

22 maja 2024 r.

Biuletyn IR

18/2024



Przegląd prasy

Bankier.pl, 14 maja 2024 r.

Autor: Michał Misiura

(Dwu)Cyfrowy Polsat - rekomendacje i kurs idą w górę. Amerykanie popłyną na shortach?

W minionym tygodniu akcje Cyfrowego Polsatu odnotowały dwucyfrowy wzrost kursu, a spółka otrzymała rekomendacje “kupuj” od analityków czterech domów maklerskich. Mimo wcześniejszych spadków, notowania spółki odbijają, a analitycy podnoszą ich cenę docelową. W ciągu ostatnich 7 dni akcje zyskały 18,76%, a w poniedziałek 13 maja kontynuowały trend wzrostowy, osiągając poziom 12,65 zł. Jeszcze na początku tego miesiąca można było je kupić za mniej niż 10 zł.

Analitycy czterech domów maklerskich (DM BDM, DM BOŚ, mBank, Santander), wystawili pozytywne rekomendacje dla spółki, a najnowsza rekomendacja od biura maklerskiego Santander brzmi “lepiej od rynku”, z ceną docelową wynoszącą 13,90 zł. W raporcie na maj analitycy DM BOŚ prognozują przełamanie negatywnych tendencji wynikowych w kolejnych kwartałach 2024 roku. Oczekuje się poprawy przychodów w segmencie usług B2C i wzrostu przychodów detalicznych. Natomiast wg analityka domu maklerskiego BDM, kluczowym elementem może okazać się poziom kosztu pieniądza, ponieważ niemal całość zadłużenia spółki oparta jest o zmienną stopę procentową. Jego zdaniem potencjalne obniżenie np. do 6% w 2026, razem z dobrymi wynikami nowego biznesu energetycznego, spowodować może powrót do wypłaty dywidendy w 2027 r. (za rok 2026).

Przegląd prasy

Telko.in, 14 maja 2024 r.

Autor: Marek Jaślan

UOKiK podejrzewa, że Vectra i Multimedia bezprawnie zabierają klientom rabaty

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) wszczął postępowania wobec Vectry i Multimedia Polska z powodu zarzutów dotyczących prezentowania cen i pozbawiania konsumentów rabatu.

Obaj operatorzy oferują rabaty za korzystanie z elektronicznych faktur, wyrażenie zgód marketingowych i terminowe regulowanie płatności. Jednak cena usług uwzględniająca te rabaty jest prezentowana jako standardowa, co może wprowadzać w błąd. Konsumentom nie jest jasno komunikowane, że nieudzielenie określonych zgód lub ich wycofanie będzie się wiązało z wyższymi opłatami. Dodatkowo, Vectra i Multimedia Polska podwyższają faktury o wartość rabatu dla osób, które nie opłacają rachunków w terminie.

W ocenie Prezesa UOKiK, utrata rabatu za nieopłacenie faktury w terminie może mieć charakter pieniężnej kary umownej, co nie jest dopuszczalne wobec klientów detalicznych. Jeśli zarzuty się potwierdzą, grozi im kara do 10 proc. rocznego obrotu. Podobne postępowania prowadzone są również wobec innych operatorów, takich jak P4, Canal+ i T-Mobile

Przegląd prasy

Telko.in, 15 maja 2024 r.

Autor: Marek Jaślan

Ustawa o bonie energetycznym uderzy w Orange Energia

W 2024 roku Orange Energia, będąca częścią grupy Orange, będzie działać poniżej progu opłacalności po wprowadzeniu ustawy o bonie energetycznym. Operator informuje o tym w piśmie do resortu klimatu. Jak wylicza Orange, sugerowana przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki wysokość nowych taryf na 2024 rok, wynosząca poniżej 600 zł/MWh, sprawia, że przychody Orange Energia z tytułu obrotu energią nieznacznie przewyższają koszty zakupionej w 2023 roku energii elektrycznej, ale nie pokryją w istotnym stopniu kosztów działalności, takich jak prowizje dla sprzedawców czy benefity dla klientów.

