJA ORGANIZATORA I WSPÓŁORGANIZATORÓW EMISJI**

- 13.1. W sprawach związanych z Obligacjami, Organizator Emisji oraz Współorganizatorzy Emisji, działają wyłącznie jako pełnomocnicy Emitenta i nie ponoszą żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne inne obowiązki Emitenta wynikające z Obligacji. Organizator Emisji ani Współorganizatorzy Emisji nie pełnią funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 79 Ustawy o Obligacjach. Organizator Emisji ani Współorganizatorzy Emisji nie pełnią funkcji agenta emisji w rozumieniu art. 7a Ustawy o Obrocie.
- 13.2. Organizator Emisji zobowiązany jest pośredniczyć w kontaktach pomiędzy Emitentem, a Obligatariuszami.
- 13.3. Organizator Emisji ani Współorganizatorzy Emisji nie ponoszą odpowiedzialności za żadną stratę ani szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z nabyciem Obligacji.
- 13.4. Organizator Emisji lub Współorganizatorzy Emisji, w ramach prowadzonej działalności, współpracują z Emitentem w zakresie różnych usług oraz posiadają informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości spełnienia świadczeń wynikających z Obligacji, jednakże nie są uprawnieni do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba że Emitent wyraźnie wskaże dokumenty i informacje, które mają być przekazane Obligatariuszom w związku z Obligacjami i pełnieniem funkcji Organizatora Emisji lub Współorganizatorów Emisji. Wykonywanie przez Organizatora Emisji lub Współorganizatorów Emisji określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia Organizatorowi Emisji, Współorganizatorom Emisji ani ich podmiotom zależnym



lub stowarzyszonym świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi, posiadania Obligacji lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

#### **14. ZAWIADOMIENIA**

- 14.1. Jeśli stosowne Regulacje lub niniejsze Warunki Emisji nie stanowią inaczej, wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane poprzez publikację na Stronie Internetowej, chyba że zostały przekazane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego publikowanego zgodnie z wymogami Rozporządzenia MAR, Ustawy o Ofercie, innych stosownych Regulacji oraz innych właściwych przepisów prawa.
- 14.2. Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na Stronie Internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent przekazywać będzie, w postaci drukowanej, Organizatorowi Emisji.
- 14.3. Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta lub Organizatora Emisji będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską na adres Oznaczonego Biura danego podmiotu oraz gdy podmiot wysyłający takie zawiadomienie otrzyma potwierdzenie jego doręczenia.

#### **15. OZNACZONE BIURO**

- 15.1. Oznaczone biuro:

- (a) Emitenta – znajduje się w Warszawie, przy ulicy Łubinowej 4a, 03-878 Warszawa;
- (b) Organizatora Emisji – znajduje się w Warszawie, przy ulicy Puławskiej 2 (bud. B), 02-566 Warszawa,

(„Oznaczone Biuro”).

- 15.2. O zmianie adresu Oznaczonego Biura Emitenta bądź Organizatora Emisji Obligatariusze zostaną poinformowani zgodnie z Punktem 14 (*Zawiadomienia*), z wyprzedzeniem 5 (pięciu) Dni Roboczych.

#### **16. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

- 16.1. Ustanawia się Zgromadzenie Obligatariuszy dla danej serii Obligacji.
- 16.2. Obligatariusze mogą podejmować uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy na Zgromadzeniu Obligatariuszy w każdej sprawie zgłoszonej do porządku obrad przez Obligatariusza lub Emitenta, zgodnie z niniejszymi Warunkami Emisji.
- 16.3. Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy podejmowane są zgodnie z Regulaminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 16.4. Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowi integralną część niniejszych Warunków Emisji.

#### **17. ZMIANY WARUNKÓW EMISJI**

Z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa, postanowienia Punktów od 1 do 16, Suplement stanowiący Załącznik 1 do niniejszych Warunków Emisji, Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik 2 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zaświadczenia o Zgodności stanowiący Załącznik 3 do

niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zawiadomienia o Przypadku Naruszenia stanowiący Załącznik 4 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zawiadomienia o Podstawie Przedterminowego Wykupu stanowiący Załącznik 5 do niniejszych Warunków Emisji, Wzór Zawiadomienia o Ustaniu Przypadku Naruszenia stanowiący Załącznik 6 do niniejszych Warunków Emisji oraz Wzór Zawiadomienia o Ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu stanowiący Załącznik 7 do niniejszych Warunków Emisji, mogą zostać zmienione za zgodą Emitenta, wyrażoną w formie oświadczenia o wyrażeniu zgody na zmianę Warunków Emisji umieszczonego na Stronie Internetowej oraz na podstawie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy.

## **18. PRZEDAWNIEŃ ROSZCZEŃ**

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

## **19. PRAWO WŁAŚCIWE**

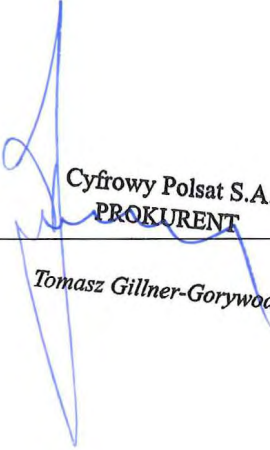
- 19.1. Obligacje są wyemitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.
- 19.2. Wszelkie związane z Obligacjami spory będą rozstrzygane w postępowaniu przed polskim sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

Warszawa, data 29 stycznia 2020 roku

CYFROWY POLSAT S.A.

Prezes Zarządu

  
Mirosław Błaszczyk

  
Cyfrowy Polsat S.A.  
PROKURENT

Tomasz Gillner-Gorywoda





## Załącznik 1

### SUPLEMENT

Niniejszy dokument stanowi suplement do Warunków Emisji Obligacji z dnia 29 stycznia 2020 roku, emitowanych przez Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie („**Warunki Emisji**”) w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 1.000.000.0000 (słownie: jeden miliard złotych („**Program**”).

Warunki Emisji wraz z Suplementem stanowią jednolite warunki emisji Obligacji.

Terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Suplemencie mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

#### Szczegółowe warunki emisji Obligacji

1.	Oznaczenie serii:	C
2.	Podstawa prawna emisji:	Obligacje emitowane są na podstawie:  (A) Ustawy o Obligacjach;  (B) uchwały Zarządu Emitenta w sprawie emisji obligacji serii C oraz akceptacji warunków emisji obligacji serii C z dnia 29 stycznia 2020 roku oraz uchwały Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii C, w tym na zaciągnięcie przez Emitenta zobowiązania finansowego w związku z emisją obligacji serii C z dnia 29 stycznia 2020 roku; oraz  (C) w trybie określonym w art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach
3.	Maksymalna liczba obligacji proponowanych do nabycia na podstawie niniejszych Warunków Emisji/Liczba emitowanych Obligacji:	1.000.000 (słownie: jeden milion)
4.	Dzień Emisji:	14 lutego 2020 roku
5.	Dzień Wykupu:	12 lutego 2027 roku
6.	Łączna wartość nominalna emitowanych Obligacji:	1.000.000.000,00 (słownie: jeden miliard) złotych
7.	Wartość nominalna jednej Obligacji	1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych
8.	Oprocentowanie:	Zmienne
9.	Pierwszy Dzień Płatności Odsetek:	14 sierpnia 2020 roku
10.	Stopa Bazowa:	WIBOR (Warsaw Interbank Offered Rate), dla sześciomiesięcznych depozytów złotych,

		<p>publikowana na stronie „WIBO” przez Serwis Informacyjny Thomson Reuters lub jego następcę, o godz. 11:00 lub około tej godziny czasu środkowoeuropejskiego (bądź o innej godzinie, o której fixing jest danego dnia dokonywany zgodnie z regulacjami dotyczącymi ustalania stawki WIBOR).</p> <p>Jeśli WIBOR będzie ujemny, to przyjmuje się, że Stopa Bazowa jest równa zero.</p>
11.	Marża Odsetkowa:	<p>(a) Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest niższy lub równy 3,5:1: 165 bps;</p> <p>(b) Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 3,5:1, ale niższy lub równy 4,0:1: 165 bps + 25 bps;</p> <p>(c) Jeżeli Wskaźnik Zadłużenia na koniec ostatniego Kwartału Obrotowego, dla którego zostały udostępnione sprawozdania finansowe zgodnie z Punktem 9.1 Warunków Emisji, poprzedzającego Dzień Ustalenia Stopy Procentowej, jest wyższy niż 4,0:1: 165 bps + 75 bps.</p>
12.	Dodatkowa Marża Odsetkowa:	200 bps
13.	Czas trwania depozytów, o którym mowa w Podpunkcie 3.6(e) Warunków Emisji	6 miesięcy
14.	Cel emisji:	<p>Refinansowanie poniesionych przez Emitenta i spółki zależne Emitenta w latach 2017-2019 kosztów związanych z ich poprawą efektywności energetycznej i obniżeniem wykorzystania ilości komponentów elektronicznych, a w efekcie redukcją śladu węglowego Emitenta i jego spółek zależnych, zgodnie z <i>Green Bond Framework</i> dostępną na stronie internetowej Emitenta, pozytywnie zweryfikowaną w formie niezależnej opinii eksperckiej (<i>Second Party Opinion</i>) pod kątem zgodności z <i>Green Bond Principles 2018</i>.</p>
15.	Premia:	<p>(a) Jeśli Przedterminowy Wykup, w następstwie skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, nastąpi przed upływem roku od Dnia Emisji: 3% wartości nominalnej Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi;</p>

		<p>(b) Jeśli Przedterminowy Wykup, w następstwie skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, nastąpi przed upływem dwóch lat od Dnia Emisji, ale po upływie roku od Dnia Emisji: 1,5% wartości nominalnej Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi;</p> <p>(c) Jeśli Przedterminowy Wykup, w następstwie skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, nastąpi przed upływem trzech lat od Dnia Emisji, ale po upływie dwóch lat od Dnia Emisji: 0,75% wartości nominalnej Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi;</p> <p>(d) Jeśli Przedterminowy Wykup, w następstwie skorzystania przez Emitenta z Prawa Emitenta do Przedterminowego Wykupu, nastąpi przed upływem czterech lat od Dnia Emisji, ale po upływie trzech lat od Dnia Emisji: 0,5% wartości nominalnej Obligacji podlegających Przedterminowemu Wykupowi.</p>
--	--	---

#### OKRESY ODSETKOWE

Okres odsetkowy	Pierwszy dzień Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek
1.	14 lutego 2020 r.	14 sierpnia 2020 r.
2.	14 sierpnia 2020 r.	14 lutego 2021 r.
3.	14 lutego 2021 r.	14 sierpnia 2021 r.
4.	14 sierpnia 2021 r.	14 lutego 2022 r.
5.	14 lutego 2022 r.	14 sierpnia 2022 r.
6.	14 sierpnia 2022 r.	14 lutego 2023 r.
7.	14 lutego 2023 r.	14 sierpnia 2023 r.
8.	14 sierpnia 2023 r.	14 lutego 2024 r.
9.	14 lutego 2024 r.	14 sierpnia 2024 r.
10.	14 sierpnia 2024 r.	14 lutego 2025 r.
11.	14 lutego 2025 r.	14 sierpnia 2025 r.
12.	14 sierpnia 2025 r.	14 lutego 2026 r.
13.	14 lutego 2026 r.	14 sierpnia 2026 r.
14.	14 sierpnia 2026 r.	12 lutego 2027 r.

Cyfrowy Polsat S.A.  
PROKURENT  
*Tomasz Gillner-Gorywoda*

CYFROWY POLSAT S.A.  
Prezes Zarządu  
*Mirosław Błaszczyk*

## Załącznik 2

### REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

#### 1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- (a) Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy znajduje zastosowanie do zgromadzeń obligatariuszy zwoływanych w związku z obligacjami serii C emitowanymi przez spółkę Cyfrowy Polsat S.A. („**Emitent**”) w ramach Programu, na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr 01/11/12/2019 z dnia 11 grudnia 2019 roku oraz uchwały rady nadzorczej Emitenta nr 4/11/12/2019 z dnia 11 grudnia 2019 roku oraz odpowiedniej uchwały emisyjnej zarządu Emitenta dla danej serii obligacji („**Obligacje**”) („**Zgromadzenie Obligatariuszy**”).
- (b) Terminy niezdefiniowane w niniejszym Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy mają znaczenie nadane im w warunkach emisji danej serii Obligacji („**Warunki Emisji**”).

#### 2. ZWOŁYWANIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta z jego własnej inicjatywy, bądź na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających Obligacje, których łączna wartość nominalna odpowiada co najmniej 10% łącznej wartości nominalnej danej serii Obligacji (z zastrzeżeniem Podpunktu (f) poniżej), z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych („**Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji**”). Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariusz lub Obligatariusze składają Emitentowi i Organizatorowi Emisji na piśmie na adres Oznaczonego Biura, lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: obligatariusze@cyfrowypolsat.pl oraz Organizatora Emisji: bonds@trigon.pl, wraz z uzasadnieniem oraz propozycją porządku obrad.
- (b) Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez ogłoszenie wskazujące datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także miejsce składania Świadczeń Depozytowych. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariuszy decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (c) Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się poprzez ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy opublikowane na Stronie Internetowej na co najmniej 21 (dwadzieścia jeden) dni przed jego planowaną datą.
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli cała Skorygowana Łączna Wartość Nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu Obligatariuszy, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
- (e) W przypadku zgłoszenia przez któregokolwiek z Obligatariuszy chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, w którym inni Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy w związku z wystąpieniem Podstawy Przedterminowego Wykupu, Emitent zobowiązany będzie w ciągu 5 (pięciu) Dni Roboczych zawiadomić wszystkich Obligatariuszy o takim zgłoszeniu (zamieszczając stosowną informację na

Stronie Internetowej), wyznaczając jednocześnie okres, nie krótszy niż 5 (pięć) Dni Roboczych, ale nie dłuższy niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych, w którym Obligatariusze będą uprawnieni do zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy. Zgłoszenie żądania wyznaczenia okresu, o którym mowa powyżej, jak również chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy składa się Emitentowi i Organizatorowi Emisji na piśmie na adres Oznaczonego Biura, lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres Emitenta: obligatariusze@cyfrowypolsat.pl oraz Organizatora Emisji: bonds@trigon.pl.

