



# Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu

14 – 20 listopada 2016



Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	14.11	<p><b>Rzeczpospolita: Ustawowe załamanie sprzedaży kart prepaid</b> <i>Autor: ziu</i></p> <p>Wymuszony ustawą antyterrorystyczną obowiązek rejestracji sprawia, że topnieją statystyki użytkowników telefonii na kartę. Według GUS w końcu września w systemach telekomów aktywowanych było około 24,6 mln takich kart. O 2,2 mln mniej niż w czerwcu. Według UKE tylko część z nich jest faktycznie wykorzystywana. – <i>W trzecim kwartale cały rynek koncentrował się na rejestracji kart prepaid. Część użytkowników migrujemy na abonament, ale według naszych szacunków bieżąca sprzedaż spadła w Polsce o 50%</i> – mówił dziennikarzom Tobiasz Solorz, prezes Cyfrowego Polsatu. Jean-Francois Fallacher, prezes Orange Polska, tłumaczył, że wcześniej aż 70% nabywców kart prepaid korzystało z nich raz. Teraz takich użytkowników praktycznie już nie ma. Innym powodem spadku sprzedaży kart w III kw. był fakt, że sieci punktów sprzedaży kart i ich rejestracji nie pokrywały się. Tych drugich było znacznie mniej.</p>
<p><b>Parkiet: Warto już zacząć polowanie na dywidendy</b> <i>Autor: Katarzyna Kucharczyk</i></p> <p>Tegoroczna średnia stopa dywidendy na GPW wyniosła niewiele ponad 3%. Nie jest to imponujący wynik, ale można było też znaleźć spółki, które oferowały dwucyfrowy wskaźnik. W tej grupie dominowały podmioty prywatne, średniej wielkości. To również one są faworytami analityków na przyszły rok. W indeksie WIG-Media w tym roku gwiazdą jest Cyfrowy Polsat. Jego notowania zyskały ponad 12%.</p>	15.11	<p><b>Dziennik Gazeta Prawna: Spoty telekomów pod lupą UOKiK</b> <i>Autor: Piotr Szymaniak</i></p> <p>UOKiK wszczął postępowanie wyjaśniające w sprawie reklam wielkiej czwórki firm telekomunikacyjnych (P4, Polkomtel, Orange i T-Mobile). Chodzi o spoty zachęcające użytkowników kart prepaidowych do rejestracji u operatora aktywnych kart SIM. – <i>Postępowania zostały wszczęte po naszej własnej analizie rynku. Póki co nie są one prowadzone przeciwko któremuś z wymienionych operatorów lecz w sprawie.</i> – mówi Agnieszka Majchrzak z biura</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
Kilka dni temu przyjął politykę dywidendową, uzależniając wysokość wypłaty od wskaźnika długu netto do EBITDA. Ma obowiązywać od początku 2017 r.	15.11	prasowego UOKiK. Kontrolerzy zbadają, czy w reklamach największych firm telekomunikacyjnych nie ma elementów niezgodnych z prawem.
	16.11	<p><b>Rzeczpospolita: Ostatni dzwonek na zmiany właścicielskie w nc+</b> <i>Autor: Urszula Zielińska</i></p> <p>Gdy w 2011 r. TVN i francuski koncern Vivendi, a konkretnie należąca do niego Grupa Canal+, podpisywały mowę, na mocy której uzgodniły połączenie platform „n” i Cyfry+, telewizyjna grupa otrzymała 32% udziałów w nowym podmiocie i opcję ich sprzedaży najpóźniej w czwartym roku, licząc od sfinalizowania transakcji. Francuzi zaś otrzymali opcję zakupu tej puli. Od 30 listopada zacznie biec drugi i ostatni trzymiesięczny okres na realizację tych opcji. – <i>Vivendi nie komentuje tych kwestii</i> – ucina Jean-Louis Erneux, szef departamentu komunikacji we francuskiej grupie.</p> <p>Możliwości są cztery. Po pierwsze, TVN może zrealizować opcję i uzyskać za swój pakiet zapewne około 1,5 mld zł. Po drugie, pakiet TVN może trafić na giełdę, choć to raczej scenariusz mało prawdopodobny i może nie być korzystny dla Vivendi, jeśli Francuzi chcą pozostać głównym akcjonariuszem platformy. Po trzecie, Vivendi udzielił TVN praw do sprzedaży udziałów podmiotowi trzeciemu. Po czwarte, w końcu TVN może zostać w nc+ na dłużej i liczyć na udział w dywidendzie, jak to robili Amerykanie z Liberty, posiadający 17% udziałów w platformie.</p> <p>Ku jakiemu wyjściu skłania się TVN? Rzeczniczka grupy w Polsce nie odpowiedziała nam na razie na to pytanie.</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
<p><b>Parkiet: Telekomy przed przełomem</b> <i>Autor: Urszula Zielińska</i></p> <p>Widoczna jest poprawa trendów w przychodach operatorów telekomunikacyjnych w kraju i w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. W Polsce spadki są wolniejsze, a za granicą widać wzrosty. Zdaniem Pawła Puchalskiego z DM BZ WBK operatorzy mają szansę wrócić na listy spółek polecanych inwestorom przez biura maklerskie, tzw. <i>top picks</i>, gdy odwróci się na dobre negatywny trend w ich przychodach. Z kolei Piotr Raciborski, analityk Wood&amp;Company, uważa, że wartość tych firm nie leży w możliwości wzrostu przychodów, ale w zdolności do generowania stałych wolnych przepływów pieniężnych i wypłacania dywidendy. Z rozmów przeprowadzonych przez Parkiet wynika, że wśród <i>top picks</i> analityków jest Cyfrowy Polsat, który po trzech kwartałach br. notuje spadek przychodów, ale zaledwie o 0,2%. Analitykom podoba się struktura grupy, to, że dołączyła do spółek dywidendowych przedstawiając swoją politykę dzielenia się zyskiem oraz perspektywa kontynuacji wzrostu EBITDA w kolejnych kwartałach. Zdaniem Piotra Raciborskiego lepiej dziś inwestować w akcje Cyfrowego Polsatu niż w walory Orange Polska z uwagi na dywidendę. Szacuje, że stopa dywidendy będzie rosła od 1,6% (według dzisiejszych notowań) w 2017, do 2,3% i 4,2% odpowiednio w kolejnych latach. Gdy spółka osiągnie swój docelowy poziom dźwigni finansowej w wysokości 1,75, stopa dywidendy może wynieść nawet 8-10%. W jego ocenie</p>	19.11	

