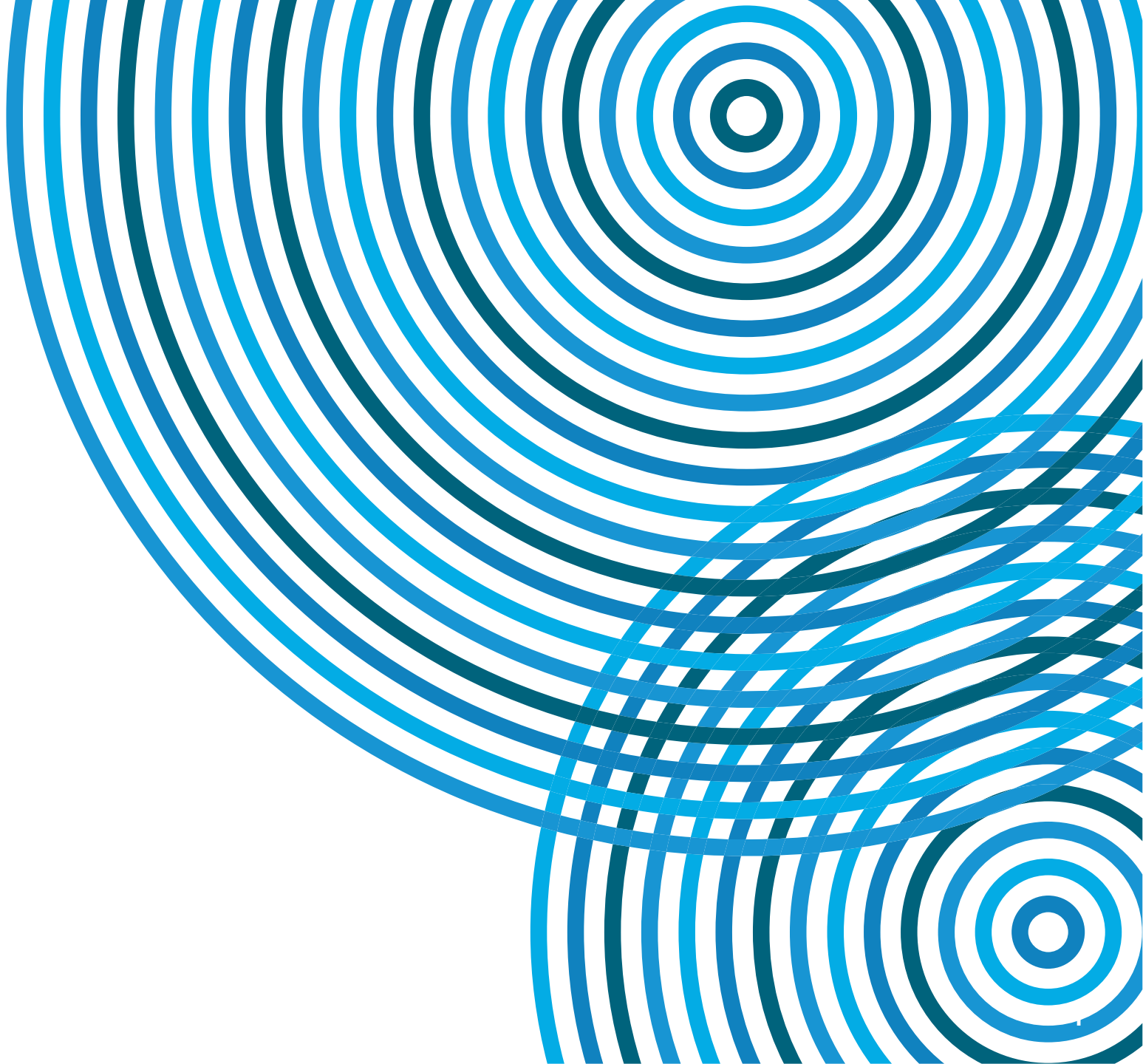


21 października 2024 r.