- (f) Jeśli w wyniku zawiadomienia Obligatariuszy, o którym mowa w Podpunkcie (e) powyżej chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgłoszą Obligatariusze, posiadający Obligacje odpowiadające co najmniej 5% Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji: (i) w razie wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu określonej w Podpunktach 7.1.1 (e) oraz (k) Warunków Emisji, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie Obligatariuszy w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy zgodnie z Podpunktem (e) powyżej, a (ii) w razie wystąpienia innej Podstawy Przedterminowego Wykupu wymienionej w Podpunkcie 7.1.1 Warunków Emisji, jeżeli w Okresie Naprawczym dana Podstawa Przedterminowego Wykupu nie ustanie, Emitent zobowiązany będzie zwołać Zgromadzenie w terminie 5 (pięciu) Dni Roboczych od późniejszej z dat: (1) ostatniego dnia, w którym Obligatariusze mogą zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy (e) powyżej, lub (2) zakończenia Okresu Naprawczego wskazanego w Podpunkcie 7.1.2(d) Warunków Emisji.
- (g) Zgromadzenia Obligatariuszy odbywają się w Warszawie. Dokładne miejsce odbycia Zgromadzenia Obligatariuszy określa Emitent w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (h) W Zgromadzeniu Obligatariuszy mają prawo uczestniczyć Obligatariusze, którzy złożyli u Emitenta Świadcstwa Depozytowe z terminem ważności nie krótszym niż 60 dni od dnia, na który wyznaczone jest Zgromadzenie Obligatariuszy, na co najmniej 7 (siedem) dni przed datą Zgromadzenia Obligatariuszy. Świadcstwa Depozytowe nie mogą zostać odebrane przed zakończeniem Zgromadzenia Obligatariuszy. Do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy nie uprawniają Obligacje posiadane przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust 1, pkt 44 Ustawy o Rachunkowości.
- (i) Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy („**Lista Obligatariuszy**”) Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 (trzy) dni robocze przed rozpoczęciem tego Zgromadzenia.
- (j) Lista Obligatariuszy zawiera imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo firmę oraz siedzibę Obligatariusza, a także liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
- (k) Obligatariusz ma prawo przeglądać Listę Obligatariuszy oraz żądać odpisu Listy Obligatariuszy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania Listy Obligatariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres. Obligatariusz ma również prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy te powinny zostać wydane najpóźniej na 7 (siedem) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (l) Z zastrzeżeniem Podpunktu (m) poniżej, Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście. Osoba



reprezentująca Obligatariusza na Zgromadzeniu Obligatariuszy powinna udowodnić upoważnienie do działania w imieniu Obligatariusza przedstawiając aktualną kopię odpisu z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego lub z innego odpowiedniego rejestru, do którego dany Obligatariusz jest wpisany lub informacji odpowiadającej odpisowi z rejestru, lub inny dokument stwierdzający, że dana osoba jest upoważniona do działania w imieniu danego Obligatariusza.

- (m) Obligatariusz może być reprezentowany na Zgromadzeniu Obligatariuszy przez pełnomocnika. Obligatariusz może występować jako pełnomocnik innego Obligatariusza. Pełnomocnikiem Obligatariusza może być także zastawnik i użytkownik Obligacji. Pełnomocnictwa należy udzielać na piśmie pod rygorem nieważności. Takiej samej formy wymaga odwołanie pełnomocnictwa. Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem, ani pracownik takiego podmiotu. Powyższe zasady stosuje się odpowiednio do innych przedstawicieli.
- (n) Oprócz Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy uczestniczy także członek zarządu Emitenta. W Zgromadzeniu Obligatariuszy mogą również brać udział inni reprezentanci Emitenta, Organizatora Emisji, doradcy finansowi lub prawni Emitenta lub Organizatora Emisji oraz doradcy finansowi lub prawni Obligatariuszy.
- (o) Prawo Obligatariusza do uczestnictwa w Zgromadzeniu Obligatariuszy obejmuje w szczególności prawo do:
  - (i) udziału w głosowaniu, oraz
  - (ii) zabierania głosu,przy czym każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (p) Organizator Emisji może dokonywać wskazane przez Emitenta czynności związane ze zwołaniem oraz odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (q) Emitent pokrywa uzasadnione i udokumentowane koszty związane ze zwołaniem i odbyciem Zgromadzenia Obligatariuszy, z wyłączeniem kosztów związanych z uczestnictwem w Zgromadzeniu Obligatariuszy danego Obligatariusza, jego reprezentantów, pełnomocników lub doradców.

### 3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek zarządu Emitenta lub wyznaczony przez zarząd Emitenta przedstawiciel.
- (b) Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy, spośród jego uczestników wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (c) Do obowiązków przewodniczącego Zgromadzenia Obligatariuszy należy:
  - (i) sprawdzanie i podpisywanie listy obecności oraz weryfikacja spełnienia wymogu kworum;
  - (ii) czuwanie nad sprawnym i właściwym przebiegiem obrad;





- (iii) udzielanie głosu oraz czuwanie nad merytorycznym przebiegiem dyskusji prowadzonych w trakcie obrad;
- (iv) zarządzanie przerw w obradach;
- (v) zarządzanie głosowań i czuwanie nad ich właściwym przebiegiem;
- (vi) zapewnienie, aby wszystkie sprawy umieszczone w porządku obrad zostały rozpatrzone;
- (vii) liczenie oddanych głosów (bądź sprawowanie nadzoru nad liczeniem oddanych głosów);
- (viii) podpisywanie listy obecności i sprawdzanie, czy została ona poprawnie sporządzona;

oraz wydawanie stosownych zarządzeń i poleceń służących wypełnieniu określonych wyżej obowiązków.

- (d) Przewodniczący może korzystać z pomocy wskazanych przez siebie osób w kwestiach technicznoorganizacyjnych.
- (e) Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności, zawierającą imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo firmę oraz siedzibę Obligatariusza, a także informacje na temat liczby Obligacji znajdujących się w posiadaniu danego Obligatariusza oraz liczby przysługujących Obligatariuszowi głosów. W przypadku uczestnictwa pełnomocnika Obligatariusza w Zgromadzeniu Obligatariuszy, lista obecności zawiera dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania pełnomocnika. Listę obecności podpisuje przewodniczący oraz wszyscy Obligatariusze obecni na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (f) Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (g) Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających przynajmniej 10% nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy lub Emitenta, lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję. Wniosek w tej sprawie może być składany wielokrotnie. Komisja składać się ma z trzech osób. Wnioskodawca bądź wnioskodawcy oraz Emitent mają prawo wyboru po jednym członku komisji. Trzeci członek komisji wybierany jest przez pozostałych Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy bezwzględną większością głosów. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad zgromadzenia.
- (h) Po przedstawieniu porządku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przewodniczący otwiera dyskusję, udzielając głosu uczestnikom według kolejności zgłoszeń. Uczestnicy mogą zabierać głos wyłącznie w sprawach umieszczonych w porządku obrad, będących w danej chwili przedmiotem dyskusji. Zmiana przez przewodniczącego kolejności spraw objętych porządkiem obrad wymaga zgody Zgromadzenia Obligatariuszy. Przedstawiciele Organizatora Emisji oraz Emitenta mogą zabierać głos poza kolejnością.
- (i) Każdy z uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy może zgłaszać pytania dotyczące spraw umieszczonych w porządku obrad.