W ramach ustawy o bonie energetycznym spółki obrotu energią elektryczną mają otrzymywać rekompensatę na poziomie średniej ceny taryf dla 2024 roku lub cen wynikających z notowań giełdowych na Towarowej Giełdzie Energii dla Rynku Dnia Następnego, z pominięciem opłat handlowych. Orange Energia podkreśla, że zabezpiecza cenę dla swoich klientów, dokonując zakupu energii elektrycznej z odpowiednim wyprzedzeniem. W praktyce oznacza to, że już w 2023 roku dokonano zakupu energii na rok 2024 po cenach obowiązujących w 2023 roku. Proponowana konstrukcja systemu rekompensat ma kluczowe znaczenie dla opłacalności prowadzenia działalności gospodarczej w zakresie obrotu energią. Orange Energia zwraca uwagę, że wprowadzenie regulacji przewidzianych w projekcie ustawy może doprowadzić do wyeliminowania z rynku jedynych niepaństwowych spółek obrotu energią elektryczną, co stoi w sprzeczności z polityką Unii Europejskiej i potrzebą wprowadzenia konkurencji na rynku energii elektrycznej. Warto zauważyć, że Orange już wcześniej sygnalizowała presję na jej działalność w obszarze energetycznym.

Przegląd prasy

Parkiet.com, 15 maja 2024 r.

Autor: Bartłomiej Sawicki

Spółki energetyczne nie zapłacą za mrożenie cen energii. Jest deklaracja rządu

Minister klimatu i środowiska, Paulina Hennig-Kloska, ogłosiła, że spółki energetyczne nie będą już płacić opłaty na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny po 1 lipca tego roku. Dotychczasowa opłata była elementem systemu mrożenia cen energii.

Rozporządzenie, na mocy którego pobierano ten odpis, wygasło. Minister podkreśliła, że nie będzie już nadmiarowych zysków ani odpisu na Fundusz. Niemniej jednak, rekompensaty za mrożenie cen energii na poziomie poniżej ceny taryfowej będą wypłacane, ale z innego źródła niż odpis. Warto zauważyć, że opłaty na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny były finansowane przez Fundusz COVID-19, który wspierał spółki energetyczne w mrożeniu cen energii. W roku 2023 wpłynęło do niego 17,5 mld zł z tytułu różnych odpisów, a na rekompensaty dla firm przekazano łącznie 29,27 mld zł. Mimo że system miał się samofinansować, z budżetu dołożono do niego blisko 12 mld zł.

Przegląd prasy

Telko.in, 16 maja 2024 r.

Autor: Łukasz Dec

T-Mobile ogłosiło "mocny" początek roku

W pierwszym kwartale bieżącego roku T-Mobile Polska osiągnął przychody w wysokości 1,733 mld zł oraz dodatni wynik EBITDAaL w wysokości 453 mln zł. W ujęciu rocznym przychody wzrosły o 0,9%, a wynik operacyjny o 3,3%. Dzięki umocnieniu złotego, wyniki T-Mobile w euro poprawiły się odpowiednio o 8,2% i prawie 12%.

