

# **Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu**

**12 – 18 sierpnia 2013 r.**



Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	12.08	<p><b>Parkiet: Start platformy nc+ osłabił w II kwartale Cyfrowy Polsat i TVN, w Agorze rośnie potrzeba nowej strategii.</b>                      Kursy największych mediowych grup zachowywały się ostatnio pozytywnie, co mogło być zarówno skutkiem lepszych danych makroekonomicznych niosących nadzieję na poprawę w reklamie, jak i ogólnego pozytywnego trendu wśród europejskich spółek mediowych.  <i>W TVN widać będzie efekty cięcia kosztów, które rozpoczęto w III kwartale ubiegłego roku. Cyfrowy Polsat kontrolował koszty mniej radykalnie – mówi Dominik Niszczyński, analityk DM Raiffeisen. Jak podaje, przychody z płatnej telewizji w Cyfrowym Polsacie będą porównywalne do tych w pierwszym kwartale, ale wzrosną koszty programowe (z uwagi na słabego złotego) oraz marketingowe (to reakcja na nową ofertę platformy nc+).</i></p> <p><b>Parkiet: W oczekiwaniu na koniec kryzysu reklamowego</b>                      Na tle innych sektorów mediowy na razie wciąż wypada mało optymistycznie, z uwagi na trwające już od kilku lat spowolnienie na rynku reklamy.                      Choć w czerwcu część domów mediowych zaczęła prognozować w branży odbicie w związku z pojawiającymi się wskaźnikami makroekonomicznymi, analitycy są ostrożni.  <i>-Ożywienie, które widzimy i poprawa PKB są na tyle niewielkie, że w oparciu o historyczne dane można stwierdzić, iż niewystarczające do tego, by znów zaczął rosnąć reklamowy rynek – stwierdza Waldemar Stachowiak, analityk Ipopema Securities.</i></p> <p><b>Dziennik Gazeta Prawna: KE może dzielić polskie częstotliwości zamiast UKE</b>                      Jeśli Urząd Komunikacji Elektronicznej nie pospieszy się z przydziałem częstotliwości uwolnionych po cyfryzacji telewizji, mogą one być przyznane na zupełnie innych zasadach, niż życzyłby sobie tego krajowy regulator.</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	12.08	<p>Neelie Kroes, unijna komisarz ds. agendy cyfrowej, zapowiada przyspieszenie prac nad rozporządzeniem wprowadzającym jednolity europejski rynek telekomunikacyjny.</p> <p>W Polsce opóźniono wykorzystanie pasma 800 MHz uwolnionego dzięki cyfryzacji telewizji. – <i>Prace nad aukcją tych częstotliwości toczą się równocześnie. Możliwe, że sprzedaż będzie postępować już pod rządami nowych przepisów, a wtedy KE mogłaby wpływać na decyzje UKE dotyczące sposobu rozdysponowania, uwzględniając proponowane w nowej regulacji kryterium udostępniania spójnych portfeli częstotliwości w całej UE przedsiębiorstwom transgranicznym</i> – mówi Anna Streżyńska, szefowa Centrum Studiów Regulacyjnych.</p>
<p><b>Parkiet: Na które spółki z WIG30 warto postawić</b></p> <p>Po dłuższej nieobecności do blue chips wraca TVN, którego papiery od początku roku zdrożały już o 27,2 proc. i kosztują 12,51 zł. Societe Generale podwyższa cenę docelową, ale nadal zaleca: sprzedaj. Ostatnie statystyki pokazują, że oglądalność kanału w grupie wszyscy 4+ spadła rok do roku z 11 do 10,4 proc. Lepsze perspektywy ma Cyfrowy Polsat. – <i>Spółka konsekwentnie realizuje strategię lidera rozrywki na rynku polskim</i> – przekonuje Zbigniew Obara, analityk BM Alior Banku i wyjaśnia: - <i>Model biznesowy oparty na segmencie nadawania i produkcji telewizyjnej, ale także świadczonych klientom indywidualnym usługach płatnej telewizji, Internetu i telefonii komórkowej pozwala na osiągnięcie wysokich przepływów operacyjnych.</i></p>	13.08	<p><b>Gazeta Wyborcza: zmierzch wielkich stacji</b></p> <p>W tegoroczne wakacje padł rekord niskiej oglądalności czterech największych stacji telewizyjnych: TVP, TVP2, TVN i Polsatu. Łączny ich udział w rynku spadł do 39,5 proc. W całym II kwartale wielka czwórka zanotowała 46-proc. udział w rynku – po raz pierwszy w historii poniżej 50 proc.</p> <p>Wielkie stacje tracą widzów, gdyż mają oni do wyboru kanały tematyczne, a od lipca jeszcze 19 darmowych programów naziemnych nadawanych cyfrowo. Każdy nowy kanał cyfrowy odciągał widzów od dużych stacji. – <i>I chociaż w naziemnej telewizji cyfrowej wciąż jest znacznie mniej kanałów niż na platformach i w kablówkach, to dla tych, którzy z nich nie korzystają – a jest ich ok. 30 proc. – zmiana oznacza ogromne poszerzenie wyboru. Dlatego nowe stacje, takie jak Eska TV, TV Puls czy Polo TV świecą triumfy</i> – mówi Joanna Nowakowska z Atmedia, największego brokera na rynku reklamy telewizyjnej w Polsce.</p>
	14.08	<p><b>Rzeczpospolita: Operatorzy mobilni powalczą Internetem</b></p> <p>Przełom sierpnia i września to okres, w którym operatorzy telekomunikacyjni szczególnie mocno walczą o zainteresowanie rodziców uczniów i kieszenie studentów.</p>



