



Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu

20 – 26 lipca 2015



Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	20.07	<p>Puls Biznesu: Rosną obawy o dywidendę z Orange <i>Autor: KZ</i></p> <p>W miniony czwartek analitycy BESI wydali dla Orange Polska zalecenie „sprzedaj” i obniżyli cenę docelową z 8,3 zł do 7,1 zł, zaznaczając, że zarząd spółki, wobec wyższych wydatków m.in. na LTE i FTTX, może zostać zmuszony do obniżenia dywidendy z zysku za lata 2015-2016. Według szacunków BESI w tym okresie przypadnie 0,3 zł na walor.</p> <p>Podobne obawy o dywidendę sygnalizują eksperci z Wood, którzy szacują, że w najbliższych dwóch latach wyniesie ona 0,25 zł na walor. Najnowsza rekomendacja wydana przez Wood brzmi „sprzedaj”, a cena docelowa spadła z 9 do 7,6 zł.</p> <p>Wycenę akcji Orange obniżyli do 7,7 zł także analitycy DM BOŚ, rekomendując „trzymaj”.</p>
	21.07	<p>Parkiet: Jaki potencjał flagowej usługi operatorów <i>Autor: ziu</i></p> <p>Według opublikowanego przez Urząd Komunikacji Elektronicznej „Raportu o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce w 2014 r.” w minionym roku wartość rynku dostępu do internetu wzrosła o 11,5%, do ok. 5,1 mld zł, w porównaniu z rokiem 2013. Ponad połowę tej kwoty przyniósł Internet stacjonarny, z którego korzysta 7,2 mln gospodarstw domowych. Rosły wpływy z usługi mobilnej oferowanej przez cztery największe sieci komórkowe, przy czym analiza UKE obejmuje wyłącznie usługę przeznaczoną do laptopów i domowych routerów Wi-Fi. Według</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	21.07	<p>danych UKE z takiej oferty korzystało 5,79 mln użytkowników, a przychody telekomów z tego tytułu wyniosły w ub.r. 1,62 mld zł, o ponad 32% więcej niż w 2013. Dziennik „Parkiet” szacuje na podstawie sprawozdań finansowych telekomów, że łączne wpływy branży z usługi mobilnej są dwukrotnie wyższe.</p> <p>Jakub Viscardi, analityk DM BOŚ, komentuje dla „Parkietu”, że po mobilnym internecie oczekuje jeszcze w perspektywie 2-3 lat kontynuacji trendu wzrostowego, zarówno jeśli chodzi o zużycie danych jak i przychody operatorów.</p> <p>Zdaniem Hanny Kędziory, analityka DM Trigon, internetowe strategie operatorów na razie nie przyniosły rezultatu w postaci wyhamowania spadku przychodów. Oczekuje, że wpływy telekomów z usługi mobilnego internetu będą jeszcze rosły w dwucyfrowym tempie, choć wolniej niż w poprzednich latach. Według Kędziory nie jest jednoznaczne, czy i w jakim tempie może rosnąć segment stacjonarnego dostępu.</p>
<p>Puls Biznesu: Tania emisja Cyfrowego Polsatu <i>Autor: Marcel Zatoński</i></p> <p>Największa niezabezpieczona emisja obligacji prywatnej polskiej spółki spoza rynku bankowego – i druga pod względem wielkości w historii – zakończyła się sukcesem. Emisja 6-letnich obligacji Cyfrowego Polsatu, warta nominalnie 1 mld zł, została objęta przez inwestorów instytucjonalnych przy marży w wysokości 2,5 p.p. Ekspert oceniają, że warunki, jakie uzyskał Cyfrowy Polsat, są bardzo dobre.</p>	22.07	<p>Parkiet: TK Telekom przejęty <i>Autor: ziu</i></p> <p>Netia sfinalizowała przejęcie operatora telekomunikacyjnego TK Telekom za blisko 222 mln zł. Za sprawą przejęcia grupa Netii zwiększy zarówno przychody jak i zyski. TK Telekom notuje w skali roku ok. 200 mln zł przychodów i ok. 40 mln zł EBITDA. Zarząd Netii zapowiada, że plan integracji TK Telekom przedstawi do końca roku.</p>

