

# **Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu**

**27 sierpnia – 2 września 2012 r.**

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
<p><b>Gazeta Wyborcza: Discovery wejdzie do internetowej telewizji Ipla?</b></p> <p>Grupa kanałów Discovery może zmienić podejście do udostępniania programów w sieci. Amerykanie z optymizmem patrzą na przejęcie Ipli przez Cyfrowy Polsat. Mark Hollinger, prezes Discovery Networks International odpowiedzialny za rozwój kanałów spółki poza granicami USA, przyjechał do Polski, by spotkać się z największymi operatorami kablowymi i platformami cyfrowymi. Nie zdradza, czy Dominik Libicki, prezes Cyfrowego Polsatu, namawiał go do udostępnienia programów Discovery w Ipli. Libicki potwierdza, że spotkanie miało miejsce, ale szczegółów nie ujawnia. Od marca kierowana przez niego platforma obsługująca 3,55 mln abonentów jest właścicielem spółki Redefine prowadzącej telewizję internetową Ipla.</p>	28.08	<p><b>Rzeczpospolita: Netia tnie ceny, ale nie wszędzie</b></p> <p>Netia, największy giełdowy alternatywny operator telekomunikacyjny, przedstawiła założenia nowej kampanii reklamowej. Netia postawiła na dwa aspekty: usługę telewizyjną w technologii smooth streaming oraz cenową walkę o klienta Internetu. Telekom podał, że obecnie usługi telewizyjne może oferować wszędzie tam, gdzie dostarcza Internet o prędkości 10 Mb/s. Oferowanie konkurencyjnego cenowo Internetu za pośrednictwem infrastruktury TP stało się jakiś czas temu mało opłacalne, dlatego też Netia najmocniej walczy i obniża ceny w ofercie dla klientów podpiętych do jej własnej sieci.</p>
<p><b>Parkiet: Cyfrowy Polsat</b></p> <p>Satelitarna platforma Zygmunta Solorza-Żaka poinformowała wczoraj, że spłaciła z wyprzedzeniem 200 mln zł z kredytu zaciągniętego na zakup Telewizji Polsat. Jej zobowiązania z tego tytułu na koniec marca wynosiły niecałe 1,2 mld zł. Spłata kredytu przypada na 2015 r. Na dług Cyfrowego Polsatu składają się jeszcze obligacje. W marcu zobowiązania platformy z nich wynikające wynosiły 1,46 mld zł.</p> <p><b>Puls Biznesu: „Neutralnie” dla Cyfrowego Polsatu i TVN</b></p> <p>Konrad Księżopolski, analityk Espirito Santo Investment Bank (BESI), wydał rekomendację „neutralnie” dla CP i TVN. Cenę docelową akcji pierwszej z firm wyznaczył na 16,7 zł, a drugiej na 8 zł. Autor raportu podkreśla, że rynek reklamy telewizyjnej jest obecnie bardzo trudny, co negatywnie</p>	30.08	<p><b>Rzeczpospolita: LTE nie tylko dla gigantów</b></p> <p>Po Plusie, Orange, T-Mobile i Play ultraszybki Internet chcą także wdrażać małe telekomy i samorządy. Operatorzy modernizują sieci: grupa Polkomtelu, Polska Telefonia Cyfrowa i Centertel wydadzą na mobilny Internet w ciągu najbliższych 2-3 lat ok. 4 mld zł. Znaczącą część tej kwoty pochłoną wydatki na najnowszą technologię ultraszybkiej mobilnej transmisji danych – LTE, którą polskie firmy wdrażają jako jedne z pierwszych na świecie. W zależności od rozstrzygnięcia przetargu na częstotliwości 1800 MHz do grona podmiotów inwestujących w LTE dołączyć może P4 (Play). Na razie polski szlak LTE przecierają Polkomtel i Cyfrowy Polsat, spółki Solorza-Żaka. Według wiceprezesa Polkomtelu Wojciecha Pytła LTE odpowiada już za 50% sprzedaży Internetu przez Plusa.</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
<p>wpływa na wycenę wszystkich spółek medialnych. Jednak BEŚI spodziewa się, że wyceny sektora mogą w dłuższej perspektywie wrócić na ścieżkę wzrostu, zwłaszcza jeśli wziąć pod uwagę ciągle niską konsumpcję mediów i wydatki reklamowe per capita w Polsce.</p>	30.08	<p><b>Parkiet: Procentuje zwiększanie zasięgu</b> Przychody telewizyjnej grupy Kino Polska TV sięgnęły w I półroczu 49,8 mln zł i były wyższe o 28,3% niż rok wcześniej, a zysk operacyjny i netto podskoczyły ponad dwukrotnie. Firma dystrybuuje nie tylko kanały Kino Polska i Kino Polska Muzyka, ale też grupę kanałów FilmBox. <i>- W telewizji internetowej ipla uruchomiony został pakiet FilmBox Live, a Kino Polska dołączyło do oferty TV Mobilnej Cyfrowego Polsatu. Stacja została udostępniona też w szerokim pakiecie Cyfrowego Polsat - wymienia Bogusław Kisielewski, dyrektor generalny Kino Polska TV.</i> Od 19 lipca Kino Polska International i Kino Polska Muzyka są w ofercie amerykańskiej firmy Dish Network, a FilmBox od 1 czerwca jest w ofercie Cyfrowego Polsatu.</p>
<p><b>Parkiet: Multiroom zbił z tropu kurs Cyfrowego Polsatu</b> Satelitarna platforma Zygmunta Solorza-Żaka spełniła z nawiązką oczekiwania biur maklerskich, jednak kursowi akcji to nie pomogło. <i>- Rynek wyrabia sobie właśnie opinię na temat tego, jak może wyglądać w drugiej połowie roku rynek reklamy telewizyjnej – ocenia Piotr Janik, analityk KBC Securities. - Prognozy nie są najlepsze i tu upatrywałbym przyczyn spadku kursu. Choć moim zdaniem, biorąc pod uwagę wyniki spółki za I półrocze i perspektywy na najbliższe dwa kwartały, jest podstawa, aby twierdzić, że średnie prognozy wyników dla Cyfrowego Polsatu w 2012 r. są niedoszacowane – dodaje.</i> Zmiany w strukturze bazy abonentów uważa on na razie za mało znaczące. Przychody grupy ze sprzedaży w II kwartale wyniosły 713,8 mln zł, podczas gdy analitycy przewidywali 713,2 mln zł. Zysk operacyjny wyniósł 213 mln zł (specjaliści spodziewali się 207 mln zł), a EBITDA blisko 270 mln zł (prognoza biur mówiła</p>	31.08	