- (j) Przewodniczący może zarządzić przerwę w obradach Zgromadzenia Obligatariuszy na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy bądź też Emitenta. Zarządzenie przerwy wymaga zgody Zgromadzenia Obligatariuszy. Łącznie przerwy w obradach nie mogą trwać dłużej niż 30 (trzydzieści) dni.
- (k) Z obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół podpisany przez przewodniczącego oraz osobę sporządzającą protokół. Protokół powinien zawierać stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy, stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał, wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać łączną liczbę głosów ważnych, procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji, liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji Zgromadzenia Obligatariuszy, a także zgłoszone sprzeciwy. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia Obligatariuszy. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany „postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji”, w rozumieniu art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, sporządza notariusz.
- (l) Emitent publikuje protokół na Stronie Internetowej w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go na tej stronie co najmniej przez okres 3 (trzech) miesięcy od dnia podjęcia ostatniej uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy.
- (m) Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.
- (n) Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
- (o) Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez zarząd Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.
- (p) Wszelkie kwestie związane ze zwoływaniem oraz prowadzeniem obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a nieuregulowane w Regulaminie oraz przepisach bezwzględnie obowiązującego prawa, ustalać będzie Organizator Emisji w porozumieniu z Emitentem.

#### 4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- (a) Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli w Zgromadzeniu Obligatariuszy biorą udział Obligatariusze reprezentujący co najmniej połowę Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji danej serii wyemitowanych na podstawie Warunków Emisji (kworum).
- (b) Jeżeli po upływie 90 minut od wyznaczonej w ogłoszeniu o jego zwołaniu godziny rozpoczęcia Zgromadzenia Obligatariuszy brak jest kworum, przewodniczący może zakończyć Zgromadzenie Obligatariuszy bez podejmowania uchwał. Dalsze oczekiwanie na zebranie się kworum Zgromadzenia Obligatariuszy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.



- (c) Zarząd Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu Obligatariuszy oświadczenie o Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji. Oświadczenie to może zostać złożone przez Zarząd Emitenta na piśmie lub odczytane na Zgromadzeniu Obligatariuszy przez członka Zarządu lub reprezentanta Zarządu, a następnie załączone do protokołu ze Zgromadzenia Obligatariuszy.
- (d) Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
- (e) Głosowania odbywają się w trybie pisemnym lub elektronicznie.
- (f) Głos oddaje się za pośrednictwem kart do głosowania, które przydziela się imiennie Obligatariuszom obecnym na Zgromadzeniu Obligatariuszy. Na karcie do głosowania zamieszcza się numer głosowania oraz napisy: „za”, „przeciw”, „wstrzymuję się”. Głos na karcie oddaje się poprzez jej okazanie z zakreśleniem napisów, które odpowiadają treści głosu głosującego. Jeżeli na karcie do głosowania nie został zakreślony napis lub został zakreślony więcej niż jeden napis, o którym mowa wyżej, lub gdy na karcie do głosowania zostały poczynione jakiejkolwiek dopiski, zmiany lub inne modyfikacje, głos jest nieważny.
- (g) Głosów nieważnych nie uwzględnia się przy ustalaniu wyników głosowania, są one natomiast uwzględniane dla potrzeb ustalenia kworum.
- (h) Wyniki każdego głosowania ogłasza przewodniczący, z podaniem liczby głosów oddanych „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz nieważnie oddanych głosów.
- (i) Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany Warunków Emisji, które wchodzi w zakres „postanowień kwalifikowanych warunków emisji” w rozumieniu art. 49 ust. 1 Ustawy o Obligacjach, wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (j) Z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa lub niniejszego Regulaminu Zgromadzenia Obligatariuszy, uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy mogą zapadać w odniesieniu do wszystkich postanowień Warunków Emisji. Do podjęcia takiej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy wymagana jest bezwzględna większość głosów Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, chyba, że Warunki Emisji lub niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariusz przewiduje wyraźnie inną większość.
- (k) Do podjęcia uchwały w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymagana jest zgoda wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- (l) Do podjęcia uchwały o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z prawa żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji danej serii na skutek wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunkcie 7.1.1 Warunków Emisji wymagana jest większość 2/3 głosów przypadających na całość Skorygowanej Łącznej Wartości Nominalnej Obligacji danej serii.
- (m) Zmiana Warunków Emisji wymaga także zgody Emitenta wyrażonej w formie oświadczenia o wyrażeniu zgody na zmianę Warunków Emisji umieszczonego na Stronie Internetowej. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent zobowiązany jest umieścić na Stronie Internetowej w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.



- (n) Uchwała podjęta przez należycie zwołane i odbyte Zgromadzenie Obligatariuszy jest wiążąca względem wszystkich Obligatariuszy, również tych, którzy nie uczestniczyli w Zgromadzeniu Obligatariuszy, głosowali przeciwko tej uchwale lub wstrzymali się od głosu.



### Załącznik 3

## WZÓR ZAŚWIADCZENIA O ZGODNOŚCI

### ZAŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Od: Cyfrowy Polsat S.A. („**Emitent**”)  
Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii [●] Emitenta  
Miejscowość: [●]  
Data: [●]  
Dotyczy: Obligacji serii [●] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [●] („**Warunki Emisji**”) oraz Suplementem z dnia [●]

#### [Zawiadomienie o Stosowaniu MSSF 16 „Leasing”]

Zawiadamiamy, że

- (a) niniejsze Zaświadczenie o Zgodności sporządzone jest z uwzględnieniem stosowania MSSF 16 „Leasing”; oraz
- (b) od Dnia Badania dotyczącego Okresu Badania objętego niniejszym Zaświadczeniem o Zgodności do Dnia Wykupu lub Dnia Przedterminowego Wykupu wszystkich Obligacji wszelkie postanowienia Warunków Emisji stosowane będą z uwzględnieniem MSSF 16 „Leasing”.<sup>1</sup>

Zgodnie z Punktem 9.2 Warunków Emisji, Zarząd Emitenta przekazuje do wiadomości Obligatariuszy niniejsze Zaświadczenie o Zgodności zawierające wyliczenie wysokości Wskaźnika Zadłużenia oraz Wskaźnika Pokrycia Odsetek (w rozumieniu Warunków Emisji) na dzień [●], sporządzone na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta [skorygowanego o wpływ wdrożenia i stosowania MSSF 16 „Leasing”]<sup>2</sup> za Okres Badania zakończony w dniu [●] („**Dzień Badania**”).