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
<p>grupa będzie w kolejnych kwartałach zwiększać wynik EBITDA.</p> <p>W przypadku Orange Polska stopa dywidendy przewidywanej przez biura to obecnie 4,3% a wypłata wyniesie 0,25 zł na akcję, czyli tyle, ile w bieżącym roku. Ze strony zarządu Orange popłynęły sygnały, że stara się zadbać, aby wysokość dywidendy utrzymać. Stabilizacji wyników Orange Polska analitycy oczekują w 2018 roku.</p> <p>Konrad Książopolski, szef analityków w Haitong Bank, rekomenduje zakup zarówno papierów Orange Polska, jak i Cyfrowego Polsatu. W przypadku Orange Polska rekomendacja wynikała z wcześniejszej przeceny papieru i oczekiwanej poprawy wskaźników w trzech głównych segmentach: klientów abonamentowych telefonii mobilnej, mobilnego dostępu do Internetu i usług stacjonarnych. Z kolei „kupuj” dla Cyfrowego Polsatu to zalecenie wynikające z fundamentów grupy, jej unikalnej struktury obejmującej płatną telewizję, z której klienci rezygnują rzadziej niż z usług telekomunikacyjnych. Książopolski zauważa, że w krótkim terminie jednak brakuje w przypadku tego papieru wyraźnego bodźca do wzrostu kursu.</p> <p>Paweł Szpigiel z DM mBanku, uważa, że Orange jest lepszym celem inwestycyjnym od Cyfrowego Polsatu, który jego zdaniem jest notowany ze zbyt dużą premią. Jego zdaniem kluczem do stabilizacji EBITDA Orange jest światłowodowa strategia grupy, zakładająca poprawę jakości usług i jej wykorzystanie przy sprzedaży kolejnych usług z portfela.</p>	19.11	