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
<p>o 262 mln zł). Firma wykazała też 99,5 mln zł czystego zarobku.</p> <p>Tomasz Szelaąg, wiceprezes ds. finansowych Cyfrowego Polsatu, zapowiedział, że dzięki przedpłacie 200 mln zł kredytu koszty obsługi długu spadną teraz o kilkanaście milionów złotych w skali roku.</p> <p><b>Puls Biznesu: Polsat lepiej znosi rynkowy marazm</b> Stacja Zygmunta Solorza-Żaka radzi sobie lepiej na trudnym rynku. W pojedynku na spadek EBITDA Polsat bije TVN. Utracił tylko 8% wobec 25-procentowego spadku TVN w drugim kwartale 2012 roku.</p> <p><b>Rzeczpospolita: Polkomtel zacieśni więzy z Cyfrowym Polsatem</b> Ścisła współpraca najważniejszych spółek z portfela Zygmunta Solorza-Żaka staje się faktem. Cyfrowy Polsat i Polkomtel testowały taką możliwość od kwietnia. Jak podał przy okazji publikacji wyników za II kw. br. Cyfrowy Polsat, w minionym kwartale jego podstawowe produkty były dostępne w 600 salonach Plusa, a usługi Plusa w 400 punktach sprzedaży satelitarnej platformy. W tym półroczu planowane jest wprowadzenie usług platformy do wszystkich salonów Plusa.</p>	31.08	
	01.09	<p><b>Polkomtel: Plus najsilniejszy w segmencie post-paid</b> Polkomtel zanotował w I połowie roku 3,57 mld zł przychodów, o niecały 1% mniej niż w I połowie 2011 r. EBITDA telekomu spadła zaś blisko 2%, do 1,45 mld zł. To ciągle najwyższy zysk w tej branży w kraju i informacja istotna z punktu widzenia zadłużenia Polkomtela. Marża EBITDA telekomu to nadal 40,1%, co czyni Polkomtel najefektywniejszym przedsiębiorstwem komórkowym pod tym względem.</p>

### Ostatnie wydarzenia

---

**Komunikat prasowy,  
27 lipca 2012 r.**

#### **Pudzianowski vs. Piliafas w PPV Cyfrowego Polsatu i ipla**

Już 15 września 2012 abonentów Cyfrowego Polsatu czeka największe wydarzenie MMA w Europie, które zawita nad polskie morze. Sobotni wieczór podczas jubileuszowej Gali KSW20 wypełnią aż dwie walki wieczoru, w tym pojedynek Mariusza Pudzianowskiego, pięciokrotnego mistrza świata zawodów "Strongman", z Christosem Piliafasem, mistrzem organizacji King Of The Cage. "Symfonia walki" będzie nadawana na żywo z trójmiejskiej Ergo Areny, a dostęp do niej zyskają klienci platformy oraz użytkownicy aplikacji ipla. Całe wydarzenie można obejrzeć w ramach usługi "pay-per-view" (PPV) za 30 zł.  
(...)