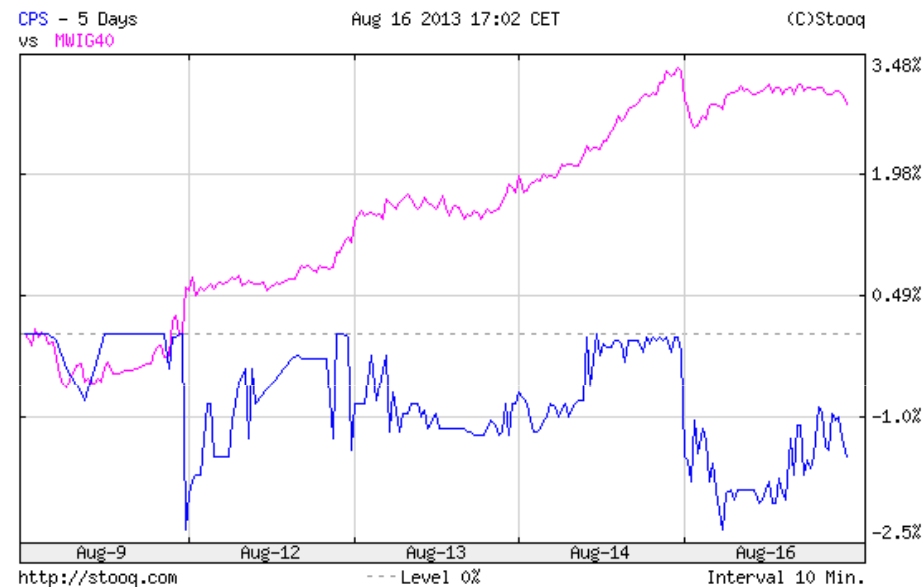
Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	14.08	W ubiegłym roku właśnie w takim momencie na rynek weszła nowa marka – Virgin Mobile. W tym roku na debiut nowego gracza się nie zanosi. W większym stopniu niż w latach poprzednich walka o budżety rozegra się za pomocą usługi szybkiego mobilnego dostępu do Internetu. Według analityków zaleją nas laptopy, tablety i inne urządzenia domowe.
<p><b>Parkiet: Sierpniowe rekomendacje dla małych i średnich spółek</b>                      W tym miesiącu analitycy wydali już kilkanaście rekomendacji dla akcji z segmentu małych i średnich spółek. Jednak większość z nich dotyczyła papierów wchodzących głównie w skład indeksu spółek o średniej kapitalizacji (mWIG40), który od początku tego roku wzrósł o ponad 24 proc. Wśród firm, które analitycy radzą trzymać w portfelu, znalazł się Cyfrowy Polsat.</p> <p><b>Rzeczpospolita: Gorzej o Cyfrowym Polsacie</b>                      Specjaliści Deutsche Banku w raporcie z 13 sierpnia obniżyli do „trzymaj” z „kupuj” wcześniejszą rekomendację dla Cyfrowego Polsatu. Cena docelowa akcji się nie zmieniła i wciąż wynosi 22 zł. W środę za walory spółki płacono na GPW po 21,95 zł.</p>	16.08	
<p><b>Parkiet: WIG30 to szansa na wyższą płynność</b>                      Wejście do WIG30 bardziej pomoże tym spółkom, które wcześniej nie wchodziły w skład elitarnych indeksów. – <i>TVN i Cyfrowy Polsat były w przeszłości uczestnikami WIG20, więc z pewnością są to spółki znane inwestorom zagranicznym i cenione jako ekspozycja na lokalny rynek i polskiego konsumenta</i> – mówi Dominik Niszczyński, ekspert ds. rynków akcji DM Raiffeisen. Bardzo dobrze ocenia poziom relacji inwestorskich tych firm. – <i>Dzięki temu kontakty z funduszami poza naszym krajem były ciągle utrzymywane, stąd wpływ na ich płynność będzie zdecydowanie mniejszy niż w przypadku spółek, które do najważniejszego indeksu wejdą po raz pierwszy</i> – dodaje.</p>	17.08	



Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
<p>Przedstawiciele Cyfrowego Polsatu nie spodziewają się skokowego wzrostu zainteresowania swoją firmą po jej wejściu do WIG30. – <i>Nasze akcje, niezależnie od tego, w jakim indeksie znajdował się Cyfrowy Polsat, cieszą się dużą popularnością już od debiutu giełdowego i są obecne w portfelach największych funduszy inwestycyjnych – zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Nie zmieniło tego nawet przejście spółki z WIG20 do mWIG40 – mówi Dominik Libicki, prezes Cyfrowego Polsatu. Twierdzi, że dowodem na silną pozycję Cyfrowego Polsatu wśród inwestorów jest dzisiejsza pozycja rynkowa Grupy Polsat i jej 7-miliardowa kapitalizacja. – W naszej ocenie obecność Cyfrowego Polsat w WIG30 ma większe znaczenie dla lepszego odzwierciedlenia panoramy polskiego rynku kapitałowego i krajowej gospodarki, ponieważ zakres naszej działalności i osiągnięte przez nas wyniki są odbiciem stanu polskiej gospodarki oraz preferencji i zasobności portfela polskich obywateli – mówi Libicki.</i></p> <p><b>Rzeczpospolita: Ekstremalne nowości jesienią w telewizji</b>  Wysyp nowości szykuje Polsat – aż siedem. W tym reality show „Fat Killers. Zabójcy tłuszczu”, kulinarny „Top Chef” i paradokumentalny serial „Ślubna gorączka” śledzący perypetie par przygotowujących się do ślubu.  - <i>Polsat zapowiadał, że będzie bronił pozycji po wyłączeniu analogowego nadawania naziemnego w Polsce. Niewykluczone, że właśnie dlatego teraz więcej inwestuje w ramówkę – ocenia Dominik Niszczyński, analityk Domu Maklerskiego Raiffeisen.</i></p>	<p>17.08</p>	

## Akcje Cyfrowego Polsatu

Data	Cena maksymalna (PLN)	Cena minimalna (PLN)	Cena zamknięcia (PLN)	Zmiana ceny zamknięcia (%)	Wartość obrotu (tys. PLN)
12-08-2013	22,00	21,55	21,67	1,03	1 767
13-08-2013	21,97	21,71	21,80	0,60	5 012
14-08-2013	22,22	21,62	21,95	0,69	12 806
15-08-2013	-	-	-	-	-
16-08-2013	21,90	21,45	21,65	-1,37	2 708





### Najbliższe wydarzenia

---

14-28 sierpnia 2013 r.	Okres zamknięty przed publikacją wyników za I półrocze 2013 r.
28 sierpnia 2013 r.	<p>Publikacja wyników za I półrocze 2013 r.</p> <p><b>Harmonogram publikacji wyników za I półrocze 2013 roku</b></p> <p><b>7:00</b> Publikacja raportu półrocznego w systemie ESPI <b>8:00</b> Publikacja raportu półrocznego na naszej stronie internetowej <a href="http://www.cyfrowypolsat.pl/inwestor">www.cyfrowypolsat.pl/inwestor</a> <b>10:00</b> Spotkanie z inwestorami i analitykami <b>12:00</b> Spotkanie z dziennikarzami <b>16:00</b> Telekonferencja z inwestorami i analitykami</p> <p><b>Szczegóły telekonferencji:</b></p> <p><b>Data:</b> 28 sierpnia 2013 r. <b>Godzina:</b> 16:00 (Warszawa), 15:00 (Londyn), 10:00 (Nowy Jork) <b>Numer telefonu:</b> +44 (0) 1452 555 566 (międzynarodowy) 22 307 0118 lub 00 800 121 2655 (Polska) <b>Kod telekonferencji:</b> 32933471</p>