# Biuletyn IR

## 36/2024



# Przegląd prasy

**PAP Biznes, 14 października 2024 r.**

*Autor: Piotr Rożek*

## **Orange Polska chce rozbudowywać sieć 5G i światłowód za około 1 mld zł (wywiad)**

Priorytety Orange w Polsce to rozbudowa sieci 5G i budowa sieci światłowodowych w ramach projektów z dofinansowaniem ze środków UE.

*– W latach 2024-2026 na budowę sieci 5G oraz modernizację radiowej sieci dostępowej chcemy wydać łącznie ok. 1 mld zł, z tego na lata 2024-25 przypadnie większość tej kwoty – Jacek Kunicki, członek zarządu Orange Polska.*

*Orange Polska czeka na aukcję na częstotliwości 700 i 800 MHz. – Właśnie poznaliśmy zaproponowane przez UKE ceny wywoławcze za poszczególne bloki, które są bardzo wysokie. W kontekście inwestycji, wyższa cena za pasmo zawsze oznacza, że będzie mniej pieniędzy na rozbudowę sieci przez operatorów – powiedział.*

Orange Polska intensywnie przygotowuje się też do wdrożenia sieci 5G w opcji stand alone.

# Przegląd prasy

Parkiet, 17 października 2024 r.

Autor: Urszula Zielińska

## Grupa Zygmunta Solorza z nowym ryzykiem, ale i z wyższymi zyskami

Zygmunt Solorz (większościowy akcjonariusz Grupy Polsat Plus) i jego dzieci czekają na decyzję sądu, jak mają postępować w trakcie sukcesyjnego sporu. Ich konflikt zdaniem analityków to dodatkowe ryzyko dla akcjonariuszy mniejszościowych Cyfrowego Polsatu i ZE PAK. Jednak wycenami tych firm rządzą fundamenty.

Zarząd Cyfrowego Polsatu zapewnia, że sytuacja operacyjna i finansowa Grupy jest stabilna.

– *Konflikt akcjonariuszy to dodatkowe ryzyko zarówno ze strony percepcji rynku, corporate governance, jak i potencjalnie operacyjne, zakładając, że spór o kontrolę nad fundacjami posiadającymi udziały kontrolujące w Cyfrowym Polsacie może wpłynąć na proces podejmowania decyzji strategicznych* – mówi Piotr Raciborski, analityk Wood&Company.

– *Tak naprawdę nie wiemy, co jest powodem rozdźwięku między Zygmuntem Solorzem i dziećmi. Czy w grę wchodzi tylko emocje, czy różnice zdań co do sposobu zarządzania, czy może wręcz co do strategii rozwoju grupy. Mój bazowy scenariusz zakończenia sporu w rodzinie założyciela Polsatu jest taki, że jedynymi spadkobiercami zostają jego synowie i córka. Zygmunt Solorz przyzwyczaił rynek, w tym akcjonariuszy mniejszościowych, do tej wizji, wprowadzając synów do swoich spółek i przekazując im zarządcze stanowiska* – mówi Konrad Książopolski, dyrektor wykonawczy w dziale fuzji i przejęć Haitong Banku.

Maciej Bobrowski, analityk DM BDM, właśnie podniósł prognozę dla spółki. – *Nasza obecna symulacja skorygowanej EBITDA na II półrocze jest wyższa względem założeń zawartych w poprzednim raporcie analitycznym [z 22 lipca]* – mówi Bobrowski. Szacuje, że w III kwartale wynik może być wyższy o niemal 10% r/r, a w IV kwartale o 21% – *Tym samym w skali całego 2024 r. zakładamy, że skorygowana EBITDA Cyfrowego Polsatu może być bliska 3,29 mld zł, co będzie oznaczało poprawę w relacji do 2023 roku o 9,2%*. – zauważa. To lepszy wynik niż oczekiwany przez zarząd spółki (powtórzenie rezultatu z 2023 r.).

# Przegląd prasy

Rzeczpospolita, 18 października 2024 r.