**Raport bieżący nr 22,  
29 sierpnia 2012 r.**

#### **Przedterminowa spłata części kredytu terminowego**

Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. ("Spółka") informuje, że w dniu 29 sierpnia 2012 r. dokonał przedterminowej przedpłaty części kredytu terminowego (ang. Term Facility Loan) w wysokości 200 mln zł (dwieście milionów złotych).

Kredyt terminowy został udzielony Spółce w dniu 31 marca 2011 r., w kwocie 1,400 mln zł przez konsorcjum banków polskich i zagranicznych, o czym Spółka informowała w komunikacie bieżącym RB 11/2011 z dnia 31 marca 2011 r. Dokonana przedterminowa spłata części kredytu terminowego nie ma wpływu na zapisy umowy kredytowej. Ostateczna data spłaty całości kredytu to 31 grudnia 2015 r.

Zarząd Spółki uznał powyższą informację za istotną, ponieważ zmniejszenie zadłużenia Spółki ma wpływ na proporcjonalne zmniejszenie kolejnych rat kapitałowych oraz naliczanych odsetek, co z kolei powinno mieć pozytywny wpływ na sytuację finansową Spółki w przyszłości.

**Komunikat prasowy,  
29 sierpnia 2012 r.**

#### **Cyfrowy Polsat zmniejsza zadłużenie spółki**

W dniu 29 sierpnia br. Cyfrowy Polsat dokonał wcześniejszej spłaty części kredytu terminowego, zaciągniętego w 2011 r. na zakup Telewizji Polsat. Kwota nadpłaconego kredytu wyniosła 200 mln złotych, obniżając tym samym znacząco całkowite zadłużenie spółki.

(...)

*- Szybkie zmniejszenie zadłużenia od początku było naszym priorytetem, o ile pozwoli na to sytuacja finansowa Grupy. Nasza decyzja wynika z bardzo dobrej pozycji gotówkowej Grupy oraz wysokiego poziomu generowanych przez nią przepływów pieniężnych. Obecne warunki pozwalają nam nie tylko na swobodne prowadzenie działalności operacyjnej, ale także na regularną obsługę zadłużenia spółki - mówi Dominik Libicki, Prezes Zarządu Cyfrowego Polsatu.*

(...)

### Ostatnie wydarzenia

---

**Komunikat prasowy,  
30 sierpnia 2012 r.**

#### **Kolejny kwartał wzrostów w Cyfrowym Polsacie**

Grupa Kapitałowa Cyfrowy Polsat odnotowała w II kwartale 2012 roku bardzo dobre wyniki finansowe w obu segmentach działalności, pomimo relatywnie trudnych warunków rynkowych. Pozytywny wpływ na wyniki miały: organiczny rozwój "dawnego" Cyfrowego Polsatu, konsolidacja pełnego kwartału wyników Telewizji Polsat, a także efekty wspólnie zrealizowanych synergii. Wyniki operacyjne Grupy, mierzącej się z niesprzyjającą sytuacją na rynku reklamy telewizyjnej i silną konkurencją na rynku płatnej telewizji, zostały utrzymane na wysokim poziomie.

(...)

*– Drugi kwartał, mimo mało sprzyjającej sytuacji rynkowej, zakończyliśmy bardzo dobrymi wynikami finansowymi całej Grupy. Kolejny raz możemy pochwalić się rekordowo wysokimi przychodami i wynikiem EBITDA „dawnego” Cyfrowego Polsatu. Również wyniki Telewizji Polsat, działającej na trudnym rynku reklamy, utrzymaliśmy na bardzo dobrym poziomie w porównaniu do konkurentów, uzyskując blisko 36% marżę EBITDA. Bardzo nas cieszą osiągnięte z Telewizją Polsat efekty synergii w obszarze marketingu, technologii, dostępu do treści programowych, a także backoffice’u. Ich realizacja nastąpiła dwa razy szybciej niż zapowiadaliśmy w momencie ogłoszenia transakcji i przełożyła się na poprawę marży EBITDA pro forma o 2,2 punktu procentowego – mówi **Dominik Libicki, Prezes Zarządu Cyfrowego Polsatu S.A.***

(...)

## Akcje Cyfrowego Polsatu

Data	Cena maksymalna (PLN)	Cena minimalna (PLN)	Cena zamknięcia (PLN)	Zmiana ceny zamknięcia (%)	Wartość obrotu (tys. PLN)
27-08-2012	15,00	14,72	14,89	1,29%	329
28-08-2012	15,00	14,50	14,50	-2,62%	2 625
29-08-2012	14,79	14,41	14,70	1,38%	424
30-08-2012	14,65	14,30	14,30	-2,72%	1 304
31-08-2012	14,49	13,75	13,76	-3,78%	2 673



## Najbliższe wydarzenia

31 października – 14 listopada 2012	Okres zamknięty przed publikacją wyników za III kwartał 2012 roku
14 listopada 2012	Publikacja raportu za III kwartał 2012 roku