



# Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu

21 – 27 września 2015



Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
<p><b>Puls Biznesu: Cyfrowy Polsat ma nowy dług</b> <i>Autor: MZAT</i></p> <p>Cyfrowy Polsat poinformował o zawarciu z konsorcjum banków umowy dotyczącej kredytu terminowego w wysokości 11,5 mld zł i kredytu rewolwingowego w wysokości do 1 mld zł. Wraz z lipcowymi obligacjami o nominale 1 mld zł pieniądze z kredytów posłużą do zrefinansowania długu i znacznie zmniejszą koszty finansowania. Tomasz Szelaąg, członek zarządu ds. finansowych w Cyfrowym Polsacie, powiedział, że grupa zyskała nie tylko oszczędności odsetkowe wysokości ok. 380 mln zł rocznie, ale także większą elastyczność i bezpieczeństwo działania oraz uproszczoną strukturę zadłużenia. Podkreślił, że zarówno kredyt jak i emisja obligacji cieszyły się bardzo dużym zainteresowaniem. Na czele konsorcjum, które udzieliło Cyfrowemu Polsatowi, stanęły PKO BP, BZ WBK, ING Bank Śląski i Société Générale.</p> <p>Spółka zakończy refinansowanie w styczniu, kiedy spłaci obligacje Polkomtela o wartości nominalnej 4,16 mld zł, zaciągnięte w euro i dolarach. W wyniku refinansowania średni koszt odsetkowy ma się obniżyć z 6,6% do 3,6%.</p>	23.09	<p><b>Rzeczpospolita: Aukcje LTE mogą trafić pod arbitraż</b> <i>Autor: Michał Duszczyk</i></p> <p>W związku z planowaną zmianą przepisów dla trwającej aukcji LTE Olympia, grecki akcjonariusz kontrolujący spółkę P4, operatora sieci Play, poinformował o sporze z polskim rządem. Zdaniem Olympii nowelizacja rozporządzenia Ministerstwa Administracji i Cyfryzacji spowoduje nieodwracalne naruszenie interesów P4 i materialnych szkód do wysokości 500 mln euro (planowana nowelizacja przewiduje możliwość zakończenia aukcji po 115 dniach).</p> <p>Współwłaściciel P4 zwrócił się również o polubowne zakończenie sporu na mocy dwustronnej umowy w sprawie popierania i wzajemnej ochrony inwestycji, zawartej między Polską a Grecją. Ostrzega jednak, że jeśli zdrożone przez Polskę rozwiązania naruszają prawa P4, sprawa może trafić do międzynarodowego sądu arbitrażowego. Olympia będzie mogła się także domagać odszkodowania.</p> <p><b>Gazeta Wyborcza: Cztery nowe kanały telewizyjne</b> <i>Autor: Martin Stysiak</i></p> <p>„Gazeta Wyborcza” ustaliła, że do tej pory dziewięciu nadawców złożyło wnioski o nadawania na ósmym multipleksie naziemnej telewizji, w tym: Telewizja Polsat, Agora, Discovery Networks, Telewizja Puls, Grupa ZPR, Wirtualna Polska, Kino Polska TV, Polska Izba Komunikacji Elektronicznej i Superstacja. Wielu złożyło wnioski o nadawanie na kilku kanałach naraz.</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	23.09	<p>Zgodnie z przyjętymi założeniami Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji wszystkie nowe stacje mają mieć uniwersalny charakter. Stacje będą jednak musiały uwzględniać w ramówce programy o określonym profilu. Pierwszy ma mieć profil filmowo-serialowy, drugi – promować zdrowy tryb życia, trzeci - emitować programy poświęcone rozwojowi społeczeństwa, gospodarki, kultury i przemianom obyczajowym, ostatni ma zaś być poświęcony aktualnym wydarzeniom z różnych stron Polski.</p>
	24.09	<p><b>Puls Biznesu: Ekspert szuka wyjścia z aukcyjnego pata</b> <i>Autor: Marcel Zatoński</i></p> <p>W związku z tym, że prawie cała branża ostro skrytykowała projekt rozporządzenia Ministerstwa Administracji i Cyfryzacji, który umożliwia zakończenie trwającej aukcji po 115. dniu aukcyjnym, eksperci Rady ds. Cyfryzacji przedstawili trzy alternatywne propozycje.</p> <p>Pierwsza zakładała wprowadzenie mechanizmu zakończenia aukcji po 115. dniu bez jej rozstrzygnięcia. W takim przypadku UKE miałby szansę na przygotowanie procedury od nowa. Według drugiego wariantu dostępne bloki częstotliwości miałyby zostać podzielone po równo między licytujące firmy, tj. po jednym bloku z pasma 800 MHz dostaliby Orange, T-Mobile, P4 i NetNet, a o piąty blok walczyłyby najbardziej zdeterminowane telekomy. Trzecia propozycja zakładała anulowanie części ostatnich rund aukcyjnych, tak by ceny za bloki powróciły do</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	24.09	rozsądnego poziomu i kontynuowanie procesu na obecnych zasadach, lecz w oparciu o zobowiązania uczestników do składania wiążących ofert pod rygorem przepadku wpłaconego depozytu.
	25.09	<b>Rzeczpospolita: Telekomunikacja</b> <i>Autor: pap, ele</i> Ministerstwo Administracji i Cyfryzacji będzie forsowało swój projekt rozporządzenia zmieniającego zasady zakończenia aukcji LTE. <i>- Przyjąłem rozporządzenie w wersji własnej do realizacji z dniem 1 października – powiedział minister Andrzej Halicki podczas posiedzenia sejmowej Komisji Administracji i Cyfryzacji.</i>

**Raport bieżący nr 42**  
21 września 2015 r.

Zawarcie znaczących umów finansowych

Więcej>><http://www.grupapolsat.pl/pl/archive/zawarcie-znaczczych-umow-finansowych>

**Raport bieżący nr 43**  
21 września 2015 r.

Przedterminowa spłata kredytów Cyfrowego Polsatu S.A. oraz Polkomtel sp. z o.o.

