



Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu

7 – 15 sierpnia 2017



Parkiet
8 sierpnia 2017 r.

UKE unieważnił przetarg przed dziesięciu lat

Autor: Urszula Zielińska

7 sierpnia br. UKE unieważnił konkurs na częstotliwości z zakresu 1800 MHz, który dziesięć lat temu wygrały CenterNet i Mobyland, spółki wchłonięte potem przez Midasa, dziś część Cyfrowego Polsatu. Decyzja UKE to efekt sporu, który urząd przegrał z T-Mobile.

Strony niezadowolone z decyzji mogą zwrócić się do UKE z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy albo wnieść skargę do WSA.

Według UKE decyzja nie ma wpływu na rezerwacje pasma, na których dziś grupa Cyfrowy Polsat świadczy usługi LTE. Jak wynika z informacji Parkietu, T-Mobile złożył w UKE wniosek o wstrzymanie wykonania decyzji z 2009 r. o przydziale rezerwacji na sporne częstotliwości, argumentując, że UKE musi dysponować zasobami, aby powtórzyć przetarg.

UKE twierdzi, że jest za wcześnie, żeby wskazywać termin ewentualnego przetargu. Wg. Parkietu udziałem w przetargu zainteresowany może być nie tylko T-Mobile, ale także Play, który zasoby 1800 MHz uważa za „konia pociągowego LTE”. Rzecznik Orange skomentował, że telekom zawsze będzie zainteresowany dodatkowymi częstotliwościami, o ile ewentualny zakup będzie uzasadniony biznesowo i w rozsądnej cenie.

Rzeczpospolita
9 sierpnia 2017 r.

UPC rośnie wolniej bez przejęć

Autor: ziu

Do 3,22 mln, o 40 tys. więcej niż kwartał temu, gospodarstw domowych dociera już UPC Polska, największy operator telewizji kablowej w Polsce należący do grupy Liberty Global. Mimo dość szybkiego wzrostu zasięgu technicznego sieci operator w II kw. 2017 r. odnotował nieznaczny odpływ abonentów (o 1,3 tys.) i miał ich w czerwcu 1,43 mln.

W sumie operator świadczy prawie 2,96 mln pojedynczych produktów (tv, internet, telefon stacjonarny), czyli o 1,9 tys. więcej niż w marcu. Najlepiej sprzedaje się obecnie szerokopasmowy internet (+6 tys. abonentów usługi w II kw., do prawie 1,2 mln w sumie). Rezygnowano natomiast z telewizji (analogowej) i telefonii stacjonarnej.

W oczekiwaniu na zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na przejęcie Multimedia Polska UPC nie kupuje – jak wcześniej – małych sieci. Efekt wcześniejszych transakcji widoczny jest w przychodach UPC, które rok do roku urosły o 1,5% do blisko 391 mln zł.

Rzeczpospolita
10 sierpnia 2017 r.

Roaming: duzi mogli mniej

Autor: Urszula Zielińska

Dwóch z czterech największych operatorów mobilnych w kraju nie umożliwia największym klientom biznesowym korzystania z usług w roamingu w Unii Europejskiej tak, jak przewiduje to obowiązująca od 15 czerwca zasada „*roam like at home*” (RLAH) – wynika z ustaleń „Rzeczpospolitej”. Orange Polska i Polkomtel, operator sieci Plus, zaproponowały korporacjom, z którymi związane są indywidualnie wynegocjowanymi umowami, inne rozwiązanie niż klientom indywidualnym czy małym i średnim przedsiębiorstwom.

Orange poinformował, że indywidualnie uzgodnione warunki za korzystanie z usług głosowych, tekstowych i transmisji danych obowiązują wyłącznie na terenie Polski. Dodatkowe opłaty za korzystanie z usług Orange w roamingu unijnym odpowiadają maksymalnym opłatom hurtowym w rozliczeniach między operatorami w UE. Z kolei klienci Plusa korzystający z umów indywidualnie ustalanych korzystają z roamingu w UE na zasadach uzgodnionych w ramach negocjacji z telekomem. Play nie świadczy usług dużym firmom, a wszystkim klientom biznesowym zaproponowała wykorzystanie zasady RLAH. Natomiast T-Mobile pozwolił korporacjom na wybór między RLAH a pozostaniem przy wynegocjowanych cenach.

Zgodnie z wypowiedzią rzecznika UKE, Martina Stysiaka, UKE dopuszcza indywidualne uzgodnienia w relacjach z dużymi klientami.

Puls Biznesu
10 sierpnia 2017 r.

Fundusze analizują księgi Inei

Autor: Magdalena Wierzchowska

Fundusz Warburg Pincus, posiadający 72% akcji operatora wielkopolskiej sieci Inea, testuje zainteresowanie potencjalnych kupców. Oferty wstępne napłynęły w połowie lipca, a wiążące powinny się pojawić do połowy września. Ze źródeł dziennika Puls Biznesu wynika, że najbardziej zainteresowane transakcją są fundusze infrastrukturalne — Macquarie Group, Antin Infrastructure i Partners Group. Księgi Inei analizuje też UPC, jednak transakcja z udziałem tego podmiotu jest mało prawdopodobna, ze względu na trwający proces akwizycji operatora sieci kablowej Multimedia. Według Pulsu Biznesu kupnem Inei zainteresowany jest także Orange.

Fundusz Warburg Pincus traktuje Ineę jako aktywo infrastrukturalne, wyceniając je powyżej 10 razy EBITDA. Przy EBITDA Inei za ostatnie 12 miesięcy na poziomie 140 mln zł i przychodach powyżej 300 mln zł, można szacować, że licytacja o spółkę zacznie się od 1,5 mld zł.