Przegląd prasy



Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
Obligacje objęło 52 inwestorów, w tym fundusze inwestycyjne i emerytalne, a także Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju. Tomasz Szelaąg, członek zarządu odpowiedzialny za finanse w Cyfrowym Polsacie podkreśla, że dzięki emisji spółka skutecznie dywersyfikuje źródła finansowania, zyskując jeszcze większą elastyczność biznesową.	22.07	

Raport bieżący nr 35/2015
21 lipca 2015 r.

Emisja obligacji spółki Cyfrowy Polsat S.A.

Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka”), w związku z rejestracją w dniu 21 lipca 2015 r. 1.000.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 PLN każda i łącznej wartości nominalnej 1.000.000.000 PLN („Obligacje”) w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”), przekazuje do wiadomości publicznej następujące informacje dotyczące emisji Obligacji:

1) Cel emisji obligacji, jeżeli został określony:

Nie dotyczy. Cel emisji Obligacji nie został określony.

2) Określenie rodzaju emitowanych obligacji:

Obligacje są niemającymi formy dokumentu, kuponowymi, niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi obligacjami na okaziciela. Obligacje zostały zdematerializowane na podstawie art. 8 ust. 5 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach w zw. z art. 5a ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, tj. zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

3) Wielkość emisji:

Spółka wyemitowała 1.000.000 (słownie: jeden milion) Obligacji o łącznej wartości nominalnej 1.000.000.000 (słownie: jeden miliard) PLN.

4) Wartość nominalna i cena emisyjna obligacji lub sposób jej ustalenia:

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 (słownie: jeden tysiąc) PLN. Cena emisyjna jednej Obligacji była równa jej wartości nominalnej i wyniosła 1.000 (słownie: jeden tysiąc) PLN.

5) Warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania obligacji:

Obligacje podlegają wykupowi po 6 latach. Dniem wykupu Obligacji jest 21 lipca 2021 r.

Oprocentowanie Obligacji jest zmienne, oparte o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę, której wysokość zależy od wartości Wskaźnika Zadłużenia (zdefiniowanego w warunkach emisji Obligacji): (i) marża wynosi 250 bps, gdy

Raport bieżący nr 35/2015
21 lipca 2015 r.

Wskaźnik Zadłużenia w danym okresie jest niższy lub równy 3,5:1; (ii) marża wynosi 250 bps + 25 bps, gdy Wskaźnik Zadłużenia w danym okresie jest wyższy niż 3,5:1 ale niższy lub równy 4,0:1; (iii) marża wynosi 250 bps + 75 bps, gdy Wskaźnik Zadłużenia w danym okresie jest wyższy niż 4,0:1. Oprocentowanie Obligacji wypłacane jest co pół roku.

Pełna treść warunków emisji Obligacji, które określają szczegółowo warunki wykupu i warunki wypłaty oprocentowania, zostanie udostępniona do publicznej wiadomości po wprowadzeniu Obligacji do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach rynku Catalist.

6) Wysokość i formy ewentualnego zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia:

Nie dotyczy. Obligacje nie są zabezpieczone.

7) Wartość zaciągniętych zobowiązań na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia oraz perspektywy kształtowania zobowiązań emitenta do czasu całkowitego wykupu obligacji proponowanych do nabycia:

Szacunkowa wartość zobowiązań Spółki na dzień 31.03.2015 r. wynosiła 3.225,4 mln PLN. Perspektywy kształtowania się zobowiązań Spółki do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy oceniać na podstawie oświadczeń i informacji przekazywanych przez Spółkę w wykonaniu obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa.

8) Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji obligacji, oraz zdolność emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone:

Nie dotyczy. Przedsięwzięcie nie zostało określone.

9) Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne:

Nie dotyczy. Obligacje nie przewidują spełniania świadczeń niepieniężnych.

10) W przypadku ustanowienia jakiegokolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wiarygodności wynikających z obligacji – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawnionego biegłego:

Nie dotyczy. Obligacje nie są zabezpieczone.

Raport bieżący nr 35/2015 21 lipca 2015 r.

11) W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje – dodatkowo: a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji, b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu emitenta – w przypadku gdyby została dokonana zamiana wszystkich wyemitowanych obligacji:

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

12) W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa – dodatkowo: a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji:

Nie dotyczy. Obligacje nie przyznają prawa pierwszeństwa.

Raport bieżący nr 36/2015 22 lipca 2015 r.

Informacja o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Cyfrowy Polsat S.A. oraz treść projektów uchwał na Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Cyfrowy Polsat S.A.

Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka”) informuje, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zostało zwołane na dzień 18 sierpnia 2015 roku, na godz. 11.00 i odbędzie się w Warszawie, w siedzibie Spółki przy ul. Łubinowej 4A.

Porządek obrad:

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Sporządzenie listy obecności, stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór członków Komisji Skrutacyjnej.
5. Przyjęcie porządku obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Raport bieżący nr 36/2015 22 lipca 2015 r.

6. Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umowy zastawniczej i ustanowienie zastawu rejestrowego (zastawów rejestrowych) na zbiorze rzeczy i praw stanowiących organizacyjną całość o zmiennym składzie wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki na zabezpieczenie roszczeń wynikających z umowy kredytowej.
7. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zarząd Spółki przekazuje w załącznikach do niniejszego raportu bieżącego również:

1. ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 18 sierpnia 2015 roku, przygotowane zgodnie z art. 402(2) Kodeksu Spółek Handlowych;
2. projekty uchwał, które mają być przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 18 sierpnia 2015 roku.

Spółka udostępnia wszelkie informacje dotyczące Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://www.grupapolsat.pl/>, na podstronie Ład Korporacyjny, w zakładce Walne Zgromadzenia – Materiały.

Raport bieżący nr 37/2015 22 lipca 2015 r.

Wybór podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Cyfrowy Polsat S.A. za rok 2015

Zarząd Cyfrowego Polsatu S.A. ("Spółka") informuje, że w dniu 22 lipca 2015 roku powziął informację, iż Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości w związku z art. 19 ust. 2 lit. h) Statutu Spółki, podjęła w dniu 22 lipca 2015 roku, przy wykorzystaniu środków jednoczesnego porozumiewania się na odległość, uchwałę o wyborze spółki PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Armii Ludowej 14, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 144, na bieglego rewidenta do zbadania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015 oraz skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej Spółki za rok 2015.

Spółka w roku poprzednim również korzystała z usług spółki PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Raport bieżący nr 38/2015
22 lipca 2015 r.

Przedterminowa przedpłata części kredytu terminowego przez Cyfrowy Polsat S.A.

Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. ("**Spółka**") informuje, że w dniu 22 lipca 2015 r. Spółka przekazała do agenta umowy kredytowej dyspozycję uruchomienia procedury przedterminowej przedpłaty części kredytu terminowego (ang. *Senior Facilities Agreement*), o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 26/2014 z dnia 11 kwietnia 2014 r. Przedpłata w wysokości 1 mld PLN planowana jest na dzień 29 lipca 2015 r.

Komunikat prasowy
21 lipca 2015 r.

Cyfrowy Polsat dywersyfikuje źródła finansowania: emisja obligacji korporacyjnych o wartości 1 miliarda złotych

Cyfrowy Polsat S.A. z sukcesem przeprowadził emisję niezabezpieczonych obligacji korporacyjnych na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 1 miliarda zł. Obligacje zostały zarejestrowane w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. i będą notowane na rynku ASO Catalyst.