Autor: Urszula Zielińska

## Orange utrzymał wyniki

W 3 kwartale br. Orange Polska uzyskał wyniki zbliżone do tych z analogicznego okresu w 2023 r. – wynika z prognoz biur maklerskich zebranych przez „Parkiet”. Przychody wyniosły 3,11 mld zł (spadek o 0,03%), zysk operacyjny powiększony o amortyzację wyniósł 844 mln zł (wzrost o 0,3%), zysk operacyjny wyniósł 367 mln zł (spadek o 2,6%), a zysk netto wyniósł 242 mln zł (wzrost o ponad 2%).

Według biura maklerskiego BDM, 3 kwartał 2024 r. dla Grupy Polsat Plus był natomiast dużo lepszy niż analogiczny przed rokiem. W efekcie czego biuro maklerskie podniosło swoje prognozy zysków.

– *Tak jak wskazaliśmy w naszych poprzednich komentarzach, podtrzymujemy tezę, że Orange wyczerpał potencjał, by w dalszej części 2024 r. pod względem wyników wyróżniać się in plus w segmencie telekomów obecnych na GPW. Nasze założenia na drugie półrocze wskazują, że pod względem dynamiki wyników w ujęciu rok do roku pozytywnie powinien wyróżniać się Cyfrowy Polsat. Nasza bieżąca symulacja na trzeci kwartał 2024 r. oznacza obniżenie naszych wcześniejszych oczekiwań dla Orange Polska i jednocześnie podwyższenie dla Cyfrowego Polsatu* – informuje Maciej Bobrowski, analityk BDM.

Telekomy korzystają z rosnącego uzależnienia gospodarki od usług telekomunikacyjnych, co pozwala im na podnoszenie cen abonamentów przy minimalnej utracie klientów. To, że usługi telekomunikacyjne w Polsce drożeją, pokazują dane Głównego Urzędu Statystycznego. We wrześniu użytkownicy płacili o 2,7% więcej niż w grudniu ubiegłego roku i o 1,1% więcej niż w sierpniu tego roku. Natomiast taniał sprzęt telekomunikacyjny, co teoretycznie może przełożyć się na przychody telekomów z tego tytułu. Teoretycznie, bo 3 kwartał obejmuje również okres back-to-school, w którym rodzice kupują dzieciom pierwsze laptopy, a w ofertach operatorów pojawiają się nowe modele smartfonów.

# Przegląd prasy

**Press.pl, 18 października 2024 r.**

*Autor: KOZ*

## Disney+ zaczął oferować w Polsce dwa pakiety. Za 29,99 zł i 49,99 zł

Disney+ wprowadził zmiany w ofercie subskrypcyjnej w Polsce, oferując dwa nowe pakiety: **Standard** za 29,99 zł i **Premium** za 49,99 zł. Dotychczasowy plan za 37,99 zł, który umożliwiał korzystanie z serwisu na czterech urządzeniach jednocześnie oraz oglądanie treści w 4K i z dźwiękiem Dolby Atmos, został zastąpiony droższym planem Premium. Pakiet Standard pozwala na oglądanie treści bez 4K i Dolby Atmos na maksymalnie dwóch urządzeniach jednocześnie.

**Satkurier.pl, 15 października 2024 r.**

*Autor: Anita Kaźmierska*

## Jaki plan Disney+ dla abonentów Polsat Box?

Od 10 listopada 2024 r. abonenci Polsat Box korzystający z Disney+ na czas określony będą mieli dostęp do planu Premium bez dodatkowych kosztów, co oznacza dostęp do treści 4K UHD HDR i 4 strumieni jednocześnie. Natomiast jeżeli usługa dostępu Disney+ jest lub stanie się usługą na czas nieokreślony, abonent Polsat Box otrzyma dostęp do planu Standard (max. Full HD 1080p i 2 strumienie jednocześnie), a promocyjnie będzie mógł korzystać z planu Premium do 31 stycznia 2025 r.

