



Świat Najlepszych Telewizji

Nabycie akcji Sferia S.A.

11 marca 2009, Warszawa



Świat Najlepszych Telewizji

Zastrzeżenie

Niniejsza prezentacja zawiera 'deklaracje dotyczące przyszłości'. W deklaracjach tych używane są słowa „przewiduje się”, „sądzi się”, „zamierza się”, „szacuje się”, „oczekuje się” oraz słowa mające podobne znaczenie. Wszelkie deklaracje inne niż stwierdzenia dotyczące faktów historycznych zawarte w niniejszej prezentacji, w tym, między innymi, stwierdzenia dotyczące sytuacji finansowej Spółki, strategii gospodarczej, planów i celów kierownictwa dotyczących przyszłej działalności (w tym planów rozwoju i celów dotyczących produktów i usług Spółki) są deklaracjami dotyczącymi przyszłości. Takie deklaracje dotyczące przyszłości są obarczone znanym i nieznanym ryzykiem, niepewnością i innymi ważnymi czynnikami, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki, działania lub osiągnięcia Spółki mogą się znacząco różnić od przyszłych wyników, działań lub osiągnięć wyrażonych lub przewidywanych w takich deklaracjach dotyczących przyszłości. Takie deklaracje dotyczące przyszłości są oparte na wielu założeniach w zakresie obecnych i przyszłych strategii gospodarczych Spółki oraz otoczenia, w jakim Spółka będzie działać w przyszłości. Te deklaracje dotyczące przyszłości zostały oparte wyłącznie na sytuacji panującej w dniu niniejszej prezentacji. Spółka w sposób wyraźny wyłącza wszelkie obowiązki lub zobowiązania do rozprowadzania jakichkolwiek aktualizacji lub korekt jakichkolwiek deklaracji dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej prezentacji celem odzwierciedlenia jakiegokolwiek zmiany oczekiwań Spółki lub jakiegokolwiek zmiany dotyczącej zdarzeń, warunków lub okoliczności na jakich jakakolwiek taka deklaracja jest oparta. Spółka przestrzega, że deklaracje dotyczące przyszłości nie są gwarancją przyszłych wyników oraz, że jej aktualna sytuacja finansowa, strategia biznesowa, plany i cele stawiane względem działalności w przyszłości mogą różnić się znacząco od tych przedstawionych lub sugerowanych w deklaracjach dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej prezentacji. Ponadto, nawet jeżeli sytuacja finansowa Spółki, jej strategia gospodarcza, plany i cele kierownictwa dotyczące przyszłej działalności będą zgodne z deklaracjami dotyczącymi przyszłości zawartymi w niniejszej prezentacji, wyniki te lub rozwój sytuacji mogą nie wskazywać na wyniki lub rozwój sytuacji w przyszłych okresach. Spółka nie podejmuje jakiegokolwiek zobowiązania, że zmieni lub potwierdzi lub poda do publicznej wiadomości jakiegokolwiek zaktualizowane deklaracje dotyczące przyszłości, aby odzwierciedlały one wydarzenia, które wystąpią lub okoliczności, które powstaną po dacie niniejszej prezentacji.

Informacje i opinie zawarte w niniejszym dokumencie są podawane na podstawie sytuacji z dnia prezentacji i mogą zostać zmienione bez uprzedzenia.



Świat Najlepszych Telewizji

Struktura transakcji



Świat Najlepszych Telewizji

Przegląd struktury transakcji

- ✿ Cyfrowy Polsat S.A. („CP”, „Cyfrowy Polsat”) zdecydował się przyjąć ofertę objęcia akcji **Sferia S.A.** („Sferia”, „Spółka”)
 - ✿ **53,4 mln zł** w zamian za 350 tys. akcji nowej emisji stanowiących około 11% w podwyższonym kapitale zakładowym (około 15% EBITDA 2008)
- ✿ Cyfrowy Polsat obejmuje akcje po cenie emisyjnej równej cenie, po której akcje były obejmowane przez dotychczasowych akcjonariuszy w listopadzie 2008 r. (107 mln zł)
- ✿ Po przeprowadzeniu due diligence i ostatecznej analizie potencjalnych synergii połączonego modelu biznesowego spółek Cyfrowy Polsat będzie miał prawo:
 - ✿ Uzyskać pakietu kontrolnego, lub
 - ✿ Odsprzedać objęty pakiet akcji po cenie nabycia powiększonej o koszt pieniądza (5,5% p.a.) do Zygmunta Solorza-Żaka lub wskazanego przez niego podmiotu (opcja put ważna do 30 czerwca 2009r. z możliwością przedłużenia)
- ✿ Cyfrowy Polsat staje się **głównym wehikułem inwestycyjnym Zygmunta Solorza-Żaka dla usług nie tylko dystrybucji mediów lecz również dostępu do internetu i innych usług telekomunikacyjnych**
- ✿ Objęcie akcji Sferii jest kolejnym krokiem Cyfrowego Polsatu w realizacji strategii budowy dostawcy zintegrowanych usług „multiple play” ogłoszonej w czasie procesu IPO



