



Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu

22 – 28 czerwca 2020



N E T I A

Cyfrowa.rp.pl
23 czerwca 2020 r.

Polacy chcą szybkich łączy. Koronawirus zwiększył popyt

Autor: Urszula Zielińska

W wyniku epidemii Covid-19 zmienił się sposób myślenia Polaków o dostępie do szybkich łączy internetowych, w tym światłowodu. Inwestycje w tę technologię są prowadzone m.in. przez takich operatorów jak Orange Polska, Inea i Netia (Grupa Cyfrowy Polsat), także przy wsparciu projektów ze środków Unii Europejskiej.

W badaniu przeprowadzonym przez GfK na zlecenie firmy Nexera, hurtowego operatora sieci szerokopasmowych i jednego z trzech największych beneficjentów dotacji unijnych przeznaczonych na ten cel, na obszarach, na których Nexera prowadzi inwestycje zakup szybkiego łącza w perspektywie roku rozważa 47% ankietowanych (tj. ponad dwa razy więcej niż rok wcześniej). Z jakości łącza niezadowolonych jest 25% badanych (+ 7% r/r).

Najwięcej niezadowolonych skarży się na jakość Internetu podczas oglądania filmów w sieci (45%). Tą formą rozrywki w czasie epidemii było zainteresowanych ponad 80% badanych (skok z poziomu niecałych 60% rok wcześniej).

Wśród przedsiębiorstw niezadowolenie z jakości łącza internetowego wyraziło 15% badanych. Wskazywali, że szybki internet powinien być dostępny przede wszystkim w szkołach, placówkach medycznych i urzędach, a na dalszym miejscu wymieniali takie miejsca, jak punkty usługowe czy sklepy.

Nexera buduje sieci w regionach Łódzkim, Świętokrzyskim, Warmińsko-Mazurskim, Kujawsko-Pomorskim i częściowo na Mazowszu. Do 2022 roku za 1,5 mld zł (około 600 mln zł z UE) zamierza udostępnić dostęp do sieci dla 670 tys. gospodarstw domowych i 3 tys. szkół.

Money.pl
24 czerwca 2020 r.

Orange Polska podpisał ze związkami zmiany w umowie dot. podwyżek i zwolnień

Źródło: ISB News

Orange Polska zawarł ze związkami zawodowymi porozumienie dotyczące zmiany umowy społecznej na lata 2020-2021 w celu częściowego zrehabilitowania negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na cele biznesowe operatora.

"Poziom podwyżek wynagrodzeń zasadniczych w roku 2020 został zmniejszony z 3,5% do 1%. Pracodawca złożył

Money.pl
24 czerwca 2020 r.

deklarację o minimalizacji liczby wręczanych wypowiedzeń z tytułu zwolnień grupowych do końca 2020 roku co oznacza, że limit odejść pracowników w roku 2020, który został w umowie społecznej ustalony na maksymalnie 1 250 osób, może nie zostać w pełni wykorzystany" – poinformował operator w komunikacie.

Zmianom nie uległy warunki dotyczące wysokości odpraw oraz dodatkowych odszkodowań dla odchodzących pracowników. Nie uległ również zmianie poziom możliwych podwyżek wynagrodzeń zasadniczych w roku 2021 oraz limit odejść określony w umowie społecznej łącznie na lata 2020-2021.

Bankier.pl
24 czerwca 2020 r.

UKE: zakończono proces uwalniania częstotliwości dla 5G

Autor: Małgorzata Werner-Woś

Urząd Komunikacji Elektronicznej poinformował o zakończeniu procesu przełączania kanałów naziemnej telewizji cyfrowej korzystających z pasma 700 MHz na inne częstotliwości (tzw. refarming). Proces objął 98 stacji telewizyjnych. Zwolnione pasmo ma być wykorzystane na potrzeby rozwoju technologii 5G w Polsce.

Telko.in
26 czerwca 2020 r.

Bloomberg: Play rozważa sprzedaż sieci pasywnej

Autor: Łukasz Dec

Operator Play wynajął doradców do analizy możliwości sprzedaży udziałów w pasywnej infrastrukturze własnej sieci mobilnej – informuje agencja informacyjna Bloomberg, powołując się na nieoficjalne źródła. Transakcja, gdyby się miała dokonać, to prawdopodobnie na początku 2021 r.

Według doniesień Bloomberg, wartość całej sieci pasywnej Playa należy szacować na 800 mln euro, ale cytowani przez agencję analitycy powątpiewają, aby przedmiotem potencjalnej transakcji miałyby być cała sieć. Prawdopodobne jest raczej wydzielenie spółki infrastrukturalnej i sprzedaż mniejszościowych w niej udziałów.

