

# Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu

7 – 13 lipca 2014

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	7.07	<p><b>Rzeczpospolita: Decyzja w sprawie Orange jest teraz w rękach Brukseli</b></p> <p>Propozycja UKE, by zwolnić Orange Polska z obowiązku udostępniania infrastruktury internetu w modelu BSA na terenie 76 gmin, trafiła do Komisji Europejskiej i stowarzyszenia regulatorów telekomunikacyjnych w Europie (BEREC). Regulator zapowiada, że jeśli KE zgodzi się z propozycją, urząd wyda decyzję we wrześniu. Orange może zostać zwolniony z części obowiązków regulacyjnych na obszarach, na których telekom ma relatywnie niski udział w rynku a konkurencja istnieje. Dla Netii i T-Mobile Polska zniesienie regulacji jest niekorzystne: oznacza potencjalnie większe inwestycje lub utratę kilkudziesięciu tysięcy abonentów stacjonarnego internetu. Z kolei dla Orange zmiana oznacza możliwość prowadzenia elastycznej polityki cenowej i różnicowania cen w zależności od lokalizacji.</p>
<p><b>Rzeczpospolita: Lepsze postrzeżenie mediowych spółek</b></p> <p>DM PKO BP podwyższył cenę docelową Cyfrowego Polsatu do 23,6 zł z 19,9 zł, utrzymując zalecenie „trzymaj” (wczoraj za walory Cyfrowego Polsatu płacono 22,35 zł). W raporcie napisano, że sprzedaż wiązanych usług telekomunikacyjno-mediowych, a także bankowych i energii elektrycznej pod nazwą smartDOM ma być jednym z kluczowych elementów strategii Cyfrowego Polsatu.</p> <p>W przypadku TVN również utrzymano rekomendację „trzymaj” i podwyższono wycenę do 17,2 zł z 15,0 zł.</p>	8.07	<p><b>Rzeczpospolita: Mali operatorzy biją na alarm: inaczej dzielnym pieniądze z UE</b></p> <p>Rząd będzie negocjował z Brukselą program operacyjny „Polska Cyfrowa” na lata 2014-2020, wart 1,1 mld zł. Zrzeszająca 220 małych i średnich operatorów internetu Krajowa Izba Komunikacji Ethernetowej (KIKE) przekonuje, że mali i średni operatorzy mają do odegrania ważną rolę w budowaniu sieci światłowodowych i chce, aby w kolejnej perspektywie finansowej przeznaczono dla nich unijne pieniądze na budowę sieci szerokopasmowych. Postuluje m.in. obniżenie wartości pojedynczego projektu z 50 do 5 mln zł, tak aby do konkursów mogli startować wszyscy, a nie tylko największe telekomy. KIKE argumentuje, że mali i średni operatorzy prowadzą inwestycje tam, gdzie sami działają, czyli często na terenach, którymi nie interesują się duże telekomy.</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	8.07	<p><b>Parkiet: Kurs akcji operatora przekroczył ofertę z wezwania</b></p> <p>5,37 zł płacono w poniedziałek na zamknięciu sesji za akcję Netii – tym samym kurs telekomu przekroczył cenę 5,31 zł, jaką w wezwaniu na 33% pakiet walorów zaproponowała gdyńska sieć telewizji kablowej Vectra. Notowania umocniły się jeszcze przed publikacją informacji o zakupie przez spółkę związaną z członkiem rady nadzorczej Netii ok. 15 mln akcji reprezentujących ok. 4% wszystkich papierów Netii. Zarząd firmy nie chce oceniać propozycji złożonej przez Vectrę. Transakcja zaproponowana przez Vectrę budzi wątpliwości analityków. Nie wierzą, że kablówka pozostanie inwestorem finansowym i uważają, że jako potencjalny inwestor branżowy, płaci ona za mało za akcję Netii.</p>
	9.07	<p><b>Rzeczpospolita: Wenecka rewolucja telewizyjna</b></p> <p>W tym tygodniu urzędnicy unijni będą dyskutować na temat stworzenia jednolitego rynku cyfrowego w Europie. Bruksela chciałaby, aby mieszkańcy UE mieli dostęp do cyfrowych produktów i usług bez względu na to, w której części Unii przebywają. Oznaczałoby to rewolucję na europejskim rynku telewizyjnym, m.in. w zakresie obrotu licencjami – obecnie licencjodawcy sprzedają je dla poszczególnych krajów lub subregionów.</p> <p>Giełdowi analitycy uważają, że pomysł będzie na polskich firm korzystny. – <i>Oznaczać będzie dla polskich dostawców płatnego wideo szansę na zwiększenie liczby abonentów</i> – ocenia Włodzimierz Giller z DM PKO BP. Spodziewa się, że kilkadziesiąt tysięcy nowych klientów, spośród 1,5-2 milionów Polaków mieszkających na emigracji, mogłoby skorzystać z oferty krajowych firm płatnej telewizji satelitarnej oraz serwisów wideo w sieci, takich jak IPLA czy TVN Player.</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	10.07	<p><b>Parkiet: TVN</b></p> <p>TVN wniósł posiadane akcje ITI Neovision jako wkład do spółki komandytowej TVN DTH Holding z siedzibą w Luksemburgu (jej współnikami są podmioty z GK TVN) – poinformowała telewizyjna grupa. 32% akcji ITI Neovision, operatora platformy usług telewizji satelitarnej nc+, o wartości 1,56 mld zł zostanie wniesione aportem. Transakcja jest elementem dalszej reorganizacji GK TVN SA, rozpoczętej zbyciem udziałów w ITI Neovision oraz Grupie Onet.pl.</p> <p><b>Rzeczpospolita: W Europie zacznie się sezon na przejęcia</b></p> <p>Według dziennika „Financial Times” zgoda Komisji Europejskiej na to, aby Telefonika Deutschland przejęła za 8,1-8,6 mld euro innego niemieckiego operatora sieci komórkowej E-Plus, przyczyni się do przyspieszenia konsolidacji branży w Europie.</p> <p>Ze słów menedżerów polskich firm wynika, że w naszym kraju trwać będzie jeszcze konsolidacja między operatorami mobilnymi a kablowymi i (lub) tradycyjnymi stacjonarnymi. W tę stronę poszedł już T-Mobile Polska, kupując GTS. Również gdyńska kablówka Vectra jest zainteresowana kupnem 33% akcji Netii. – <i>Poszukiwanie efektów synergii i trend budowania ofert na podstawie konwergencji zdecydowanie wskazują, że konsolidacji będzie więcej</i> – uważa Bruno Duthoit, prezes Orange Polska. Dominik Libicki, prezes Cyfrowego Polsatu, oceniał, że duże transakcje w telekomunikacji wymagałyby skomplikowanych zgód regulatora.</p>

