



Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu

18 – 24 kwietnia 2016



Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	19.04	<p>Rzeczpospolita: Zyski Orange Polska na razie w trendzie spadkowym <i>Autor: Urszula Zielińska</i></p> <p>Według średniej prognoz biur maklerskich przychody Orange Polska spadły w I kw. 2016 r. o 4,2%, do 2,81 mld zł. Przychody telekomu obniżyły się w segmencie usług stacjonarnych. Natomiast stabilizacji lub lekkiego wzrostu przychodów analitycy spodziewają się po biznesie mobilnym, który mógł przynieść spółce więcej niż 1,5 mld zł przychodów. Zdaniem ekspertów, ewentualny wzrost to efekt wyższych wpływów ze sprzedaży urządzeń końcowych, a za usługi klienci indywidualni firmy w sumie płacili mniej niż przed rokiem.</p> <p>Silniej niż przychody spadały w I kw. zyski Orange. Rynek spodziewa się zysku operacyjnego na poziomie ok. 156 mln zł (spadek o blisko 37%), wyniku EBITDA ok. 852 mln zł (spadek o 11%) i zysku netto ok. 55 mln zł (spadek o 67%).</p> <p>Niektóre biura maklerskie sądzą, że baza abonentów usług mobilnych Orange urosła dzięki mobilnemu internetowi o 180-210 tys. kart SIM (do ok. 8,5 mln), ale ubyło użytkowników usług na kartę. Wierzą, że inwestycje w światłowody i kampanie promujące takie łącza przyniosły firmie w kwartale 50-60 tys. więcej abonentów światłowodów (FTTx) i VDSL, licząc razem, kosztem wolniejszych łączy ADSL.</p> <p>Rzeczpospolita: Rekomendacje – „sprzedaj” Orange</p> <p>W ocenie specjalistów Trigon DM akcje Orange Polska są przewartościowane. Dlatego rekomendują sprzedaż akcji spółki, wyceniając je na 6,1 zł. Podczas ostatniej sesji jej akcje wyceniane</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	19.04	<p>były na giełdzie po ok. 6,25 zł. Analitycy brokera nie dostrzegają długoterminowych przewag konkurencyjnych spółki, chociaż doceniają jej silną pozycję na rynku internetu stacjonarnego. Spodziewają się pogorszenia perspektyw generowania przez Orange przepływów pieniężnych w najbliższych latach, co w bezpośredni sposób wpłynie na poziom dywidendy. Uważają, że obecnie 0,25 zł na akcję to maksimum, na jakie mogą liczyć akcjonariusze, z ryzykiem obniżenia tego poziomu i/lub niepodwyższenia w przyszłości. Ewentualne zmniejszenie lub zakończenie wydatków inwestycyjnych traktują w pierwszej kolejności jako okazję do redukcji zadłużenia.</p> <p>Rzeczpospolita: Telewizja coraz bardziej cyfrowa <i>Autor: Magdalena Lemańska</i></p> <p>Najnowsze szacunki firmy Digital TV Research pokazują, że liczba klientów telewizji dostarczanej z wykorzystaniem łączny internetowych w Europie Zachodniej po raz pierwszy przewyższyła liczbę abonentów platform cyfrowych. Na polskim rynku, liczącym ok. 14 mln gospodarstw domowych, wciąż królują platformy satelitarne (dostęp do Cyfrowego Polsatu i nc+ łącznie ma ponad 5,5 mln abonentów, a sieci kablowe ok. 4,5 mln). Klientów IPTV szybko jednak przybywa. Według prognoz IDC do 2020 r. w Europie Środkowo-Wschodniej liczba odbiorców usług podwoi się do 83,8 mln gospodarstw.</p> <p>To konsekwencja powiększającego się dostępu do szybkich łącz internetowych oraz rozwoju rynku usług IPTV, ale także nasycenia na rynku platform satelitarnych.</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	19.04	Rozwój IPTV wspiera cyfryzację dystrybucji telewizji. Z rynku powoli znikają już kanały nadawane analogowo – naziemne i przez sieci kablowe. Największą, rosnącą grupę widzów stanowili w Europie Zachodniej, także w Polsce, w ciągu ostatnich 5 lat widzowie darmowej telewizji naziemnej. W kolejnych latach będzie się jednak kurczyć na korzyść rosnących w siłę cyfrowych ofert sieci kablowych i właśnie IPTV.
Rzeczpospolita: Bliżej integracji Plusa i Midasa <i>Autor: ziu</i> 19 kwietnia DM Trigon zakończył przyjmowanie zapisów inwestorów chcących sprzedać akcje spółki Midas operatorowi sieci Plus. Polkomtel kupił już 66% akcji Midasa za 1 euro (przejął spory dług), a giełdowym inwestorom zaproponował za pozostałe 34% akcji po 81 gr za każdy walor. Na zakup tej puli musiałby przeznaczyć ok. 407 mln zł. Do rozliczenia transakcji zawartych w ramach wezwania dość ma 27 kwietnia. Giełdowy Midas był w ostatnich latach zapleczem grupy Cyfrowego Polsatu, do której należy platforma satelitarna i komórkowa sieć. Oba przedsiębiorstwa kupowały od spółek Midasa usługi szybkiej transmisji danych w technologiach HSPA+ i LTE. W 2015 r. Grupa Cyfrowy Polsat kupiła od Midasa 216 mln gigabajtów danych. Midas brał także udział w rozbudowie masztów należących do Polkomtela.	20.04	