Puls Biznesu
10 sierpnia 2017 r.

Jak wynika z danych UKE z 2016 r., Inea ma 11% udziału w rynku FTTH, co daje jej silną pozycję numer dwa, za Orange. To największy alternatywny operator multimedialny w Wielkopolsce, jedna z czterech największych sieci kablowych w kraju. Grupa obsługiwała 240 tys. abonentów w segmencie detalicznym na koniec 2016 r., sprzedając im średnio dwie usługi. W ciągu pięciu lat grupa zainwestowała w rozwój sieci 1 mld zł. Inea zdobyła 200 mln zł dofinansowania unijnego w drugim konkursie Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa, co — wraz z wkładem własnym — da blisko 500 mln zł inwestycji umożliwiających przyłączenie blisko 160 tys. gospodarstw domowych.

Raport bieżący nr 20/2017
8 sierpnia 2017 r.

Agencja Moody's Investors Service podwyższyła perspektywę ratingu dla Grupy Cyfrowego Polsatu

Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka”) informuje, że w dniu 8 sierpnia 2017 r. agencja ratingowa Moody's Investors Service („Moody's”) podwyższyła perspektywę ratingu korporacyjnego (ang. *corporate family rating*) Grupy Cyfrowego Polsatu („Grupa”) do pozytywnej ze stabilnej, utrzymując jednocześnie rating na poziomie Ba2.

W uzasadnieniu agencja Moody's podała, że podwyższenie perspektywy ratingu związane jest w szczególności z poprawą wskaźników zadłużenia Grupy oraz silnym strumieniem przyływów pieniężnych, dzięki któremu Grupa w ciągu ostatniego roku aktywnie redukowała zadłużenie. Pozytywna perspektywa ratingu odzwierciedla oczekiwania Moody's w zakresie dalszego obniżania zadłużenia Grupy i konsekwentnej poprawy wskaźników zadłużenia przez kolejne dwa lata, jak również zakłada brak istotnych zmian w polityce dywidendowej oraz polityce redukcji zadłużenia.

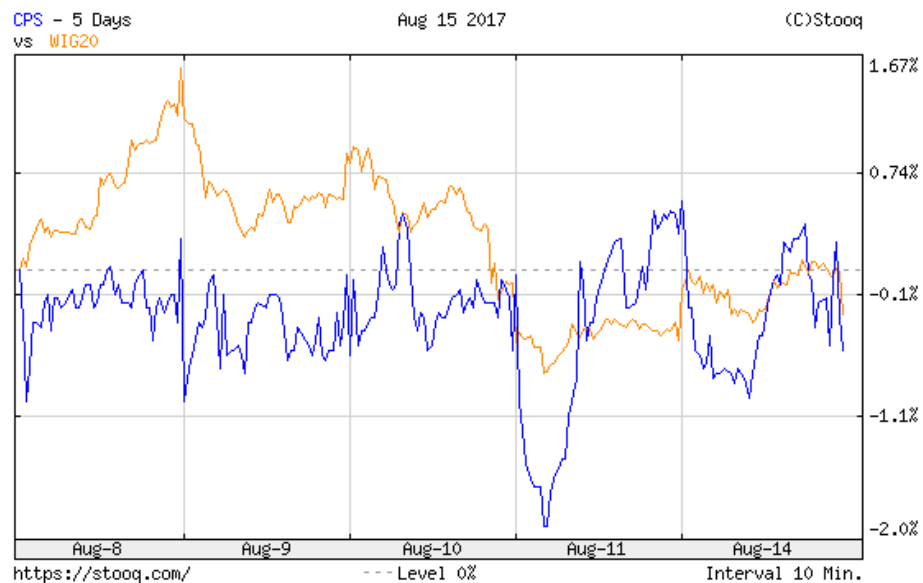
Moody's widzi możliwość podniesienia ratingu Grupy w przypadku osiągnięcia wyznaczonych przez Moody's progów dla wybranych wskaźników zadłużenia. Negatywną presję na ocenę ratingową mogłoby wywrzeć znaczne pogorszenie wyników operacyjnych Grupy bądź jej płynności, jak również wzrost poziomu zadłużenia.

Rating nie jest rekomendacją dotyczącą kupna, sprzedaży ani utrzymania stanu posiadania papierów wartościowych i może zostać w każdym momencie poddany zmianie lub wycofany.

Akcje Cyfrowego Polsatu



Data	Kurs maksymalny (PLN)	Kurs minimalny (PLN)	Kurs zamknięcia (PLN)	Zmiana kursu (%)	Wartość obrotu (mln PLN)
2017-08-07	26,56	26,15	26,20	0,00%	7,20
2017-08-08	26,44	26,00	26,35	0,57%	5,00
2017-08-09	26,27	26,00	26,27	-0,30%	5,39
2017-08-10	26,41	26,02	26,11	-0,61%	5,22
2017-08-11	26,44	25,74	26,36	0,96%	4,47
2017-08-14	26,44	25,93	26,11	-0,95%	5,17



Kalendarz inwestora



10 – 24 sierpnia 2017 r.	Okres zamknięty przed publikacją wyników za I półrocze 2017 r.
24 sierpnia 2017 r.	Publikacja raportu półrocznego za I półrocze 2017 r.
5 września 2017 r.	Media & Rozrywka - konferencja Haitong
6 – 7 września 2017 r.	Deutsche Bank 2017, 16th Global Emerging Markets One-on-One Conference
11 – 12 września 2017 r.	14th Emerging Europe Investment Conference - Pekao Investment Banking
11 października 2017 r.	Erste Group Investor Conference 2017 in Stegersbach