### Prasa o nas

#### **Rzeczpospolita: Podniesiona rekomendacja dla Cyfrowego Polsatu**

Analicyści Deutsche Banku podnieśli zalecenie inwestycyjne dla akcji Cyfrowego Polsatu do „kupuj” z „trzymaj”. W czwartek na zamknięciu sesji giełdowej jedna akcja spółki była wyceniana na 21,91 zł.

### Data

11.07

### Prasa o rynku TMT w Polsce

#### **Rzeczpospolita: Mniejsza wycena Agory, ale bez obciążenia rekomendacji**

Analicyści DM BOŚ obniżyli cenę docelową akcji medialnej grupy do 10,5 zł z 11,8 zł wcześniej. W wydanej 2 lipca rekomendacji podtrzymali zalecenie „trzymaj”. Raport przygotowano przy kursie 9,1 zł, a na zamknięciu czwartkowej sesji na GPW za akcje Agory płacono 8,8 zł. DM BOŚ prognozuje, że Agora odnotuje 18,7 mln zł straty netto w tym roku przy spadku przychodów o 1,06 mld zł.

#### **Rzeczpospolita: Deutsche Bank nie zaleca już sprzedawania akcji Orange Polska**

Eksperti Deutsche Banku podnieśli rekomendację Orange Polska do „trzymaj” ze „sprzedaj”. W czwartek na zamknięciu sesji giełdowej kurs akcji telekomunikacyjnej spółki wzrósł o 1,39%, do 9,45 zł.