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
<p>Baza klientów Polkomtela powinna się powiększyć: z jednej strony o użytkowników wirtualnej sieci wRodzinie (28 tys.), z drugiej o klientów usług mobilnych i nomadycznych Sferii (nie ujawniono ich liczby), z trzeciej – o użytkowników bezpłatnego internetu Aero2.</p>	20.04	
	21.04	<p>Parkiet: Telekomom poprawi się rachunek zysków <i>Autor: ziu</i></p> <p>Od 1 stycznia 2018 r. będzie obowiązywać MSSF 15, czyli standard, który nakłada obowiązek pokazywania ceny, którą płaci klienta za pakiet usług na poszczególne składowe. Dotknie on najsilniej firmy telekomunikacyjne, które będą musiały sprawdzić, odnosząc się do wartości rynkowych, właściwą proporcję cen poszczególnych usług i produktów, czyli ustalić tzw. relative standalone selling prices. Zmiana oznaczać będzie najprawdopodobniej, że ratalna sprzedaż urzędzeń stanie się standardem.</p> <p>Telekomony będą musiały też zmienić sposób księgowania kosztów pozyskania klientów – dziś większość ujmuje je jednorazowo w rachunku zysków i strat. Nowy standard każe kapitalizować koszty pozyskania kontraktu na bilansie i amortyzować je w trakcie umowy. Jeśli telekomony są gotowe do zmian, ich wyniki w 2018 r. mogą się poprawić.</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	21.04	<p>Parkiet: W tle refinansowanie i powrót na GPW</p> <p><i>Autor: ziu</i></p> <p>Andrzej Rogowski, prezes i akcjonariusz Multimedia Polska, jednej z trzech największych sieci telewizji kablowej w kraju, przedstawił skrót strategii rozwoju spółki, polegającej na budowie oferty niezwiązanej z siecią kablową operatora. Multimedia kilka lat temu wprowadziła takie usługi jak monitoring, ubezpieczenia czy energia elektryczna. W tym roku doszedł także gaz. Już teraz większość z ok. 42 tys. usług innych niż tradycyjne zakupili klienci niekorzystający z internetu czy telefonii Multimediów. Wsparciem sprzedaży usług dual-fuel (gazu i energii) jest pakiet usług komórkowych. Oprócz tego być może jeszcze w tym roku kablówka dołoży usługi mobilnej telewizji, także w oderwaniu od kabla.</p> <p>Rogowski uzasadnia strategię tym, że podstawowy rynek jest nasycony i branża nie ma przestrzeni na dynamiczny rozwój. Uważa, że strategia kablówka przyczyni się do wzrostu przychodów w tym roku do ok. 780 mln zł (o 10%), a EBITDA o 7% w 2017 r. (z 356 mln zł w ub.r.).</p> <p>Multimedia przymierzają się do refinansowania 1,34 mld zł długu. Spółka chciałaby obniżyć zadłużenie o 300-400 mln zł. Nie wyklucza ponownej przymiarki do powrotu na GPW.</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	21.04	<p>Rzeczpospolita: Czy znikną telefony za złotówkę <i>Autor: Urszula Zielińska</i></p> <p>Od 12 kwietnia 2016 r. Orange Polska nie oferuje już klientom indywidualnym telefonów w modelu subsydiowanym. Operator zastąpił tę formułę we wszystkich kanałach sprzedaży sprzedażą ratalną. Wcześniej prawie całkowicie ze sprzedaży subsydiowanych urządzeń zrezygnował T-Mobile. Sprzedaż ratalną wprowadził także Polkomtel, ale nadal daje klientom wybór opcji zarówno ze sprzętem subsydiowanym, jak i w modelu ratalnym.</p> <p>Dziennik „Rzeczpospolita” porównał ceny aparatów „za złotówkę” i „na raty”. Według dziennika nie można jednoznacznie stwierdzić, że oferty subsydiowane są atrakcyjniejsze cenowo od aparatów na raty. Wiele zależy od operatora i jego bieżącej strategii, w tym podejścia do walki o klientów kontraktowych oraz od możliwości, jakie ma dzięki warunkom umów z partnerami, w tym dostawcami sprzętu.</p> <p>Z księgowego punktu widzenia operator, który stosuje system sprzedaży ratalnej, może zaksięgować od razu całą wartość sprzętu, chociaż raty spływają stopniowo.</p>
	22.04	<p>Rzeczpospolita: TVP stawia na piłkę, ale Euro 2016 w Polsce <i>Autor: Magdalena Lemańska</i></p> <p>TVP wygrał przetarg ogłoszony przez UEFA i będzie transmitować mecze piłkarskiej reprezentacji Polski w eliminacjach Euro 2020 i mistrzostw świata w 2022 oraz dwóch cykli nowo utworzonych rozgrywek UEFA Ligi Narodów – 2019 i 2022. Ma też wyłączne prawa</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	22.04	<p>do rozgrywek Euro 2020. Prawa do tegorocznego Euro i eliminacji MS w 2018 ma Polsat.</p> <p>Wydatki na prawa mają być finansowane m.in. z opłaty audiowizualnej, przewidzianej w projekcie tzw. dużej ustawy medialnej, który został już skierowany do sejmu.</p>