#### 1. Wskaźnik Zadłużenia

- (a) Zadłużenie Finansowe na Dzień Badania wyniosło [●];
- (b) zagregowana wartość wolnych środków pieniężnych oraz krótkoterminowych instrumentów finansowych ekwiwalentnych wolnym środkiem pieniężnym posiadanych przez członków Grupy na Dzień Badania wyniosła [●];
- (c) Zadłużenie Finansowe Netto na Dzień Badania wyniosło [●];
- (d) wskaźnik EBITDA za Okres Badania wyniósł [●];

<sup>1</sup> Fragment do uwzględnienia w przypadku rozpoczęcia stosowania MSSF 16 „Leasing”

<sup>2</sup> Do dnia Zawiadomienia o Stosowaniu MSSF 16 „Leasing”

(c) w związku z powyższym Wskaźnik Zadłużenia na Dzień Badania wyniósł [●].

**2. Wskaźnik Pokrycia Odsetek**

(a) wskaźnik EBITDA za Okres Badania wyniósł [●];

(b) Obciążenia Finansowe Netto za Okres Badania wyniosły [●];

(c) w związku z powyższym Wskaźnik Pokrycia Odsetek na Dzień Badania wyniósł [●].

**3. Zdarzenia jednorazowe**

[Z kalkulacji wskaźnika EBITDA za Okres Badania nie zostały wyłączone żadne zdarzenia jednorazowe.]/[Z kalkulacji wskaźnika EBITDA za Okres Badania zostały wyłączone następujące zdarzenia jednorazowe:]

**4. Istotne Spółki Zależne**

Niniejszym potwierdzamy, iż następujące spółki spełniają kryteria Istotnej Spółki Zależnej: [●].

**5. [MSSF 16 „Leasing”**

Potwierdzamy, że Wskaźnik Zadłużenia oraz Wskaźnik Pokrycia Odsetek został wyliczony tak, jakby MSSF 16 „Leasing” nie został wdrożony i nie był stosowany oraz dołączamy skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, wszystkie z wyłączeniem stosowania MSSF 16 „Leasing”.]<sup>3/</sup>

**6. Potwierdzenie Zgodności**

Niniejszym potwierdzamy, że poziom Wskaźnika Zadłużenia oraz Wskaźnika Pokrycia Odsetek jest zgodny z Warunkami Emisji.

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym Zaświadczeniu o Zgodności powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

Podpis: \_\_\_\_\_

Podpis: \_\_\_\_\_

Imię i nazwisko:

Imię i nazwisko:

Funkcja:

Funkcja:

Załączniki:

- A. [Skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, wszystkie z wyłączeniem stosowania MSSF 16 „Leasing”]<sup>4</sup>

<sup>3</sup> Do dnia Zawiadomienia o Stosowaniu MSSF 16 „Leasing”

<sup>4</sup> Do dnia Zawiadomienia o Stosowaniu MSSF 16 „Leasing”



[Załącznik A do Zaświadczenia o Zgodności]<sup>5</sup>

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat z wyłączeniem  
wpływu wdrożenia i stosowania MSSF 16**

	okres X miesięcy zakończony data bilansowa
Przychody ze sprzedaży usług, produktów, towarów i materiałów	
Koszty operacyjne	
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne, netto	
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	
Zyski i straty z działalności inwestycyjnej, netto	
Koszty finansowe, netto	
Udział w zysku/(stracie) jednostek stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	
<b>Zysk brutto za okres</b>	
Podatek dochodowy	
<b>Zysk netto za okres</b>	

<sup>5</sup> Do dnia Zawiadomienia o Stosowaniu MSSF 16 „Leasing”

**Skonsolidowany bilans – aktywa**  
**z wyłączeniem wpływu wdrożenia i stosowania MSSF 16\***

	data bilansowa
Zestawy odbiorcze	
Inne rzeczowe aktywa trwałe	
Wartość firmy	
Relacje z klientami	
Marki	
Inne wartości niematerialne	
Długoterminowe aktywa programowe	
Nieruchomości inwestycyjne	
Długoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	
Inne aktywa długoterminowe	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
<b>Aktywa trwałe razem</b>	
Krótkoterminowe aktywa programowe	
Aktywa z tytułu kontraktów	
Zapasy	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	
Należności z tytułu podatku dochodowego	
Krótkoterminowe prowizje dla dystrybutorów rozliczane w czasie	
Pozostałe aktywa obrotowe	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	
<b>Aktywa razem</b>	

\* wzór skonsolidowanego bilansu może zostać rozszerzony o nowe pozycje w przypadku pojawienia się nowych istotnych pozycji bilansowych

<sup>6</sup> Do dnia Zawiadomienia o Stosowaniu MSSF 16 „Leasing”

**Skonsolidowany bilans – pasywa**  
**z wyłączeniem wpływu wdrożenia i stosowania MSSF 16\***

	data bilansowa
Kapitał zakładowy	
Nadwyżka wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej	
Pozostałe kapitały	
Zyski zatrzymane	
<b>Kapitał przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej</b>	
Udziały niekontrolujące	
<b>Kapitał własny razem</b>	
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	
Zobowiązania z tytułu obligacji	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
Przychody przyszłych okresów	
Inne długoterminowe zobowiązania i rezerwy	
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	
Zobowiązania z tytułu obligacji	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	
Zobowiązania z tytułu kontraktów	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	
Przychody przyszłych okresów	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	
<b>Zobowiązania razem</b>	
<b>Pasywa razem</b>	

\* wzór skonsolidowanego bilansu może zostać rozszerzony o nowe pozycje w przypadku pojawienia się nowych istotnych pozycji bilansowych

<sup>7</sup> Do dnia Zawiadomienia o Stosowaniu MSSF 16 „Leasing”

**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych  
z wyłączeniem wpływu wdrożenia i stosowania MSSF 16\***

	okres X miesięcy zakończony
	data bilansowa
<b>Zysk/(strata) netto</b>	
<b>Korekty:</b>	
Amortyzacja, utrata wartości i likwidacja	
Płatności za licencje filmowe i sportowe	
Amortyzacja licencji filmowych i sportowych	
Odsetki	
Zmiana stanu zapasów	
Zmiana stanu należności i innych aktywów	
Zmiana stanu zobowiązań, rezerw i przychodów przyszłych okresów	
Zmiana stanu aktywów z tytułu kontraktów	
Zmiana stanu zobowiązania z tytułu kontraktów	
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych, netto	
Podatek dochodowy	
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto wartości zestawów odbiorczych w leasingu operacyjnym	
Udział w zysku jednostek stowarzyszonych, wycenianych metodą praw własności	
Inne korekty	
<b>Środki pieniężne z działalności operacyjnej</b>	
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)	
Odsetki otrzymane dotyczące działalności operacyjnej	
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	
Nabycie wartości niematerialnych	
Płatności z tytułu koncesji	
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach stowarzyszonych i innych jednostkach	
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych pomniejszone o przejęte środki pieniężne	
Wpływy ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	
Wpływy z tytułu inwestycji w fundusze	
Wpływy z tytułu inwestycji w fundusze	
Pożyczki udzielone	
Spłata udzielonych pożyczek	
Pozostałe wpływy/(wyływy)	