#### **Rzeczpospolita: Media, technologie**

W pierwszych sześciu miesiącach br. z sieci do sieci przeniesiono ok. 750 tys. numerów komórkowych – wynika z danych uzyskanych przez rpkom.pl. To podobnie jak rok wcześniej. Podobnie jak przed rokiem liderem rynku MNP pozostał P4, operator sieci Play, który pozyskał ok. 386 tys. numerów (dało mu to 51% udział w tak liczonego rynku; rok wcześniej – 59%). Na trzecim miejscu pod względem liczby pozyskanych numerów uplasował się T-Mobile Polska, a na czwartym sieć Plus.

### Prasa o nas

### Data

### Prasa o rynku TMT w Polsce

11.07

#### Rzeczpospolita: Wideo w sieci zagraża TV

W Unii Europejskiej działa już ponad 3 tys. serwisów z wideo na żądanie, które obejmują m.in. catch-up TV, otwarte platformy internetowe nadawców telewizyjnych i filmowe serwisy VoD. W Polsce jest ich jedynie 49. Zdaniem branży, jej rozwój w Polsce blokuje piractwo oraz silna pozycja YouTube. Problemem internetowych serwisów wideo jest także to, że wciąż nie ma jednolitego standardu badania ich oglądalności.

Zdaniem Jakuba Bierzyńskiego, prezesa domu mediowego OMD, domy mediowe i reklamodawcy marnują pieniądze, nie korzystając z dostępnych w sieci możliwości sprofilowania reklam pod konkretnego użytkownika. Inne podejście dałoby im nad telewizją przewagę. Rynek reklam wideo w sieci w Polsce był w 2013 r. wart 168 mln zł, o 33% więcej niż rok wcześniej.

### Ostatnie wydarzenia

---

#### Raport bieżący nr 57 8 lipca 2014 r.

#### **Nabycie aktywów o znacznej wartości przez spółkę zależną Cyfrowego Polsatu S.A.**

Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. („**Spółka**”) informuje, że w dniu 7 lipca 2014 r. spółka pośrednio zależna od Spółki - Plus TM Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo - akcyjna („**Plus TM**”) nabyła 29 oprocentowanych obligacji imiennych serii 1/2014 („**Obligacje**”) wyemitowanych na jej rzecz przez spółkę pośrednio zależną od Spółki – Polkomtel Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („**Polkomtel**”).

Obligacje zostały wyemitowane w formie dokumentu. Obligacje są niezabezpieczone. Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 10.000.000 zł (dziesięć milionów złotych) i odpowiada cenie emisyjnej jednej Obligacji, natomiast łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 290.000.000 zł (dwieście dziewięćdziesiąt milionów złotych) i odpowiada łącznej cenie emisyjnej Obligacji. Wartość ewidencyjna Obligacji w księgach rachunkowych Plus TM wynosi 290.000.000 zł (dwieście dziewięćdziesiąt milionów złotych).

Oprocentowanie Obligacji jest określone na podstawie stopy procentowej, stanowiącej sumę stopy bazowej WIBOR 6M oraz marży. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Nabycie Obligacji zostało sfinansowane przez Plus TM ze środków własnych.

Spółka posiada pośrednio, przez swoją spółkę zależną – Metelem Holding Company Limited – 100% udziałów w Polkomtel oraz 100% udziałów w Plus TM. Występują następujące powiązania osobowe pomiędzy Spółką a Polkomtel: pan Dominik Libicki jest prezesem zarządu Spółki oraz członkiem zarządu Polkomtel, natomiast pan Heronim Ruta oraz pan Zygmunt Solorz - Żak są członkami rady nadzorczej Spółki oraz rady nadzorczej Polkomtel.

Polkomtel posiada 100% akcji w Plus TM i jednocześnie 100% udziałów w Plus TM Group Sp. z o.o., będącej komplementariuszem Plus TM (zarząd komplementariusza stanowi zarząd Plus TM). Nie istnieją żadne inne powiązania pomiędzy Polkomtel a Plus TM.

Kryterium stanowienia co najmniej 10% wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej Spółki z ostatnich czterech kwartałów obrotowych miało zastosowanie do uznania Obligacji za aktywa o znacznej wartości.