Raport bieżący nr 10
22 kwietnia 2016 r.

Zakończenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Midas S.A.

Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka”), podmiotu dominującego wobec spółki Polkomtel sp. z o.o. („Polkomtel”), będącej podmiotem wzywającym oraz nabywającym akcje spółki Midas S.A. („Midas”) („Akcje”) w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż Akcji, ogłoszonego w dniu 29 lutego 2016 r. („Wezwanie”), informuje, że w związku z zakończeniem 19 kwietnia 2016 r. przyjmowania zapisów na Akcje, złożonych zostało 216 zapisów na łącznie 403.054.449 akcji Midasa, uprawniających do 403.054.449 głosów na walnym zgromadzeniu Midasa, reprezentujących 27,2395% ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego w Midasie.

Przed ogłoszeniem Wezwania Polkomtel posiadał pośrednio, za pośrednictwem Litenite Limited z siedzibą na Cyprze, 976.542.690 akcji Midasa uprawniających do 976.542.690 głosów na walnym zgromadzeniu Midasa, reprezentujących 65,9975% ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego w Midasie.

W dniu dzisiejszym w wyniku złożonych zapisów w ramach Wezwania miała miejsce transakcja nabycia akcji Midasa, natomiast rozliczenie transakcji, a tym samym skuteczne nabycie Akcji nastąpi 27 kwietnia 2016 r. Po rozliczeniu transakcji: (i) Polkomtel posiadać będzie bezpośrednio 403.054.449 akcji Midasa, uprawniających do 403.054.449 głosów na walnym zgromadzeniu Midasa, reprezentujących 27,2395 % ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego w Midasie, a jego pośredni udział w Midasie nie ulegnie zmianie, (ii) Cyfrowy Polsat posiadać będzie pośrednio, za pośrednictwem kolejno: Metelem Holding Company Limited z siedzibą na Cyprze, Eileme 1 AB (publ) z siedzibą w Szwecji, Eileme 2 AB (publ) z siedzibą w Szwecji, Eileme 3 AB (publ) z siedzibą w Szwecji, Eileme 4 AB (publ) z siedzibą w Szwecji, Polkomtela oraz Litenite Limited, 1.379.597.139 akcji Midasa, uprawniających do 1.379.597.139 głosów na walnym zgromadzeniu Midasa, reprezentujących 93,237% ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego w Midasie.

