

# Biuletyn Cyfrowego Polsatu

18 – 24 kwietnia 2011 r.

Prasa o Nas	Data	Prasa o rynku DTH/MVNO/Internet w Polsce
<p><b>Parkiet – Forum Relacji Inwestorskich: Sprawozdania finansowe jako źródło informacji o przedsiębiorstwie</b></p> <p>W wielu przypadkach doskonałym źródłem informacji uzupełniającej sprawozdanie finansowe może być sprawozdanie zarządu z działalności. Dobrego przykładu dostarcza tutaj Cyfrowy Polsat. Napisane jest przystępnym językiem, ale przede wszystkim zawiera informacje, które można łatwo skategoryzować i ocenić jako zasoby tworzące wartość przedsiębiorstwa.</p>	18.04	<p><b>Puls Biznesu: Czterech do Plusa</b></p> <p>W tym tygodniu zarząd Polkomtela zaplanował dwa spotkania z inwestorami (TeliaSonera i Fundusz private equity Apax). W ubiegłym tygodniu zarząd spotkał się z Zygmuntem Solorzem-Żakiem i Telenorem. Oferty mają złożyć 6 maja.</p>
<p><b>Puls Biznesu: Jest chętny na Cyfrę Plus</b></p> <p>Cyfrowy Polsat jest wciąż zainteresowany przejęciem Cyfry Plus – zadeklarował Dominik Libicki, prezes CP cytowany przez Wirtualną Polskę. Dodał jednak, że platformy nie prowadzą żadnych rozmów.</p>	19.04	
<p><b>Rzeczpospolita: Najefektywniejszą telewizją jest Polsat</b></p> <p>Prywatni nadawcy potrzebują do osiągnięcia wyników znacznie mniej pracowników niż TVP. Najwyższy zysk wypracował etatowiec Polsatu. Zdaniem ekspertów, w tym roku Polsat będzie najszybciej poprawiał wyniki.</p>	21.04	<p><b>Gazeta Wyborcza: Szybki Internet czeka na wojsko</b></p> <p>Do połowy 2013 roku Polska ma wyłączyć nadajniki analogowe i odbierać już tylko telewizję cyfrową. Uwolnionych częstotliwości będzie można użyć np. do przekazywania drogą radiową szerokopasmowego Internetu albo sygnału telewizji mobilnej. Internet opierałby się na ultraszybkiej technologii LTE. LTE najlepiej działa na częstotliwości 800 MHz, do której według umów międzynarodowych do połowy 2015 roku pierwszeństwo ma wojsko.</p>

Prasa o Nas	Data	Prasa o rynku DTH/MVNO/Internet w Polsce
	22.04	<p><b>Puls Biznesu: Czterech chętnych do Dialogu</b>                      W czwartek minął termin składania ofert wstępnych na kupno należącej do KGHM Telefonii Dialog. Oferty kupna prawdopodobnie złożyły Netia, Polkomtel, UPC i MNI.</p> <p><b>Dziennik Gazeta Prawna: TP obiecuje wzrost sprzedaży Internetu</b>                      W pierwszym kwartale Telekomunikacji Polskiej nie udało się zatrzymać spadku liczby użytkowników Neostrody, prezes Grupy obiecuje jednak widoczny wzrost sprzedaży w pierwszym półroczu.</p>
<p><b>Rzeczpospolita: TV Polsat przejęta przez Cyfrowy Polsat za 3,75 miliarda złotych</b>                      Cyfrowy Polsat 20 kwietnia sfinalizował zapowiadany od miesiąca zakup Telewizji Polsat. 2,6 mld z należnej sumy ma zostać zapłacone przelewem w ciągu 48 dni od daty umów sprzedaży. Pozostałe 1,15 mld zł zostało uregulowane w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających właścicieli Polsatu do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H. W wyniku emisji tych akcji o ponad 3.2 mln zł został podwyższony kapitał zakładowy Cyfrowego Polsatu. Wartość nowo powstałej grupy to ok. 5 mld zł.</p>	23.04	

## Ostatnie wydarzenia

### Raport bieżący nr 17 19 kwietnia 2011

#### **Ustanowienie zabezpieczeń kredytów na aktywach o znacznej wartości**

Zarząd Cyfrowego Polsatu S.A. ("Spółka") informuje o ustanowieniu dalszych zabezpieczeń w związku z zawartymi przez Spółkę w dniu 31 marca 2011 r. umową kredytu (ang. Senior Facilities Agreement) i umową kredytu pomostowego (ang. Bridge Facility Agreement), o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2011 r. z dnia 31 marca 2011 r.