Po rozpoczętej 2 lipca br. ofercie publicznej, skierowanej do co najmniej 150 oznaczonych adresatów, 10 lipca br. obligacje zostały przydzielone łącznie 52 inwestorom, wśród których znalazło się szereg funduszy inwestycyjnych i emerytalnych, jak również Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR).

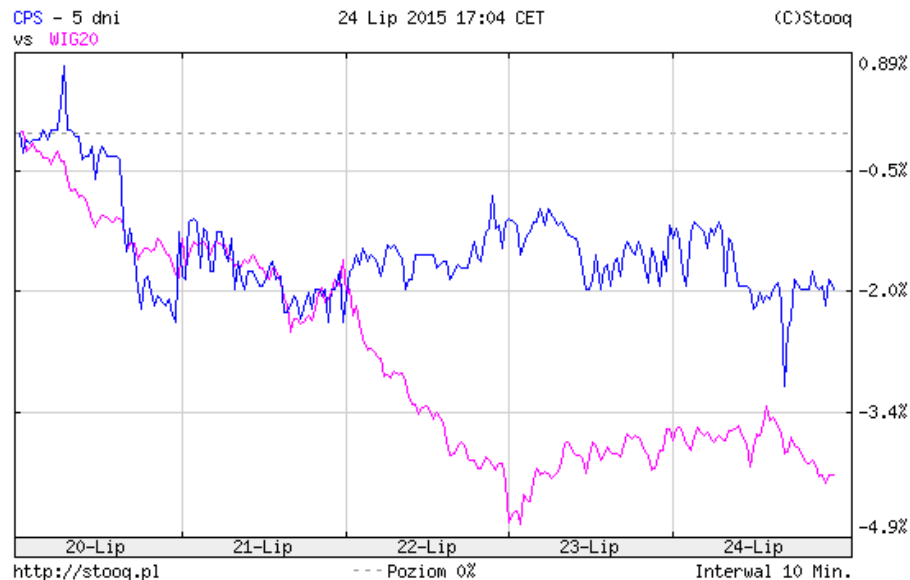
- Emisję obligacji przeprowadziliśmy w relatywnie trudnych warunkach rynkowych, co jest tym większym sukcesem i potwierdzeniem bardzo dobrych perspektyw dla rozwoju naszej Grupy. Cieszyła się ona bardzo dużym zainteresowaniem wśród inwestorów, co jest dla nas dużym powodem do zadowolenia, zwłaszcza w świetle ostatnich niekorzystnych wydarzeń na rynkach finansowych i kryzysu greckiego. Natomiast wprowadzając obligacje na rynek Catalyst, daliśmy inwestorom kolejny instrument atrakcyjnej i stabilnej inwestycji w Grupę Cyfrowy Polsat – podsumowuje Tomasz Szeląg, Członek Zarządu ds. Finansowych, Cyfrowy Polsat S.A. i Polkomtel Sp. z o.o.

Więcej>><http://www.grupapolsat.pl/pl/archive/cyfrowy-polsat-dywersyfikuje-zrodla-finansowania-emisja-obligacji-korporacyjnych-wartosci-1>

Akcje Cyfrowego Polsatu



Data	Cena maksymalna (PLN)	Cena minimalna (PLN)	Cena zamknięcia (PLN)	Zmiana ceny zamknięcia (%)	Wartość obrotu (tys. PLN)
2015-07-20	23,73	22,88	23,17	-0,64%	5 576
2015-07-21	23,32	22,89	22,90	-1,17%	7 282
2015-07-22	23,28	22,90	23,20	1,31%	8 398
2015-07-23	23,45	23,00	23,19	-0,04%	6 827
2015-07-24	23,26	22,66	23,00	-0,82%	6 366



Kalendarz inwestora



12 – 26 sierpnia 2015 r.	Okres zamknięty przed publikacją wyników za I półrocze 2015 r.
18 sierpnia 2015	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie
26 sierpnia 2015 r.	Publikacja skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2015 r.