Abonentom, którzy zakupili dostęp Disney+ w starej cenie 37,99 zł, a ich usługa dostępu Disney+ po 31 stycznia 2025 r. jest lub stanie się usługą na czas nieokreślony, Polsat Box obniży cenę dostępu Disney+ do kwoty 29,99 zł (od nowego okresu rozliczeniowego, plan Standard).

# Ostatnie wydarzenia

Oświadczenie, 14 października 2024 r.

## Oświadczenie Cyfrowego Polsatu w związku z doniesieniami medialnymi dotyczącymi sytuacji finansowej spółki

Spółka Cyfrowy Polsat oraz jej grupa kapitałowa działają stabilnie, zgodnie z planem i w normalnym trybie operacyjnym. Sytuacja, o której w ostatnich tygodniach rozpisują się media, nie ma wpływu na działalność operacyjną i finansową spółki i grupy kapitałowej.

Sytuacja finansowa Grupy jest stabilna i konsekwentnie realizuje ona swoją strategię, planowo regulując swoje zobowiązania wobec instytucji finansowych i obligatariuszy.

Grupa jest w bezpiecznej sytuacji, jeśli chodzi o kowenanty finansowe. Podnoszone przez media wątpliwości dotyczące zagrożeń wynikających z dokumentacji kredytowej są bezpodstawne.

Spłata kredytów bankowych rozłożona jest na raty i ostateczny termin zapadalności przypada na 2028 r., podczas gdy obligacje wyemitowane przez Spółkę zapadają w 2030 r. Informacje na temat zadłużenia Grupy, jego struktury i zapadalności są prezentowane inwestorom oraz opinii publicznej w kwartalnych raportach dostępnych na stronie internetowej Grupy.

Spółka Cyfrowy Polsat, od 2008 roku notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, regularnie publikuje szczegółowe raporty finansowe i prezentacje, które są udostępniane publicznie co kwartał. Od 30 lat działa na polskim rynku, wypełniając swoje zobowiązania wobec obywateli, państwa oraz partnerów biznesowych. Jest jednym z najbardziej wiarygodnych partnerów zarówno dla polskich, jak i zagranicznych instytucji finansowych.

# Ostatnie wydarzenia

Na bieżąco monitorujemy publikacje, które mogą działać na szkodę spółki oraz grupy kapitałowej Polsat Plus, zwłaszcza te, które w naszej opinii są nierzetelne i podważają wiarygodność finansową lub biznesową Grupy. Apelujemy do dziennikarzy o dokładną weryfikację swoich źródeł, aby unikać sytuacji, które mogą prowadzić do naruszenia profesjonalizmu dziennikarskiego.

Grupa Polsat Plus rozważa podjęcie kroków prawnych przeciwko osobom oraz mediom odpowiedzialnym za rozpowszechnianie nieprawdziwych, nierzetelnych oraz szkodliwych dla wizerunku i wiarygodności Grupy informacji. W tym przeciwko osobom, które mogłyby działać na szkodę Grupy poprzez ujawnianie poufnych danych wewnętrznych, do których miały dostęp podczas pracy dla Grupy.

# Ostatnie wydarzenia

Raport bieżący 21/2024, 18 października 2024 r.

## Pismo otrzymane od akcjonariusza Reddev Investments Limited

Zarząd Spółki Cyfrowy Polsat S.A. („**Spółka**”) niniejszym informuje, że w dniu 17 października 2024 roku wpłynęło do Spółki pismo od akcjonariusza Spółki, Reddev Investments Limited z siedzibą w Limassol, Cypr („**Reddev**”), informujące o otrzymaniu przez Reddev tymczasowych zabezpieczeń w trybie *ex parte* od adwokatów reprezentujących Piotra Żaka, Alexandrę Żak oraz Tobiasza Solorza. W piśmie zaznaczono, że wydane tymczasowe zabezpieczenia nie mają mocy ani skutku w Polsce i nie wpływają, ani w żaden sposób nie zmieniają struktury właścicielskiej ani zarządczej Spółki, jak również nie wpływają w żaden sposób na bieżącą działalność operacyjną Spółki i jej spółek zależnych.