<sup>8</sup> Do dnia Zawiadomienia o Stosowaniu MSSF 16 „Leasing”

---

**Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej**

---

Zaciągnięcie kredytów

Emisja/(wykup) obligacji

Wypłata dywidendy

Spłata otrzymanych kredytów i pożyczek

Spłata odsetek od kredytów, pożyczek, obligacji, leasingu finansowego i zapłacone prowizje

Inne wpływy/(wydatki)

---

**Środki pieniężne netto z działalności finansowej**

---

**Zmiana netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów**

---

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu**

---

Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

---

**Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu**

---

\* wzór skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych może zostać rozszerzony o nowe pozycje w przypadku pojawienia się nowych istotnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych



#### Załącznik 4

### WZÓR ZAWIADOMIENIA O PRZYPADKU NARUSZENIA

#### ZAWIADOMIENIE O PRZYPADKU NARUSZENIA

Od: Cyfrowy Polsat S.A. („Emitent”)  
Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii [●] Emitenta  
Miejscowość: [●]  
Data: [●]  
Dotyczy: Obligacji serii [●] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [●] („**Warunki Emisji**”) oraz Suplementem z dnia [●]

Zarząd Emitenta niniejszym informuje o wystąpieniu Przypadku Naruszenia, o którym mowa w pkt. [●] Warunków Emisji, tj. o *[wskazanie sposobu naruszenia]* dnia *[data wystąpienia Przypadku Naruszenia]*.

Zgodnie z Warunkami Emisji, każdy Obligatariusz uprawniony jest do żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych Obligacji.

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

Podpis:	_____	Podpis:	_____
Imię i nazwisko:		Imię i nazwisko:	
Funkcja:		Funkcja:	



## Załącznik 5

### WZÓR ZAWIADOMIENIA O USTANIU PRZYPADKU NARUSZENIA

Od: Cyfrowy Polsat S.A. („**Emitent**”)  
Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii [●] Emitenta  
Miejscowość: [●]  
Data: [●]  
Dotyczy: Obligacji serii [●] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [●] („**Warunki Emisji**”) oraz Suplementem z dnia [●]

Zarząd Emitenta niniejszym informuje o ustaniu Przypadku Naruszenia, o którym mowa w Zawiadomieniu o Przypadku Naruszenia z dnia [●], przekazanym przez Emitenta.

W celu naprawy zaistniałego zdarzenia stanowiącego Przypadek Naruszenia Emitent podjął następujące działania:

- (a) [●],
- (b) [●].

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

Podpis:	_____	Podpis:	_____
Imię i nazwisko:		Imię i nazwisko:	
Funkcja:		Funkcja:	



## Załącznik 6

### WZÓR ZAWIADOMIENIA O PODSTAWIE PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU

#### ZAWIADOMIENIE O PODSTAWIE PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU

Od: Cyfrowy Polsat S.A. („Emitent”)  
Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii [●] Emitenta  
Miejscowość: [●]  
Data: [●]  
Dotyczy: Obligacji serii [●] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [●] („Warunki Emisji”) oraz Suplementem z dnia [●]

Zarząd Emitenta niniejszym informuje o wystąpieniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w pkt. [●] Warunków Emisji, tj. o [wskazanie zdarzenia] dnia [data wystąpienia Podstawy Przedterminowego Wykupu].

Zgodnie z Warunkami Emisji, każdy Obligatariusz uprawniony jest m.in. do:

1. zgłoszenia chęci wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;
2. żądania wyznaczenia przez Emitenta okresu, w którym pozostali Obligatariusze będą mogli zgłosić chęć wzięcia udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy;
3. żądania Przedterminowego Wykupu posiadanych Obligacji, po podjęciu przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, zgodnie z Warunkami Emisji.

Jeżeli [(i) w Okresie Naprawczym, lub (ii) po upływie Okresu Naprawczego, ale do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy]/ [w odniesieniu do Podstaw Przedterminowego Wykupu określonych w Podpunktach 7.1.1(e) oraz (k) Warunków Emisji] [do wyznaczonej przez Emitenta daty Zgromadzenia Obligatariuszy] opisana wyżej Podstawa Przedterminowego Wykupu ustanie (bez względu na to, czy jej ustanie zostanie spowodowane przez Emitenta lub innego członka Grupy lub w inny sposób), Obligatariuszom nie będą przysługiwać żadne prawa z tytułu wystąpienia Podstaw Przedterminowego Wykupu, w szczególności prawo żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji, z wyjątkiem Marży Odsetkowej powiększonej zgodnie z Podpunktem 3.6(g) Warunków Emisji.

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

Podpis: \_\_\_\_\_

Podpis: \_\_\_\_\_

Imię i nazwisko:

Imię i nazwisko:

Funkcja:

Funkcja:

## Załącznik 7

### WZÓR ZAWIADOMIENIA O USTANIU PODSTAWY PRZEDTERMINOWEGO WYKUPU

Od: Cyfrowy Polsat S.A. („**Emitent**”)  
Do: Obligatariuszy posiadających Obligacje serii [●] Emitenta  
Miejscowość: [●]  
Data: [●]  
Dotyczy: Obligacji serii [●] wyemitowanych przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji z dnia [●] („**Warunki Emisji**”) oraz Suplementem z dnia [●]

Zarząd Emitenta niniejszym informuje o ustaniu Podstawy Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w Zawiadomieniu o Podstawie Przedterminowego Wykupu z dnia [●], przekazanym przez Emitenta.

W celu naprawy zaistniałego zdarzenia stanowiącego Podstawę Przedterminowego Wykupu Emitent podjął następujące działania:

- (a) [●],
- (b) [●].

Wszystkie terminy pisane wielką literą i niezdefiniowane w niniejszym zawiadomieniu powinny być rozumiane zgodnie ze znaczeniem nadanym im w Warunkach Emisji.

Podpis: _____	Podpis: _____
Imię i nazwisko: _____	Imię i nazwisko: _____
Funkcja: _____	Funkcja: _____



## 5.5. Skróty i definicje

Terminy pisane wielką literą, które nie zostały zdefiniowane w Nocie Informacyjnej, mają znaczenie nadane im poniżej, o ile z kontekstu nie wynika inaczej. Definicje nie wskazane poniżej znajdują się w Warunkach Emisji, które stanowią **Załącznik 5.4** do niniejszej Noty Informacyjnej.