**Komunikat prasowy**  
14 listopada 2016 r.

## Mecz Rumunia Polska śledziło ponad 8,5 mln widzów! Polsat i Polsat Sport oglądał co drugi Polak

Spotkanie o punkty eliminacji Mundialu Rosja 2018 z Rumunią Polacy wygrali 3:0, a na antenach Polsatu i Polsatu Sport mecz oglądało średnio ponad 8,5 miliona widzów. Obie anteny zgromadziły 51,7% widowni w grupie wszystkich badanych i aż 56,2% w grupie komercyjnej. Polsat był liderem oglądalności w obu grupach audytoryjnych. Najwyższą widownię, niemal 10 milionów widzów, zgromadziła końcówka drugiej połowy meczu w której Polska zdobyła dwie bramki. Na antenach Polsatu i Polsatu Sport to najlepszy wynik oglądalności reprezentacji Polski w tym roku.

**Więcej>>**<http://www.grupapolsat.pl/pl/archive/mecz-rumunia-polska-sledzilo-ponad-85-mln-widzow-polsat-polsat-sport-ogladal-co-drugi-polak>

**Komunikat prasowy**  
15 listopada 2016 r.

## Świąteczna promocja w ofercie internetowej Plusa i Cyfrowego Polsatu

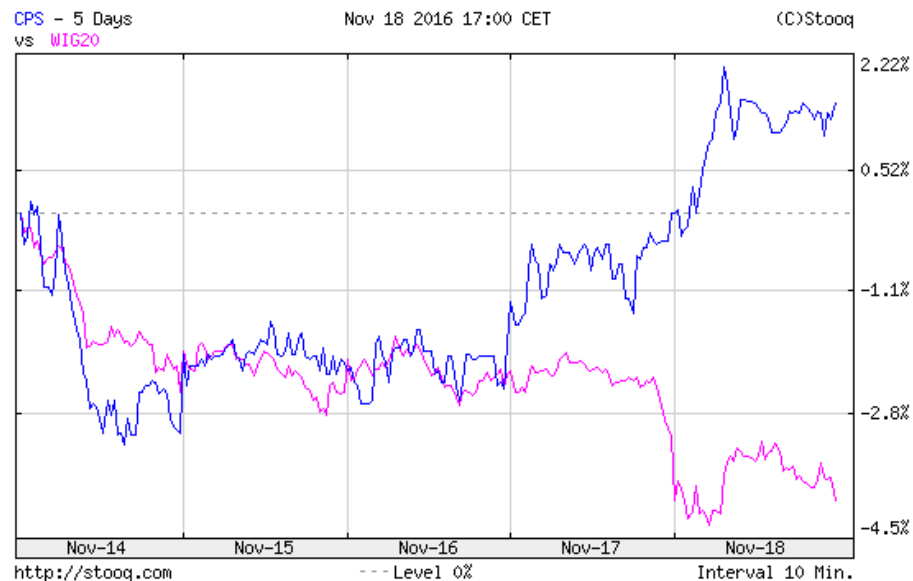
W ofercie internetowej Plusa i Cyfrowego Polsatu pojawiły się już świąteczne promocje z atrakcyjnymi sprzętami na gwiazdkowe prezenty. Do wyboru są sprzęty HUAWEI: domowy router, tablet i smartfon, a także smart telewizory i zestawy internetu domowego LTE.

**Więcej>>**<http://www.grupapolsat.pl/pl/archive/swiateczna-promocja-w-ofercie-internetowej-plusa-cyfrowego-polsatu>

# Akcje Cyfrowego Polsatu



Data	Cena maksymalna (PLN)	Cena minimalna (PLN)	Cena zamknięcia (PLN)	Zmiana ceny zamknięcia (%)	Wartość obrotu (tys. PLN)
2016.11.14	23,80	22,61	22,65	-3,45%	14 996
2016.11.15	23,04	22,81	22,89	1,06%	5 087
2016.11.16	23,03	22,73	22,95	0,26%	8 513
2016.11.17	23,45	23,00	23,41	2,00%	9 784
2016.11.18	23,94	23,00	23,80	1,67%	8 298



# Kalendarz inwestora



1 – 2 grudnia 2016 r.

WOOD's Winter in Prague