W dniu 18 kwietnia 2011 r. zostały zawarte i podpisane umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie następujących zabezpieczeń:

- (i) Zastaw finansowy i rejestrowy na wszystkich akcjach w mPunkt Polska S.A., należących do Spółki;
  - (ii) Przelewy wierzytelności na zabezpieczenie, przysługujących Spółce wobec różnych dłużników.
- Zastawy rejestrowe powstaną z chwilą wpisu do rejestru zastawów.

### Raport bieżący nr 18 21 kwietnia 2011

#### **Wykonanie Umowy Inwestycyjnej - złożenie oświadczeń o objęciu Akcji Serii H, spełnienie się warunków zawieszających ze znaczącej umowy zawartej przez Cyfrowy Polsat, zawarcie znaczących umów przez Cyfrowy Polsat, podwyższenie kapitału zakładowego Cyfrowego Polsatu oraz nabycie aktywów o znacznej wartości przez Cyfrowy Polsat**

Zarząd Cyfrowego Polsatu S.A. ("Spółka") niniejszym informuje, że w dniu 20 kwietnia 2011 r. wystąpił szereg zdarzeń oraz dokonanych zostało szereg czynności prawnych związanych z wykonaniem umowy inwestycyjnej zawartej przez Spółkę w dniu 15 listopada 2010 r. zmienionej aneksem nr 1 z dnia 28 grudnia 2010 r. oraz aneksem nr 2 z dnia 24 marca 2011 r. ("Umowa Inwestycyjna"), o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 31/2010 z dnia 15 listopada 2010 r. oraz nr 39/2010 z dnia 29 grudnia 2010 r. oraz nr 8/2011 z dnia 25 marca 2011 r.

### Raport bieżący nr 19 21 kwietnia 2011

#### **Rekomendacja Zarządu dotycząca podziału zysku za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2010 roku**

Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. ("Spółka ") podaje do wiadomości, że dnia 21 kwietnia 2011 r. podjął uchwałę o przedłożeniu do rozpatrzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wniosku o niewypłacaniu dywidendy dla akcjonariuszy z zysku Spółki za rok 2010.

Zarząd uzasadnia swoją decyzję potrzebą przyszłej obsługi zadłużenia zaciągniętego przez Spółkę na zakup 100% akcji spółki Telewizja Polsat S.A. Planowane przez Zarząd zmniejszenie zadłużenia Spółki, a tym samym obniżenie wskaźnika dług netto/EBITDA, spowoduje zmniejszenie obciążeń odsetkowych wynikających z podpisanych umów kredytowych, a tym samym będzie miało pozytywny wpływ na kondycję finansową Spółki.

## Ostatnie wydarzenia

---

### Raport bieżący nr 20 21 kwietnia 2011

#### **Ustanowienie zabezpieczeń kredytów na aktywach o znacznej wartości**

Zarząd Cyfrowego Polsatu S.A. ("Spółka") informuje o ustanowieniu kolejnych zabezpieczeń w związku z zawartymi przez Spółkę w dniu 31 marca 2011 r. umową kredytu (ang. Senior Facilities Agreement) ("Umowa Kredytu") i umową kredytu pomostowego (ang. Bridge Facility Agreement) ("Umowa Kredytu Pomostowego"), o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 11/2011 r. z dnia 31 marca 2011 r. i raporcie bieżącym nr 11/2011 r. z dnia 31 marca 2011 roku.

W dniu 20 kwietnia 2011 r. Spółka zawarła umowę przelewu wierzytelności, dla której właściwym prawem jest prawo angielskie oraz umowę zastawu, na mocy której ustanowiła zastaw finansowy i rejestrowy na wszystkich akcjach w Telewizji Polsat S.A., należących do Spółki, nabytych wcześniej, w tym samym dniu 20 kwietnia 2011 r.

W tym samym dniu 20 kwietnia 2011 r. Telewizja Polsat S.A. oraz spółki zależne od Telewizji Polsat S.A.: RS TV S.A., Polsat Media Sp. z o.o., Media-Biznes Sp. z o.o., Nord License AS z siedzibą w Norwegii, Polsat License Ltd. z siedzibą w Szwajcarii i Polsat Futbol Ltd. z siedzibą w Wielkiej Brytanii przystąpiły do Umowy Kredytu w odniesieniu do tzw. Kredytu Rewolwingowego (nie przeznaczonego na finansowanie nabycia akcji Telewizji Polsat S.A. przez Spółkę) i w związku z tym zostały zawarte i podpisane przez Telewizję Polsat S.A. oraz powyższe spółki zależne od Telewizji Polsat S.A. umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie zabezpieczeń.