### Słownik terminów ogólnych

Termin	Definicja
<b>Aero2</b>	Aero2 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000305767, spółka zależna Litenite.
<b>Asseco</b>	Asseco Poland Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000033391.
<b>ASO; ASO GPW</b>	Alternatywny system obrotu organizowany przez GPW.
<b>Cyfrowy Polsat, Emitent, Spółka, Jednostka Dominująca</b>	Cyfrowy Polsat Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000010078.
<b>EOG, Europejski Obszar Gospodarczy</b>	Strefa wolnego handlu i Wspólny Rynek, obejmujące państwa Unii Europejskiej i Islandię, Norwegię i Liechtenstein.
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Grupa Netia</b>	Netia wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Netii.
<b>Grupa Polkomtel</b>	Polkomtel wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Polkomtel.
<b>Grupa Telewizji Polsat</b>	Telewizja Polsat wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Telewizji Polsat.
<b>Grupa, Grupa Polsat, Grupa Cyfrowy Polsat</b>	Cyfrowy Polsat wraz ze spółkami bezpośrednio i pośrednio zależnymi od Cyfrowego Polsatu.
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego.
<b>Kodeks Cywilny</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks Cywilny (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 1145).
<b>KRRiT</b>	Krajowa Rada Radiofonii i Telewizji.
<b>Metelem Holding Company Ltd.</b>	Obecnie grupa Polkomtel Sp. z o.o.
<b>Netia</b>	Netia spółka akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000041649, operator telekomunikacyjny dostarczający m.in. rozwiązania on-line i multimedialną rozrywkę.

Termin	Definicja
<b>Obligacje</b>	Obligacje objęte niniejszą Notą Informacyjną, tj. do 1.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej do 1.000.000.000 PLN, emitowane na podstawie: (i) uchwały Zarządu Emitenta nr 01/11/12/2019 z dnia 11 grudnia 2019 r. w sprawie utworzenia programu emisji obligacji przez Emitenta, a także zawarcia umowy lub umów w związku z programem emisji obligacji, (ii) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 4/11/12/2019 z dnia 11 grudnia 2019 r. w sprawie wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Emitenta zobowiązań finansowych w związku z emisją obligacji w ramach nowego programu emisji obligacji Emitenta, (iii) uchwały Zarządu Emitenta nr 01/29/01/2020 z dnia 29 stycznia 2020 r. w sprawie emisji obligacji serii C oraz akceptacji warunków emisji obligacji serii C oraz (iv) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 01/29/01/2020 z dnia 29 stycznia 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii C, w tym na zaciągnięcie przez Emitenta zobowiązania finansowego w związku z emisją obligacji serii C, zaś „Obligacja” oznacza jedną z tych Obligacji.
<b>Obligacje Serii B</b>	Niezabezpieczone obligacje na okaziciela Serii B o łącznej wartości nominalnej 1 mld PLN i wartości nominalnej 1.000 PLN każda emitowane na podstawie uchwały Zarządu Spółki w sprawie emisji obligacji serii B oraz akceptacji warunków emisji obligacji serii B z dnia 16 kwietnia 2019 r. oraz uchwały Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii B, w tym na zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązania finansowego w związku z emisją obligacji serii B z dnia 16 kwietnia 2019 r.
<b>Obligatariusz</b>	Osoba, której przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacz Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zarejestrowane zostały Obligacje albo osoba wskazana podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zarejestrowanych na takim rachunku.
<b>Orange, Orange Polska</b>	Orange Polska Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000010681, uprzednio działająca pod firmą Telekomunikacja Polska Spółka Akcyjna.
<b>P4</b>	P4 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000217207, operator sieci komórkowej Play.
<b>Polkomtel</b>	Polkomtel spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000419430. Powstała w wyniku przekształcenia ze spółki Polkomtel Spółka Akcyjna zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000020908.
<b>Play Communications, Play</b>	Play Communications S.A. ( <i>société anonyme</i> ) z siedzibą w Luksemburgu, zarejestrowana w Rejestrze Handlowym i Spółek Luksemburga pod numerem B183803, właściciel spółki P4.

Termin	Definicja
<b>Połączona Umowa Kredytów</b>	Umowa Kredytów z dnia 21 września 2015 r. zmieniona zgodnie z zapisami Umowy Zmieniającej i Konsolidującej z dnia 21 września 2015 r. (z późniejszymi zmianami), której stronami są m.in. Cyfrowy Polsat i Polkomtel wraz z aktem przystąpienia do dodatkowego kredytu z dnia 27 listopada 2019 r. zawartym przez m.in. Cyfrowy Polsat.
<b>Prawo Telekomunikacyjne</b>	Ustawa z dnia 16 lipca 2004 r. – Prawo telekomunikacyjne (Dz. U. z 2018 r., poz. 1954, ze zm.).
<b>Program Emisji, Program</b>	Program emisji Obligacji o łącznej wartości do 1.000.000.000 PLN, utworzony przez Emitenta w dniu 11 grudnia 2019 r., o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 35/2019 z dnia 11 grudnia 2019 r.
<b>PUODO</b>	Prezes Urzędu Ochrony Danych Osobowych.
<b>Rachunek Zbiorczy</b>	Rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a Ustawy o Obrocie.
<b>Rada Nadzorcza</b>	Rada Nadzorcza Cyfrowego Polsatu.
<b>Regulamin ASO GPW</b>	Regulamin alternatywnego systemu obrotu organizowanego przez GPW w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. ze zm. lub inny dokument, który go zastąpi.
<b>RODO</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE.
<b>Rozporządzenie MAR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) Nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.
<b>Rozporządzenie Prospektowe</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE.
<b>Telewizja Polsat</b>	Telewizja Polsat spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000388899. Powstała w wyniku przekształcenia ze spółki Telewizja Polsat Spółka Akcyjna zarejestrowanej w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000046163.
<b>T-Mobile, T-Mobile Polska</b>	T-Mobile Polska Spółka Akcyjna zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców KRS pod numerem 0000391193, uprzednio działająca pod firmą Polska Telefonia Cyfrowa Spółka Akcyjna.
<b>UKE</b>	Urząd Komunikacji Elektronicznej.
<b>UOKiK</b>	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.
<b>Ustawa o Radiofonii i Telewizji</b>	Ustawa z dnia 29 grudnia 1992 r. o radiofonii i telewizji (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 361, ze zm.).



Termin	Definicja
Ustawa o Obligacjach	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (tekst jednolity: Dz. U. z 2018 r., poz. 483, ze zm.).
Ustawa o Obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2020 r., poz. 89).
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 369 ze zm.).
Ustawa o Ofercie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 623 ze zm.).
Ustawa o Podatkach i Opłatach Lokalnych	Ustawa z dnia 12 stycznia 1991 r. o podatkach i opłatach lokalnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 1170 ze zm.).
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r. poz. 865 ze zm.).
Ustawa Prawo Restrukturyzacyjne	Ustawa z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne (tekst jednolity: Dz. U. z 2019 r., poz. 243, ze zm.).
Ustawa Prawo Upadłościowe	Ustawa z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (tekst jednolity: Dz.U. z 2019 r., poz. 498, ze zm.).
Warunki Emisji	Warunki emisji Obligacji, które stanowią <b>Załącznik 5.4</b> do niniejszej Noty Informacyjnej
Zarząd	Zarząd Cyfrowego Polsatu.