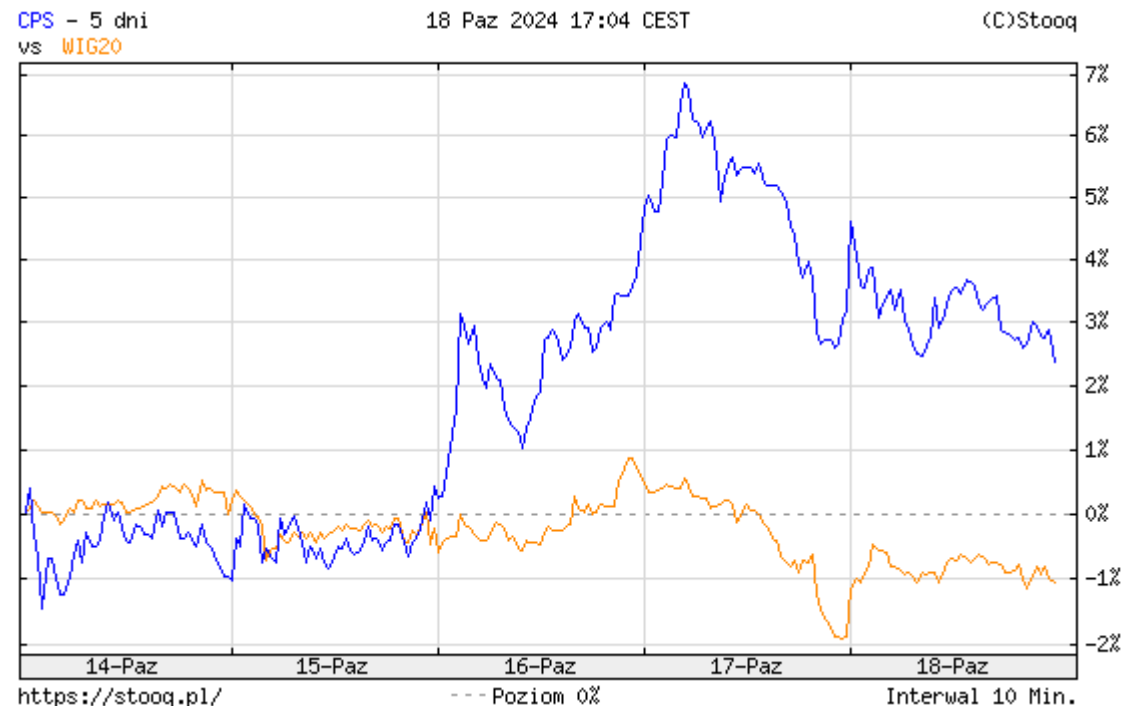
Spółka przekazuje w załączeniu do niniejszego raportu otrzymane pismo.

**Załącznik:** [Pismo od Reddev Investments Limited](#) (.pdf)



# Akcje Cyfrowego Polsatu

Data	Kurs maksymalny (PLN)	Kurs minimalny (PLN)	Kurs zamknięcia (PLN)	Zmiana kursu (%)	Wartość obrotu (w mln zł)
2024-10-14	12,02	11,70	11,76	-1,88%	6,75
2024-10-15	12,00	11,77	11,96	1,70%	8,41
2024-10-16	12,42	11,81	12,42	3,85%	14,35
2024-10-17	12,75	12,16	12,28	-1,09%	14,37
2024-10-18	12,50	12,17	12,19	-0,77%	5,50



# Kalendarz inwestora

## Data

6 – 20 listopada 2024 r.

20 listopada 2024 r.

5 – 6 grudnia 2024 r.

## Wydarzenie

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

Raport kwartalny za III kw. 2024 r.

WOOD's Winter Wonderland EME Conference, Praga