



Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu

29 marca – 10 kwietnia 2016



Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	5.04	<p>Rzeczpospolita: Internet mobilny pozwoli telekomom zarobić <i>Autor: Urszula Zielińska</i></p> <p>Autorzy najnowszego raportu PMR „Rynek mobilnego internetu i usług dodanych w Polsce 2016” oczekują w ciągu kolejnych 6 lat wzrostu wartości rynku mobilnej transmisji danych. Będzie on jednak wolniejszy ze względu na rosnące nasycenie usługą. Według raportu w minionym roku operatorzy komórkowi w Polsce odnotowali 16,4% wzrost przychodów z usług mobilnej transmisji danych i mobilnych usług dodanych (tzw. VAS), do 5,8 mld zł.</p> <p>Systematycznie rośnie liczba użytkowników usługi mobilnego internetu, co wynika ze wzrostu zasięgu sieci w technologii LTE i poprawy jakości usług, jak również z rosnącej popularności smartfonów. PMR szacuje, że w 2018 r. z usługi mobilnego internetu będzie korzystało tyle samo gospodarstw domowych co z internetu stacjonarnego, tj. ok. 8 mln.</p> <p>Zdaniem Konrada Księżopolskiego, analityka rynku TMT w Haitong Banku, mobilny internet to strategiczna usługa operatorów komórkowych, ponieważ w Polsce jest to wciąż segment rynku o niskim nasyceniu. Spodziewa się, że od przyszłego roku za sprawą mobilnego internetu branża telefonii komórkowej nie będzie odnotowywała spadków przychodów.</p> <p>Dziennik Gazeta Prawna: Kto zapłaci za aukcję niezgody <i>Autor: Barbara Sowa</i></p> <p>Prezes UKE Magdalena Gaj zapewnia, że decyzję w sprawie ostatnich częstotliwości dla mobilnego internetu LTE wyda najpóźniej 15 maja. Na przeszkodzie stoją nie tylko wątpliwości prawne, ale i interesy</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
	5.04	<p>biznesowe telekomów. T-Mobile Polska ostatecznie otrzymał dwa bloki w paśmie 800 MHz po tym, jak z postępowania wycofała się spółka NetNet. Za pierwszy blok T-Mobile już zapłacił, natomiast teraz gra toczy się o umiejscowienie drugiego bloku. Według pierwotnej wersji bloki T-Mobile dzieli blok należący do Play. Zdaniem ekspertów to nieefektywne rozmieszczenie pasma, które może skutkować obniżeniem jakości usług i problemami z nawiązaniem połączenia.</p> <p>UKE obecnie rozpatruje trzy warianty. We wszystkich Orange, który wygrał dwa bloki po 5 MHz, nie zmienia swojej pozycji (1 i 2), różnią się tylko pozycje T-Mobile i Play. T-Mobile uważa, że najbardziej efektywny jest wariant, w którym 2 bloki T-Mobile sąsiadują z dwoma blokami Orange, a Play przenosi się na ostatni blok. Gdyby tak się stało, Orange i T-Mobile miałyby razem pasmo o łącznej szerokości 20 MHz, co – nawet biorąc pod uwagę ograniczenia prawne takiej współpracy – nie jest najlepsze z punktu widzenia konkurencyjności. Pozwoliłoby współpracującym firmom zaoferować najwyższej jakości usługi, ale i współdzielić maszyny i uniknąć zbędnych wydatków na stawianie i rozbudowę stacji bazowych. Z informacji „Dziennika Gazety Prawnej” wynika, że najbardziej realny jest scenariusz, w którym T-Mobile ma 2 sąsiadujące bloki, ale od Orange dzieli go blok należący do P4.</p>
<p>Rzeczpospolita: „Trzymaj” Cyfrowy Polsat <i>Autor: JMYS</i> Analitycy Erste Securities obniżyli cenę docelową akcji Cyfrowego Polsatu do 26 zł z 26,80 zł poprzednio.</p>		<p>Rzeczpospolita: Majówka w Unii ze smartfonem <i>Autor: Urszula Zielińska</i> Od 30 kwietnia będą obowiązywały zróżnicowane stawki za minutę rozmowy, SMS-y czy dostęp do mobilnego internetu w roamingu.</p>