### Słownik terminów technicznych

Termin	Definicja
2G	Sieci telefonii komórkowej drugiej generacji, oferowane w Europie na standardzie GSM.
3G	Sieci telefonii komórkowej trzeciej generacji pozwalające na jednoczesne używanie usług głosowych i transmisji danych.
4G	Sieci telefonii komórkowej czwartej generacji.
ARPU kontrakt	Średni miesięczny przychód od Klienta wygenerowany w danym okresie rozliczeniowym (uwzględnia przychody z interconnect)
Churn (wskaźnik/współczynnik odejść lub odpływu)	Rozwiązanie umowy z Klientem w drodze wypowiedzenia, windykacji lub innych działań, skutkujące tym, że po skutecznym rozwiązaniu umowy, Klient nie posiada żadnej aktywnej usługi świadczonej w modelu kontraktowym. Wskaźnik churn prezentuje stosunek liczby klientów, którym dezaktywowano ostatnią usługę (w drodze wypowiedzenia, jak i dezaktywacji w wyniku działań windykacyjnych lub z innych przyczyn) w okresie ostatnich 12 miesięcy do średniorocznej liczby klientów w tym 12 miesięcznym okresie.

Termin	Definicja
DTT	Naziemna telewizja cyfrowa (Digital Terrestrial Television).
DVB-T	Technologia naziemnego nadawania telewizji cyfrowej (Digital Video Broadcasting – Terrestrial).
ERP	Klasa systemów informatycznych służących wspomaganie zarządzania przedsiębiorstwem lub współdziałania grupy współpracujących ze sobą przedsiębiorstw, poprzez gromadzenie danych oraz umożliwienie wykonywania operacji na zebranych danych (enterprise resource planning)
GB	Gigabajt, jednostka miary informacji cyfrowej składająca się z miliarda bajtów lub 10243 bajtów w zależności od interpretacji, odpowiednio, dziesiętnej lub binarnej.
GPRS	Usługa mobilnej transmisji pakietów danych dostępna dla użytkowników GSM (General Packet Radio Service).
GSM	Standard wypracowany przez Europejski Instytut Norm Telekomunikacyjnych na oznaczenie protokołów sieci telefonii komórkowej 2G, szczególnie w zakresie dostępu do usług głosowych (Global System for Mobile Communications).
HD	Sygnał w większej rozdzielczości niż standardowa (High Definition).
IPLA	Internetowa platforma dostępu do treści wideo należąca do Grupy Polsat.
IPTV	Technika umożliwiająca przesyłanie sygnału telewizyjnego w sieciach szerokopasmowych opartych na protokole IP ( <i>Internet Protocol Television</i> ).
Klient, Klient kontraktowy	Osoba fizyczna, prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, posiadająca co najmniej jedną, aktywną usługę świadczoną w modelu kontraktowym.
Lokalizacja	(inaczej: site/maszt/wieża lub konstrukcja dachowa) – pojedyncza konstrukcja stalowa zlokalizowana w wyodrębnionym regionie geograficznym, zapewniająca możliwość instalacji jednej lub kilku stacji bazowych celem dostarczenia sygnału radiowego do terminali ruchomych użytkowników końcowych w obrębie tego regionu.
LTE	Long Term Evolution – standard szybkiej transmisji danych w sieciach bezprzewodowych określany również jako 4G. Na bazie kanału częstotliwości o szerokości ograniczonej do maksymalnie 20 MHz pozwala na osiągnięcie prędkości transmisji danych do 150 Mb/s (downlink, przy zastosowaniu anten MIMO 2x2).
LTE-Advanced	Kolejny standard bezprzewodowego przesyłu danych czwartej generacji (4G), istotnie poprawiający parametry standardu LTE. Poprzez umożliwienie agregacji pasm z różnych częstotliwości (łącznie maksymalnie do 100 MHz) pozwala na znaczące zwiększenie maksymalnej prędkości transmisji do 3 Gb/s (downlink, przy zastosowaniu anten MIMO 8x8).
Mb/s	Jednostka oznaczająca średnią przepustowość kanału telekomunikacyjnego jako jeden milion bitów lub 10242 bitów (Megabit) na sekundę w zależności od interpretacji, odpowiednio, dziesiętnej lub binarnej.

Termin	Definicja
<b>MIMO</b>	(ang. <i>Multiple Input, Multiple Output</i> ) rozwiązanie zwiększające przepustowość sieci bezprzewodowej polegające na transmisji wieloantenowej zarówno po stronie nadawczej, jak i po stronie odbiorczej.
<b>MTR</b>	Stawka opłaty hurtowej za zakończenie połączenia telefonicznego w ruchomej sieci telefonicznej innego operatora ( <i>Mobile Termination Rate</i> ).
<b>MVNO</b>	Operator wirtualnej sieci komórkowej ( <i>Mobile Virtual Network Operator</i> ).
<b>przychody z interconnect</b>	Przychody hurtowe za zakańczanie ruchu głosowego i niegłosowego w sieci Polkomtel z sieci innych operatorów w oparciu o umowy o wzajemnym połączeniu sieci oraz przychody z tranzytu ruchu.
<b>stacja bazowa</b>	(inaczej: stacja przekaźnikowa / BTS / Base Transceiver Station / nadajnik / nodeB / eNodeB) – urządzenie wyposażone w anteny nadawczo-odbiorcze, łączące terminal ruchomy (np. telefon komórkowy, router mobilny) z częścią transmisyjną sieci telekomunikacyjnej. Stacja bazowa wykorzystuje pojedynczą technologię (2G, 3G lub LTE) na wyodrębnionej nośnej (bloku częstotliwości z wyodrębnionego zakresu pasma). Stacja bazowa nie powinna być mylona z lokalizacją (ang. <i>site</i> ).
<b>strumieniowanie</b>	Inicjowany przez użytkownika proces techniczny umożliwiający odsłuchiwanie (w przypadku materiału audio) lub odsłuchiwanie i wyświetlanie (w przypadku materiału audio-wideo) na urządzeniu końcowym użytkownika materiału dostępnego w sieci Internet, bez konieczności jego pobrania w całości. Proces ten polega na przesyłaniu, zamiast całego materiału na raz, rozciągniętego w czasie strumienia cyfrowych danych składających się na jego całość.
<b>TV Mobilna</b>	Nasza płatna usługa telewizji mobilnej świadczona w technologii DVB-T.
<b>udział w oglądalności, udział w widowni</b>	Odsetek widzów oglądających konkretny kanał w danym okresie, wyrażonego jako odsetek wszystkich oglądających telewizję w danym czasie (według badań Nielsen Audience Measurement w grupie 16–49 lat przez cały dzień).
<b>udział w rynku reklamy</b>	Przychody z reklamy i sponsoringu Grupy w całkowitych przychodach z reklamy telewizyjnej w Polsce (dane rynkowe według SMG Poland (dawniej SMG)).
<b>UMTS</b>	Stosowany powszechnie na świecie europejski standard telekomunikacyjny 3G bazujący na GSM, pozwalający świadczyć usługi transmisji danych z maksymalną prędkością 384 kb/s ( <i>Universal Mobile Telecommunication System</i> ).
<b>VOD (Domowa Wypożyczalnia Filmowa)</b>	Nasze usługi z kategorii wideo na żądanie