Świat Najlepszych Telewizji

Strategiczna inwestycja w szerokopasmowy internet

Strategicznie
wartościowa
opcja

- Uzupełnienie usług DTH i MVNO o szerokopasmowy internet – zgodnie z realizowaną strategią budowy oferty „multiple play”
- Wejście na dynamicznie rosnący rynek szerokopasmowego internetu w oparciu o własną, nowoczesną i wydajną infrastrukturę
- Penetracja internetu szerokopasmowego w Polsce jest niska (ok. 40% gospodarstw domowych) w porównaniu z najbardziej zaawansowanymi krajami europejskimi (74,6%*), co wynika ze struktury demograficznej kraju i braku infrastruktury
- Rynek ten charakteryzuje w ostatnich latach relatywnie szybki wzrost (ok. 700 tys. nowych użytkowników w 2008r.)

* Źródło: Eurostat



Świat Najlepszych Telewizji

Liczne synergie Ograniczone ryzyko

Liczne
potencjalne
synergie

- Zwiększenie ARPU oraz zwiększenie bazy abonentów
- Zwiększenie lojalności klientów, obniżenie wskaźnika churn
- Zapewnienie potencjału dystrybucji oferty telewizyjnej Cyfrowego Polsatu poprzez internet
- Cross-promotion oraz cross-selling
- Synergie operacyjne (m. in. sprzedaż, obsługa klienta, marketing)

Ograniczone
nakłady i
ryzyko
finansowe

- Wykorzystanie silnej marki, sieci sprzedaży i istniejącej obsługi klienta Cyfrowego Polsatu dla sprzedaży nowego produktu
- Rozbudowa infrastruktury podzielona na fazy dostosowane do koncentracji obecnej bazy abonenckiej Cyfrowego Polsatu
- Opcja put zabezpieczająca interesy Cyfrowego Polsatu

**Infrastruktura Sferii dla szerokopasmowego internetu
zapewni Cyfrowemu Polsatowi dodatkowy potencjał rozwoju**

Dlaczego Sferia?

● **Wartościowa licencja w paśmie 850MHz**

- Częstotliwość nadająca się zarówno do pokrywania obszarów gęsto i rzadko zaludnionych
- Nominalna pojemność systemu przy tej samej liczbie zasobów częstotliwościowych przekracza 2-3krotnie pojemność systemu GSM i jest taka sama jak UMTS (2100MHz)
- Niższe w porównaniu z UMTS (2100MHz) koszty budowy sieci oraz jej utrzymania
- Brak ograniczeń licencyjnych narzucających tempo budowy sieci