### Ostatnie wydarzenia

---

#### Raport bieżący nr 58 11 lipca 2014 r.

##### Ustanowienie zastawu na aktywach o znacznej wartości

Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka”, „Cyfrowy Polsat”) informuje o ustanowieniu przez spółkę pośrednio zależną od Spółki zabezpieczeń na aktywach o znacznej wartości w związku z zawartą przez spółki pośrednio zależne od Cyfrowego Polsatu – Eileme 2 AB (publ), Eileme 3 AB (publ), Eileme 4 AB (publ) oraz Polkomtel Sp. z o.o. („Polkomtel”) – w dniu 17 czerwca 2013 roku Umowy Kredytów PLK (ang. *Senior Facilities Agreement*).

W dniu 10 lipca 2014 r. została zawarta przez spółkę pośrednio zależną od Spółki - Plus TM Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna („Plus TM”) umowa zastawów finansowych i rejestrowych (ang. *Bonds Pledge Agreement*) z Citicorp Trustee Company Limited („Citicorp”), na podstawie której ustanowiony został na rzecz Citicorp, pełniącego funkcję agenta zabezpieczeń Umowy Kredytów PLK, zastaw na 29 obligacjach niezabezpieczonych, imiennych serii 1/2014 i wartości nominalnej 10.000.000 zł każda oraz łącznej wartości nominalnej 290.000.000 zł, wyemitowanych przez Polkomtel na rzecz Plus TM w dniu 7 lipca 2014 roku („Obligacje”), o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 57/2014 z dnia 8 lipca 2014 roku. Łączna wartość ewidencyjna zastawionych obligacji w księgach rachunkowych Plus TM wynosi 290.000.000 zł.

Nie istnieją żadne powiązania pomiędzy Spółką, Polkomtelem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Spółkę oraz Polkomtel a Citicorp i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Citicorp.

Kryterium stanowienia co najmniej 10% wartości przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej Spółki z ostatnich czterech kwartałów obrotowych miało zastosowanie do uznania Obligacji za aktywa o znacznej wartości.

#### Raport bieżący nr 59 11 lipca 2014 r.

##### Ustanowienie zastawu na aktywach o znacznej wartości

Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka”, „Cyfrowy Polsat”) informuje o zawarciu w dniu 10 lipca 2014 r. umowy zastawów finansowego i rejestrowego (ang. *Agreement For The Financial and Registered Pledges over Shares*) przez spółkę pośrednio zależną od Spółki – Polkomtel Sp. z o.o. („Polkomtel”) z Citicorp Trustee Company Limited („Citicorp”), na podstawie której Polkomtel ustanowił zastaw finansowy oraz rejestrowy na 20.000 akcji imiennych serii B swojej spółki zależnej Plus TM Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowo-akcyjna („Plus TM”) o wartości nominalnej 50,00 zł każda, stanowiących 95,24% kapitału zakładowego Plus TM („Akcje”), na rzecz Citicorp, pełniącego funkcję agenta ds. zabezpieczeń.

Ustanowienie zastawu na Akcjach jest kolejną czynnością ustanowienia zabezpieczenia w związku z zawartą przez spółki pośrednio zależne od Cyfrowego Polsatu – Eileme 2 AB (publ), Eileme 3 AB (publ), Eileme 4 AB (publ) oraz Polkomtel – w dniu 17 czerwca 2013 roku Umowy Kredytów PLK (ang. *Senior Facilities Agreement*).



### Ostatnie wydarzenia

---

#### Raport bieżący nr 59, cd. 11 lipca 2014 r.

Spółka posiada pośrednio, przez swoje spółki zależne – Metelem Holding Company Limited i Polkomtel – 100% akcji w Plus TM, uprawniających do 100% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Plus TM. Spółka traktuje Akcje jako inwestycję długoterminową. Łączna wartość ewidencyjna Akcji w księgach rachunkowych Polkomtel wynosi 1.340,7 mln zł.

Nie istnieją żadne powiązania pomiędzy Spółką, Polkomtelem i osobami zarządzającymi lub nadzorującymi Spółkę lub Polkomtel a Citicorp i osobami zarządzającymi Citicorp.

Akcje zostały uznane za aktywa o znacznej wartości, gdyż ich łączna wartość przewyższa 10% przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej Spółki z ostatnich czterech kwartałów obrotowych.