Komunikat prasowy
22 kwietnia 2016 r.

Nowa oferta Plush na Kartę

Nowa oferta Plusha to prosta konstrukcja trzech zestawów usług, z dużym pakietem Internetu i darmowym dostępem do Facebooka w każdym z nich. Na start oferty do wyboru są:

1. Oferta kompleksowa zawierająca aż 10 GB pakietu internetowego, rozmowy i SMS-y bez limitu do wszystkich sieci komórkowych za 29 zł na 30 dni.
2. Pakiet internetowy 5 GB, SMS-y bez limitu i stawką 9 groszy za minutę połączenia na komórki za 19 zł na 30 dni.
3. Najtańszy zestaw z pakietem internetowym 3 GB i SMS-ami bez limitu już za 15 zł na 30 dni.

Przenoszący numer do Plusha otrzymają rabat 50% na wybrany pakiet przez pierwsze trzy miesiące korzystania z oferty.

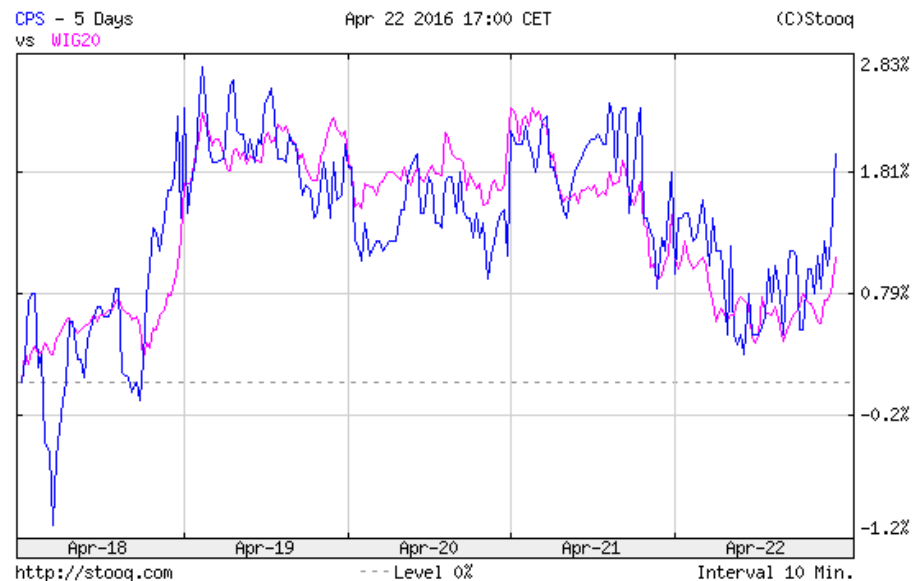
Od startu nowej marki we wrześniu 2014 roku ponad 1,1 miliona nowych klientów zostało użytkownikami Plusha i to użytkownikami wyjątkowymi, z dużymi wymaganiami i potrzebami. Klienci Plusha generują prawie 4 razy więcej użycia Internetu niż klienci Plusa Na Kartę. Wysyłają również 1,5 raza więcej SMS-ów/MMS-ów.

Więcej>><http://www.grupapolsat.pl/pl/archive/nowa-oferta-plush-na-karte>

Akcje Cyfrowego Polsatu



Data	Cena maksymalna (PLN)	Cena minimalna (PLN)	Cena zamknięcia (PLN)	Zmiana ceny zamknięcia (%)	Wartość obrotu (tys. PLN)
2016-04-18	24,64	23,70	24,35	1,16%	4 426
2016-04-19	24,69	24,32	24,51	0,66%	4 225
2016-04-20	24,50	24,17	24,27	-0,98%	6 845
2016-04-21	24,63	24,11	24,45	0,74%	4 803
2016-04-22	24,49	24,00	24,49	0,16%	3 806



Kalendarz inwestora



28 kwietnia – 12 maja 2016 r.	Okres zamknięty przed publikacją wyników za I kw. 2016 r.
12 maja 2016 r.	Raport kwartalny za I kw. 2016 r.
16 maja 2016 r.	Ipopema/GPW/Auerbach Grayson: Poland Capital Markets Day, Nowy Jork