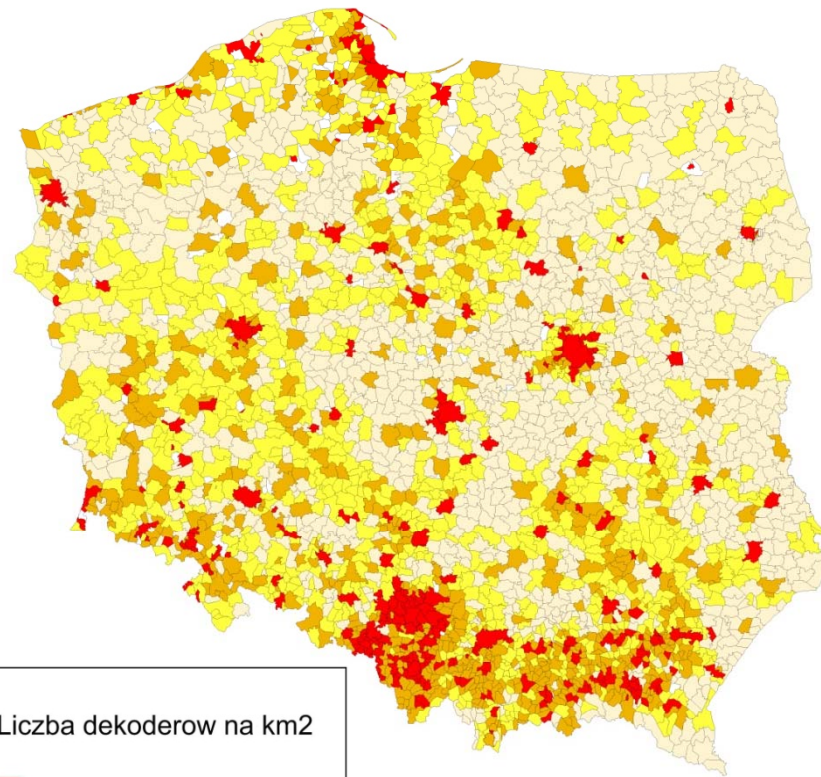


Świat Najlepszych Telewizji

Dlaczego Sferia?

- Nowoczesna technologia radiowa idealnie dostosowana do charakteru koncentracji bazy abonenckiej Cyfrowego Polsatu
- Uruchomiony proces inwestycyjny, który jeszcze może być dopasowany do potrzeb Cyfrowego Polsatu
- Zaoferowanie usługi w wybranych strefach numeracyjnych jeszcze w roku 2009
- Możliwość rozwoju dodatkowych usług w oparciu o własną infrastrukturę (np. telefonia stacjonarna – usługa już świadczona przez Sferię)

Koncentracja abonentów Cyfrowego Polsatu



Liczba dekoderek na km²

■	27 do 230	(1067027 dekoderek)
■	11 do 27	(778190 dekoderek)
■	5 do 11	(713632 dekoderek)
■	0 do 5	(402525 dekoderek)

Proces rozbudowy sieci Sferii może być dokładnie dostosowany do koncentracji abonentów Cyfrowego Polsatu

Na 10% powierzchni Polski jest 1 mln dekoderek Cyfrowego Polsatu (36% abonentów)

Na następnych 50%, kolejne 1,4 mln

Objęcie zasięgiem sieci 10% powierzchni Polski możliwe w ciągu 12 miesięcy od podjęcia decyzji inwestycyjnej