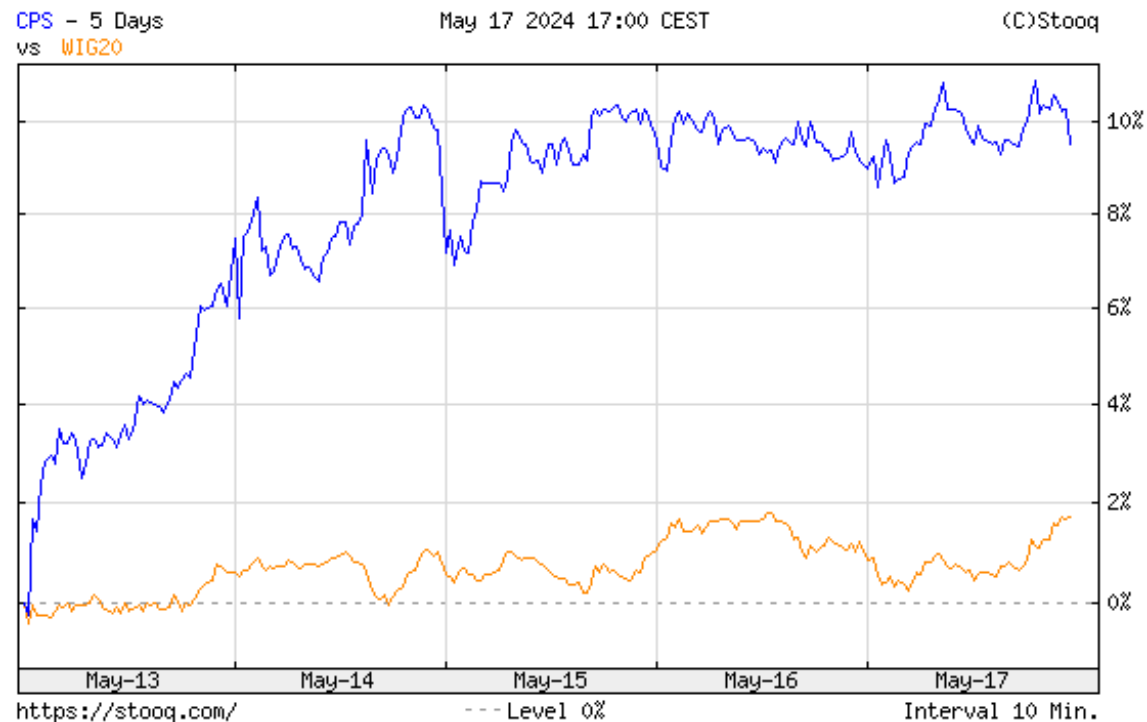
Wzrost przychodów ze sprzedaży usług w I kwartale wyniósł prawie 6%, pomimo spadku przychodów z regulowanych stawek MTR, niższych przychodów z usług IT oraz sprzedaży terminali mobilnych. T-Mobile tłumaczy ten wzrost rosnącą bazą klientów postpaid oraz usług stacjonarnych.

Warto zauważyć, że w I kwartale T-Mobile przyłączyło netto 69 tys. kontraktowych kart SIM, ale utraciło 87 tys. kart SIM prepaid. Spadek liczby kart SIM wynika z wyłączenia 150 tys. nieużywanych kart rozdanych uchodźcom na początku wojny na Ukrainie. Łączna liczba kart SIM w bazie T-Mobile wynosi obecnie 12,575 mln, co oznacza spadek o 18 tys. w porównaniu z końcem ubiegłego roku.

Wpływ na wynik operatora miały podwyżki płac wprowadzone pod koniec ubiegłego roku oraz wyższe koszty usług zewnętrznych i wynajmu powierzchni handlowych. T-Mobile uruchomił usługi 5G w paśmie C na 2 187 lokalizacjach sieci mobilnej, co daje zasięg dla 26% populacji Polski.

Akcje Cyfrowego Polsatu

Data	Kurs maksymalny (PLN)	Kurs minimalny (PLN)	Kurs zamknięcia (PLN)	Zmiana kursu (%)	Wartość obrotu (w mln zł)
2024-05-13	12,71	11,70	12,65	6,75	42,94
2024-05-14	13,20	12,58	13,10	3,56	58,23
2024-05-15	13,20	12,62	13,13	0,23	32,21
2024-05-16	13,15	12,66	13,02	-0,84	12,09
2024-05-17	13,24	12,91	13,06	0,31	11,07



Kalendarz inwestora

Data

8 – 22 maja 2024 r.

22 maja 2024 r.

23 maja 2024 r.

28 maja 2024 r.

7 – 21 sierpnia 2024 r.

21 sierpnia 2024 r.

6 – 20 listopada 2024 r.

20 listopada 2024 r.

Wydarzenie

Okres zamknięty przed publikacją wyników za I kw. 2024 r.

Raport kwartalny za I kw. 2024 r.

Spotkania online z inwestorami i analitykami

mBank Spring Conference, Warszawa

Okres zamknięty przed publikacją wyników za I półrocze 2024 r.

Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2024 r.

Okres zamknięty przed publikacją wyników za III kw. 2024 r.

Raport kwartalny za III kw. 2024 r.