#### Komunikat prasowy 10 lipca 2014 r.

##### Otwarte okno FOX w Cyfrowym Polsacie

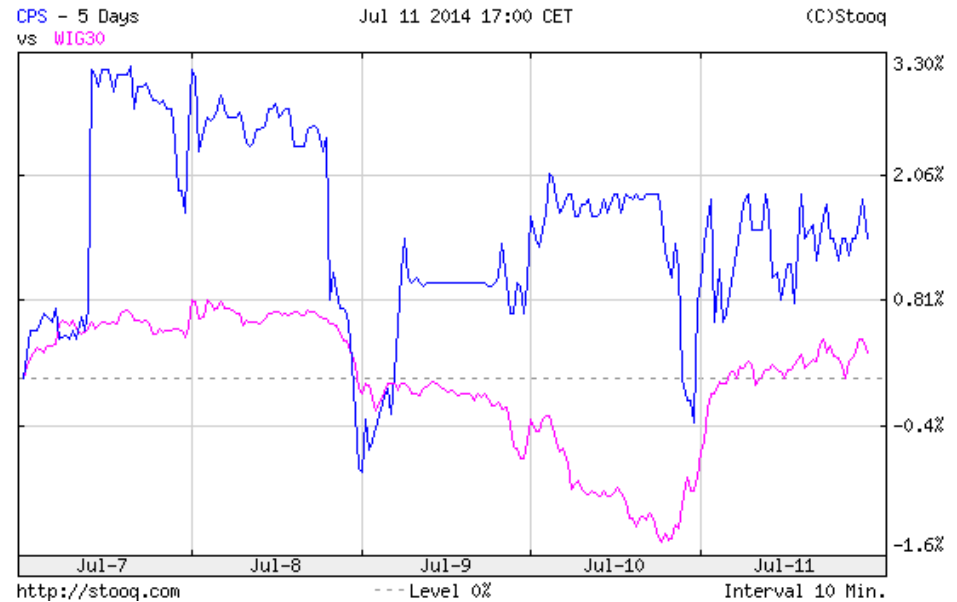
Na ponad trzy miesiące – od 10 lipca do 20 października br., wszyscy abonenci telewizji satelitarnej Cyfrowego Polsatu otrzymają w ramach otwartego okna bezpłatny dostęp do kanałów FOX i FOX HD, na których obejrzą m.in. rozpoczynający się właśnie drugi sezon popularnego i nagradzanego amerykańskiego serialu kryminalnego „The Bridge: Na granicy”. Abonenci największej platformy satelitarnej w Polsce oraz klienci sieci Plus mogą śledzić losy ulubionych bohaterów w obydwu sezonach serialu także w Internecie, dzięki ich dostępności w telewizji internetowej IPLA.

Otwarte okno FOX i FOX HD w Cyfrowym Polsacie wspierać będzie kampania w mediach wewnętrznych Cyfrowego Polsatu i sieci Plus, IPLI oraz sieci Netshare. Obejmie ona także działania w serwisach Facebook oraz Instagram oraz kanał YouTube platformy IPLA.

„The Bridge: Na granicy” to kolejny serial publikowany w IPLI we współpracy z nadawcą. Wcześniej abonenci mogli oglądać premierowo serial „Wikingowie” kanału HISTORY, pierwsze odcinki serii HBO „Gra o Tron” i „Detektywi” oraz dwa sezony popularnego serialu AXN - „Hannibal”. W lipcu, na długo przed premierą telewizyjną, IPLA rozpoczęła emisję drugiego sezonu polskiego serialu kryminalnego „Na Krawędzi”, znanego z anteny Telewizji Polsat.

### Akcje Cyfrowego Polsatu

Data	Cena maksymalna (PLN)	Cena minimalna (PLN)	Cena zamknięcia (PLN)	Zmiana ceny zamknięcia (%)	Wartość obrotu (tys. PLN)
07-07-2014	22,50	21,78	22,35	2,62%	4 389
08-07-2014	22,49	21,54	21,58	-3,45%	2 622
09-07-2014	22,11	21,57	22,00	1,95%	12 427
10-07-2014	22,25	21,63	21,95	-0,23%	2 472
11-07-2014	22,25	21,74	22,10	0,68%	4 053



### Najbliższe wydarzenia

14 – 28 sierpnia 2014 r.	Okres zamknięty przez publikacją wyników za I półrocze 2014 roku
28 sierpnia 2014 r.	Publikacja skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2014 roku