Dalsze kroki

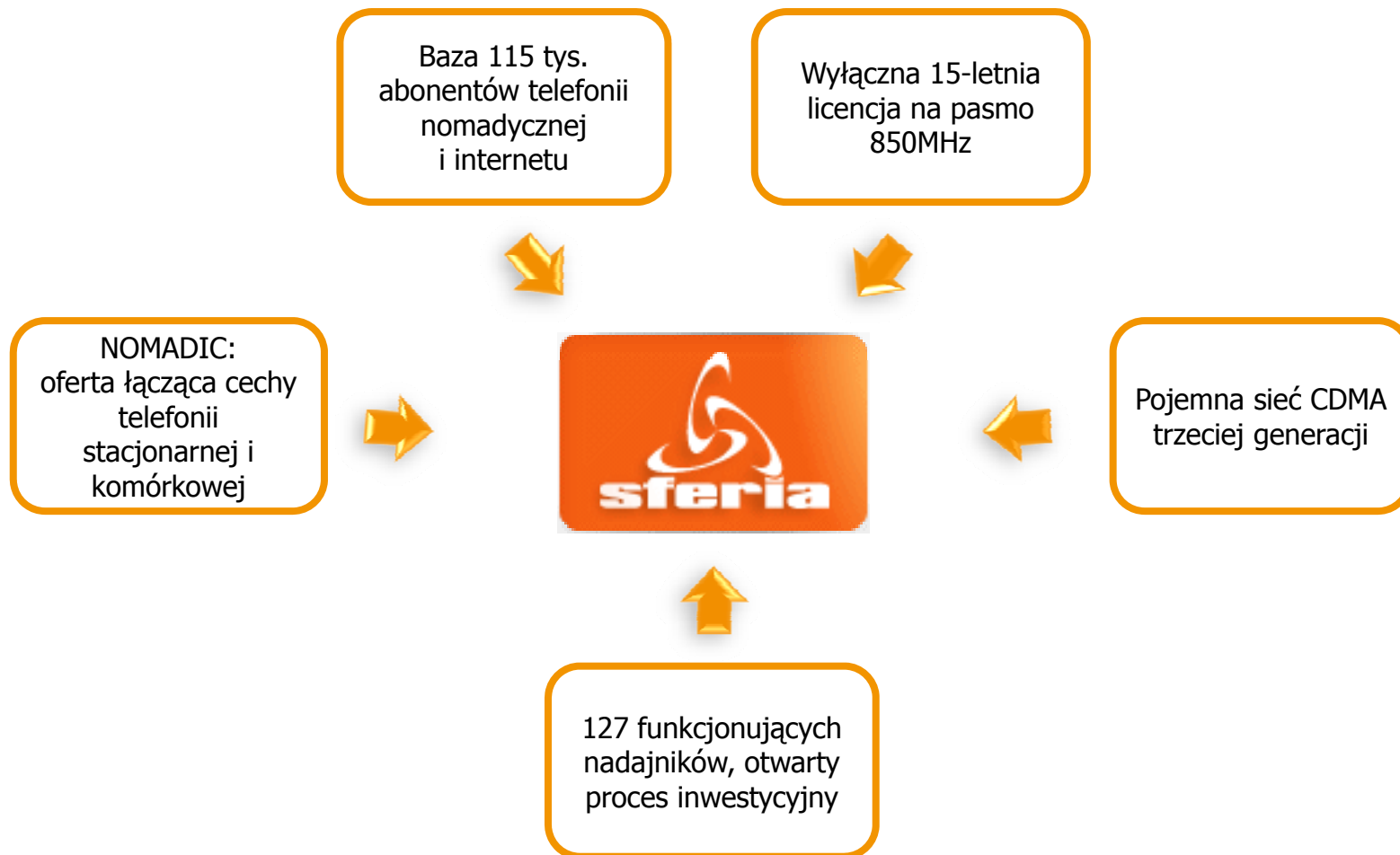
- Przeprowadzenie pełnego due diligence Sferii
- Opracowanie i weryfikacja wspólnej strategii rozwoju
- Decyzja inwestycyjna w oparciu o ostateczną analizę potencjalnych synergii połączonego modelu biznesowego spółek
- Wynajęcie niezależnego, renomowanego banku inwestycyjnego do przeprowadzenia wyceny i wystawienia fairness opinion
- Przygotowanie optymalnej dla akcjonariuszy i spółek docelowej struktury organizacyjnej



Świat Najlepszych Telewizji

Załącznik

Przegląd Sferii





Świat Najlepszych Telewizji

Historia: od pagera do własnej sieci CDMA



- 1990** Rozpoczęcie działalności jako O.S.P. Polpager Sp. z o.o.
- 2003** Rozpoczęcie świadczenia usług telefonii stacjonarnej w strefie numeracyjnej 0-22 (Warszawa i okolice) w oparciu o technologię CDMA
- 2007** Wprowadzenie usługi szerokopasmowego bezprzewodowego dostępu do Internetu, realizowanego w technologii CDMA
- 2007** Wprowadzenie na rynek pierwszego telefonu nomadycznego (NOMADIC)
- 2008** Pozyskanie 87 tys. nowych abonentów (brutto)
Rozpoczęcie świadczenia usług w strefie numeracyjnej 0-29 (Ostrołęka)

CDMA: nowoczesna technologia

CDMA – *Code Division Multi Access*

Zaawansowana technologia szerokopasmowej transmisji sygnału

- Umożliwia niezawodne, szerokopasmowe bezprzewodowe połączenia z Internetem w całym obrębie sieci telekomunikacyjnej
- W porównaniu z siecią GSM - zużycie spektrum mniejsze o 50%, wymagane do 40% mniej stacji bazowych
- **Odporny na zakłócenia przekaz** – technologia ta doskonale sprawdza się na terenach dużych i gęsto zaludnionych miast
- Stosowana przez **blisko 300 operatorów w około 100 krajach**
- Dostawcami urządzeń są renomowani producenci światowi



Świat Najlepszych Telewizji

Podstawowe dane operacyjne

	2008
Liczba stacji bazowych	127
Użytkownicy (głos) (tys.)	89,9
Użytkownicy (internet) (tys.)	26,9
ARPU (głos) (zł)	28
ARPU (internet) (zł)	51