Więcej>><http://www.grupapolsat.pl/pl/archive/przedterminowa-splata-kredytow-cyfrowego-polsatu-sa-oraz-polkomtel-sp-z-oo>

**Raport bieżący nr 44**  
21 września 2015 r.

Wstępna informacja o skonsolidowanych wynikach finansowanych za trzeci kwartał 2015 roku

Więcej>><http://www.grupapolsat.pl/pl/archive/wstepna-informacja-skonsolidowanych-wynikach-finansowanych-za-trzeci-kwarta-2015-roku>

**Raport bieżący nr 45**  
25 września 2015 r.

Podwyższenie ratingów dla spółek grupy Cyfrowego Polsatu

Więcej>><http://www.grupapolsat.pl/pl/archive/podwyzszenie-ratingow-dla-spolek-grupy-cyfrowego-polsatu>

**Komunikat prasowy**  
22 września 2015 r.

Grupa Cyfrowy Polsat refinansuje dotychczasowe zadłużenie

Grupa Cyfrowy Polsat zawarła z konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych umowę kredytów obejmującą kredyt terminowy w wysokości do 11,5 mld zł oraz kredyt rewolwingowy w wysokości do 1 mld zł, które wraz z wyemitowanymi w lipcu br. niezabezpieczonymi obligacjami korporacyjnymi na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 1 mld zł posłużą do zrefinansowania całego obecnego zadłużenia Grupy. Ten największy jak dotychczas kredyt korporacyjny w walucie polskiej i bardzo duża jak na rynek polski emisja obligacji korporacyjnych zapewnią Grupie oszczędności odsetkowe w wysokości ok. 380 mln zł rocznie.

Zawarta właśnie umowa kredytów zostanie wykorzystana w szczególności na spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytów niepodporządkowanych Cyfrowego Polsatu z 11 kwietnia 2014 r., spłatę całości zadłużenia wynikającego z umowy kredytów niepodporządkowanych Polkomtelu z 17 czerwca 2013 r., spłatę całości zadłużenia z tytułu dłużnych papierów wartościowych senior notes wyemitowanych przez Eileme 2 AB (publ) oraz finansowanie ogólnych potrzeb korporacyjnych Grupy Kapitałowej.

## Komunikat prasowy 22 września 2015 r.

Nowe kredyty Grupy są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej będącej sumą stopy WIBOR dla odpowiednich okresów odsetkowych oraz zastosowanej marży. Marża kredytów jest uzależniona od poziomu wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA i będzie maleć wraz ze zmniejszaniem się poziomu wskaźnika. Okres kredytowania wynosi 5 lat od dnia podpisania umowy kredytów, a ostateczną datą spłaty każdego z kredytów jest 18 września 2020 r.

Główne korzyści wynikające z zakończonego procesu refinansowania Grupy:

- obniżka średniego kosztu odsetkowego o ok. 3 p.p. do ok. 3,6%,
- znaczące oszczędności odsetkowe w wysokości ok. 380 mln zł rocznie,
- pozytywna zmiana struktury walutowej – wyłącznie polski złoty,
- dywersyfikacja źródeł finansowania – banki i polscy obligatariusze,
- ujednoczenie kowenantów Cyfrowego Polsatu i Polkomtelu,
- ograniczenie i ujednoczenie zestawu zabezpieczeń i możliwość ich zniesienia, gdy wskaźnik zadłużenia spadnie poniżej 1,75x,
- zwiększenie elastyczności operacyjnej i finansowej Grupy – swoboda w przepływie gotówki umożliwia lepsze zarządzanie płynnością,
- zwiększenie elastyczności w zakresie przyszłych projektów inwestycyjnych,
- potencjalnie pozytywny wpływ na ratingi Grupy – zwiększona elastyczność i obniżka kosztów odsetkowych może pozytywnie przełożyć się na ocenę ratingową Grupy.

**Więcej>>** <http://www.grupapolsat.pl/pl/archive/grupa-cyfrowy-polsat-refinansuje-dotychczasowe-zadluzenie>

# Akcje Cyfrowego Polsatu



Data	Cena maksymalna (PLN)	Cena minimalna (PLN)	Cena zamknięcia (PLN)	Zmiana ceny zamknięcia (%)	Wartość obrotu (tys. PLN)
2015-09-21	23,16	22,72	23,07	0,87%	9 306
2015-09-22	23,48	22,81	23,00	-0,30%	8 506
2015-09-23	23,13	22,83	22,83	-0,74%	8 780
2015-09-24	23,42	22,80	23,15	1,40%	13 831
2015-09-25	23,45	23,17	23,45	1,30%	6 510



# Kalendarz inwestora



29 października –  
12 listopada 2015 r.

Okres zamknięty przed publikacją wyników kwartalnych za III kwartał 2015 r.

12 listopada 2015 r.

Publikacja skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2015 r.