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
<p>Jednocześnie zmienili rekomendację dla spółki do „trzymaj” z „akumuluj”. Na zamknięciu środowej sesji walory spółki kosztowały na giełdzie 23,58 zł.</p>	7.04	<p>Powodem różnorodności cen tych usług z jednej strony jest mnogość taryf, z jakich korzystają abonenci telekomów w kraju, a z drugiej - nowa regulacja unijna stanowiąca, że to cena za usługę w kraju jest podstawą do określenia cen usług w roamingu w państwach członkowskich UE.</p> <p>Niezależnie od powyższego, od 30 kwietnia za usługi w roamingu unijnym znakomita większość użytkowników zapłaci mniej, co może się odbić negatywnie na przychodach operatorów z roamingu aktywnego. Prezes sieci Play przyznaje, że spadek będzie „znaczący”. Polkomtel natomiast wskazuje, że już obecnie prawie połowa ruchu roamingowego w UE jest wykonywana w ramach pakietów oraz promocji i udział ten szybko rośnie. Przypomina, że zmniejszenie opłat w roamingu dotyczy tylko UE. Przewiduje także, że efektem będzie wzrost korzystania z usług.</p>
<p>Parkiet: Inwestorzy marzą o wyższej cenie akcji Midasa w wezwaniu</p> <p><i>Autor: Urszula Zielińska</i></p> <p>W korespondencji skierowanej do dziennika „Parkiet” drobny akcjonariusz krytykuje wezwanie na akcje Midasa, ogłoszone przez Polkomtel. Jego zdaniem warunki wezwania, w którym za akcją Midasa sieć Plus oferuje 81 gr, nie biorą pod uwagę interesów mniejszościowych, długoterminowych akcjonariuszy.</p> <p>Do Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych nie wpłynęły sformalizowane obawy ani postulaty na tematy wezwania na Midasa. Do Cyfrowego Polsatu i Polkomtela również nie.</p>	8.04	

Prasa o nas	Data	Prasa o rynku TMT w Polsce
<p>skierowano żadnej korespondencji w tej sprawie.</p> <p>Zarząd Midasa uznał cenę w wezwaniu za godziwą. Podał, że spełnia ona wymogi ustawowej ceny minimalnej w tego typu ofertach (Polkomtel zaoferował premię wobec kursu z półrocza i kwartału ważonego wolumenem obrotu w wysokości 28,6% i 22,7%). Analizował także rekomendacje wydane dla spółki, z których najniższa to 0,73 zł za akcję.</p> <p>Rzeczpospolita: „Kupuj” Cyfrowy Polsat</p> <p>Analitycy Raiffeisena podwyższyli wycenę akcji Cyfrowego Polsatu do 27,7 zł z 26,5 zł. Jednocześnie podtrzymali dla spółki rekomendację „kupuj”. W trakcie ostatniej sesji za walory firmy płacono na rynku ok. 23 zł. Eksperci brokera przyznali, że są nadal pozytywnie nastawieni do Cyfrowego Polsatu jako solidnej firmy defensywnej z ekspozycją na cykliczny, dynamicznie rozwijający się rynek reklamy. Oczekują, że niskie zapotrzebowanie na CAPEX (bez wydatków na częstotliwości z pasma 800 MHz) powinno przełożyć się na szybki proces oddłużenia spółki i możliwość wypłaty pierwszej dywidendy w 2017 lub 2018 r. Analitycy zwrócili uwagę, że Cyfrowy Polsat, który ogłosił wezwanie na Midasa, przejmuje go przy EV na poziomie 1,8 mld zł, co powinno się przyczynić w dłuższej perspektywie do zwiększenie rocznej EBITDA o ok. 400 mln zł.</p>	8.04	

Raport bieżący nr 9
30 marca 2016 r.

Nabycie aktywów o znacznej wartości przez Cyfrowy Polsat S.A. (podwyższenie kapitału zakładowego w spółce pośrednio zależnej Cyfrowego Polsatu S.A. - Polkomtel sp. z o.o.)

Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka”, „Emitent”) informuje, że w dniu 30 marca 2016 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w przedmiocie dokonania w dniu 10 marca 2016 r. wpisu do rejestru przedsiębiorców podwyższenia kapitału zakładowego spółki Polkomtel sp. z o.o. („Polkomtel”), będącej podmiotem pośrednio zależnym od Spółki. Kapitał zakładowy Polkomtela został podwyższony o kwotę 15.000.000,00 (piętnastu milionów) złotych tj.: z kwoty 3.510.300.000,00 (trzech miliardów pięciuset dziesięciu milionów trzystu tysięcy) złotych do kwoty 3.525.300.000,00 (trzech miliardów pięciuset dwudziestu pięciu milionów trzystu tysięcy) złotych poprzez utworzenie nowych 150.000 (stu pięćdziesięciu tysięcy) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy, oraz o łącznej wartości nominalnej 15.000.000,00 (piętnastu milionów) złotych („Nowe Udziały”) („Rejestracja”), na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Polkomtela z dnia 17 lutego 2016 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Polkomtela oraz związanej z tym zmiany Aktu Założycielskiego Polkomtela.

Nowe udziały stanowią ok. 0,4% kapitału zakładowego Polkomtela, uprawniają do ok. 0,4% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Polkomtela i zostały objęte przez jedynego wspólnika Polkomtela, Eileme 4 AB (publ) („Eileme 4”). Polkomtel oraz Eileme 4 są podmiotami w pełni zależnymi od Emitenta.