### Raport bieżący nr 21 21 kwietnia 2011

#### **Informacja o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Cyfrowy Polsat S.A. oraz treść projektów uchwał na Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Cyfrowy Polsat S.A.**

Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. ("Spółka") informuje, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zostało zwołane na dzień 19 maja 2011 roku, na godz. 11.00 i odbędzie się w Warszawie, w siedzibie Spółki przy ul. Łubinowej 4a.

## Ostatnie wydarzenia

**Komunikat prasowy**  
**21 kwietnia 2011**

### **Zakończenie transakcji zakupu Telewizji Polsat przez Cyfrowy Polsat**

Cyfrowy Polsat zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej z 15 listopada 2010 r., w wyniku zawarcia umów dotyczących nabycia przez spółkę 100% akcji w kapitale zakładowym Telewizji Polsat oraz emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H dla akcjonariuszy Telewizji Polsat, zakończył transakcję zakupu Telewizji Polsat.

#### **Nabycie 100% akcji Telewizji Polsat**

W dniu 20 kwietnia 2011 r. Cyfrowy Polsat zawarł umowy, w wyniku których nabył 2.369.467 akcji w kapitale zakładowym Telewizji Polsat o wartości nominalnej 100 zł każda za łączną cenę 3,75 mld zł, stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki i uprawniających do 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Część kwoty za akcje Telewizji Polsat, tj. 2,6 mld zł zostanie zapłacona przelewem w terminie 48 dni od daty zawarcia umów sprzedaży, jednak nie wcześniej niż po wydaniu przez sprzedających akcji Telewizji Polsat. Ma do tego posłużyć finansowanie dłużne pozyskane w wyniku zawarcia przez Cyfrowy Polsat w dniu 31 marca br. umów kredytowych z konsorcjum banków. Pozostała część ceny, tj. 1,15 mld zł została zapłacona w drodze emisji warrantów subskrypcyjnych, uprawniających ich posiadaczy do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii H.

Posiadacze imiennych warrantów subskrypcyjnych serii H w dniu 20 kwietnia objęli akcje zwykłe na okaziciela serii H o wartości nominalnej cztery grosze (0,04 zł) każda, po cenie emisyjnej 14,37 złotych za jedną akcję. W wyniku emisji akcji serii H, kapitał zakładowy spółki został podwyższony o kwotę 3.201.113,44 złotych i wynosi obecnie 13.934.113,44 złotych oraz dzieli się na 348.352.836 akcji. Ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Cyfrowego Polsatu wynosi obecnie 527.770.337.

#### **Największa grupa medialna w Polsce**

W wyniku przeprowadzonej transakcji Cyfrowy Polsat wraz z Telewizją Polsat utworzyły największą grupę medialną w Polsce. Zakup Telewizji Polsat przez Cyfrowy Polsat, to połączenie dwóch znaczących biznesów o różnych źródłach przychodów. Cyfrowy Polsat jest niekwestionowanym liderem rynku płatnej telewizji z bazą niemal 3,5 mln abonentów. Telewizja Polsat ma natomiast wiodącą pozycję na rynku nadawców. Transakcja zapewni Grupie Cyfrowy Polsat znaczącą dywersyfikację przychodów, przy jednoczesnych synergiami zarówno po stronie przychodów, jak i kosztów. Jednak przede wszystkim wzmocni przewagi konkurencyjne grupy, niezbędne do dalszego wzrostu na dynamicznie rozwijających się rynkach płatnej telewizji i nadawców telewizyjnych.

## Akcje Cyfrowego Polsatu

Data	Cena maksymalna (PLN)	Cena minimalna (PLN)	Cena zamknięcia (PLN)	Zmiana ceny zamknięcia (%)	Wartość obrotu (tys. PLN)
18-04-2011	16,29	15,93	16,07	-0,12%	863
19-04-2011	16,40	16,10	16,33	0,18%	6 485
20-04-2011	16,50	16,15	16,20	-0,31%	2 918
21-04-2011	16,44	16,15	16,15	-0,49%	2 358



## Najbliższe wydarzenia

4 maja 2011	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cyfrowy Polsat S.A.
16 maja 2011	Publikacja wyników za I kwartał 2011 roku
19 maja 2011	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Cyfrowy Polsat S.A.