Nowe Udziały zostały pokryte poprzez wpłatę na rachunek Polkomtela środków pieniężnych wyrażonych w dolarach amerykańskich w kwocie 362.439.000,00 (trzystu sześćdziesięciu dwóch milionów czterystu trzydziestu dziewięciu tysięcy) dolarów amerykańskich, tj. za cenę emisyjną równą 9.532,87 (dziewięć tysięcy pięćset trzydzieści dwa 87/100) złotych za jeden udział, czyli łączną cenę emisyjną w kwocie 1.429.930.586,70 (jednego miliarda czterystu dwudziestu dziewięciu milionów dziewięciuset trzydziestu tysięcy pięciuset osiemdziesięciu sześciu 70/100) złotych. Po Rejestracji kapitał zakładowy Polkomtela dzieli się na 35.253.000 (trzydzieści pięć milionów dwieście pięćdziesiąt trzy tysiące) równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 100,00 (sto) złotych każdy. Nadwyżka wpłacona w ramach objęcia Nowych Udziałów została przelana do kapitału zapasowego Polkomtela.

Raport bieżący nr 9 30 marca 2016 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego Polkomtelu zostało przeprowadzone w związku z finalizacją procesu refinansowania zadłużenia grupy kapitałowej Polkomtelu, w ramach której nastąpiła spłata dłużnych instrumentów wewnątrzgrupowych wyemitowanych przez Spartan Capital Holdings sp. z o.o. („Spartan”) (którego następcą prawnym jest Polkomtel), Eileme 3 AB (publ) („Eileme 3”), Eileme 2 AB (publ) („Eileme 2”) oraz Eileme 1 AB (publ) („Eileme 1”) w celu pozyskania przez Spartan środków z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych PIK Notes denominowanych w dolarach amerykańskich, wyemitowanych przez Eileme 1, o łącznej wartości nominalnej 201.000.000,00 (dwieście jeden milionów) dolarów amerykańskich na podstawie umowy Indenture z 17 lutego 2012 r. pomiędzy inter alia Eileme 1 jako emitentem (ang. *Issuer*), Ortholuck Limited, Citibank, N.A., London Branch jako Trustee, Principal Paying Agent i Transfer Agent (London), Citibank, N.A., New York Branch jako *U.S. Registrar, Paying Agent i Transfer Agent* (New York), oraz Citigroup Global Markets Deutschland AG jako *Registrar*. Część środków uzyskanych ze spłaty opisanych powyżej instrumentów wewnątrzgrupowych została wykorzystana na wpłaty na kapitał Eileme 1, Eileme 2, Eileme 3 oraz Eileme 4 oraz podwyższenie kapitału zakładowego Polkomtelu.

Spółka traktuje Nowe Udziały jako długoterminową inwestycję. Nowe Udziały zostały uznane za aktywa o znacznej wartości, gdyż ich łączna cena emisyjna przewyższa 10% wartości kapitałów własnych Spółki.

Komunikat prasowy 31 marca 2016 r.

Water Planet oraz Novela TV w Cyfrowym Polsacie

31 marca br. oferta programowa Cyfrowego Polsatu powiększyła się o dwa nowe kanały tematyczne: Water Planet oraz Novela TV. Oba kanały są dostępne w jednym z najpopularniejszych pakietów – Familijnym Max HD. Popularnonaukowy kanał Water Planet trafi w gusta widzów interesujących się wodnym światem, turystyką oraz aktywnym stylem życia. Oferta kanału Novela TV to przede wszystkim seriale.

Oferta Cyfrowego Polsatu zapewnia dostęp do 174 kanałów, w tym 65 w jakości HD. Abonenci platformy mogą wybierać spośród 14 kanałów ogólnych, 53 kanałów o tematyce filmowo-serialowej, 13 kanałów o tematyce sportowej, 36 kanałów lifestylowych, 28 kanałów edukacyjnych, 12 kanałów dla dzieci i młodzieży oraz 18 kanałów informacyjnych.

Akcje Cyfrowego Polsatu



Data	Cena maksymalna (PLN)	Cena minimalna (PLN)	Cena zamknięcia (PLN)	Zmiana ceny zamknięcia (%)	Wartość obrotu (tys. PLN)
2016-03-29	24,90	23,74	24,65	2,75%	30 346
2016-03-30	24,78	24,39	24,70	0,20%	18 301
2016-03-31	24,68	23,91	24,27	-1,74%	15 574
2016-04-01	24,25	23,76	24,22	-0,21%	4 534
2016-04-04	24,32	23,66	23,66	-2,31%	7 272
2016-04-05	23,66	23,05	23,05	-2,58%	7 633
2016-04-06	23,59	23,14	23,58	2,30%	5 887
2016-04-07	23,73	23,05	23,22	-1,53%	7 400
2016-04-08	23,57	23,21	23,47	1,08%	4 192



Kalendarz inwestora



12 – 13 kwietnia 2016 r .	RCB Investor Conference, Zürs 2016
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