Według nieoficjalnych informacji, podobny krok analizuje od 2 lat Grupa Cyfrowego Polsatu, a Play mógł być partnerem w porozumieniu z nabywcą infrastruktury, co zwiększyłoby rentowność transakcji. Oficjalnie wydzielenie spółek infrastrukturalnych zapowiedziała również grupa Orange. Takie operacje są relatywnie popularne na świecie, jako metoda pozyskania gotówki, aczkolwiek nie są normą, ponieważ generują w długim terminie zwiększony OPEX.

Telko.in
26 czerwca 2020 r.

Co najmniej 4,7 mld zł za wieże Polkomtela

Autor: Łukasz Dec

Taki szacunek opublikował dom maklerski Haitong Banku w przeglądzie sytuacji na rynku w kontekście wyceny akcji telekomów. Analitycy banku powołują się na informacje serwisu MergerMarket o możliwości sprzedaży infrastruktury pasywnej przez Grupę Cyfrowego Polsatu. Taka możliwość jest na rynku dyskutowana od 2018 r.

– *Zdaniem analityków Haitong Banku transakcja ta może być warta około 4,7-7 mld PLN, zakładając EBITDA na wysokości 330 mln PLN i wskaźnik EV/EBITDA na poziomie 15-23* – podaje Haitong Bank w podsumowaniu ostatnich analiz rynku.

Tej okoliczności analitycy banku nie przekładają na rekomendację dla akcji Grupy Cyfrowego Polsatu, którą co prawda redukują do „neutralnie”, ale ze wzrostem oczekiwanej ceny z 27,4 zł na 28,9 zł. Podstawowy czynnik, jaki biorą pod uwagę przy tej rekomendacji, to spadek przychodów z rynku reklamowego spowodowany epidemią COVID-19.

W przypadku Playa, Haitong Bank utrzymuje rekomendację „kupuj” i podnosi cenę docelową z 34 zł na 36,4 zł przede wszystkim z przekonania, iż operator utrzyma wysoki wskaźnik dywidendy. Jeżeli zaś chodzi o Orange Polska, to rekomendacja pozostaje na poziomie „neutralnie” z podniesieniem wyceny akcji z 5,8 zł na 6,4 zł z powodu niedoszacowania kursu w stosunku do konkurencyjnych firm.

Poza tym analitycy Haitong Banku przewidują dla rynku telekomunikacyjnego korzystne skutki z epidemii COVID-19 w długim terminie (wzrost zapotrzebowanie na stabilne łącza i wzrost cen usług) przy negatywnych skutkach w krótkim terminie w postaci spadku sprzedaży telefonów i usług komórkowych z powodu zamknięcia sieci sprzedaży. Zakładają również, że warunki wznowionej aukcji pasma C będą takie, że cztery MNO wydadzą na częstotliwości po około pół miliarda złotych, czyli tyle, ile zakładano dla anulowanego postępowania.

Raport bieżący nr 22 26 czerwca 2020 r.

Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka”), działając na podstawie art. 399 § 1 w związku z art. 402¹ i 402² Kodeksu spółek handlowych, informuje, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zostało zwołane na dzień 23 lipca 2020 roku, na godz.11:00 i odbędzie się w Warszawie, w siedzibie Spółki przy ul. Łubinowej 4a.

Porządek obrad:

1. Otwarcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
5. Przyjęcie porządku obrad.
6. Przedstawienie przez Zarząd:
 - a) sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2019 oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019,
 - b) sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2019 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2019,
7. Przedstawienie przez Radę Nadzorczą sprawozdania z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2019, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019 oraz wniosku Zarządu co do podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2019.
8. Przedstawienie przez Radę Nadzorczą oceny sytuacji Spółki i oceny prac Zarządu.
9. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2019.
10. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2019.
11. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej Spółki w roku obrotowym 2019.
12. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2019.

Raport bieżący nr 22 26 czerwca 2020 r.

13. Rozpatrzenie i podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2019.
14. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2019.
15. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2019.
16. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2019 oraz przeznaczeniu części zysków wypracowanych w latach poprzednich na wypłatę dywidendy.
17. Podjęcie uchwał w sprawie określenia liczby członków Rady Nadzorczej oraz zmian w składzie Rady Nadzorczej.
18. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia zmiany hipoteki na nieruchomościach Spółki.
19. Podjęcie uchwały w sprawie rejestracji akcji w depozycie papierów wartościowych.
20. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Cyfrowego Polsatu S.A.
21. Zamknięcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Zarząd Spółki przekazuje w załączniku do niniejszego raportu bieżącego:

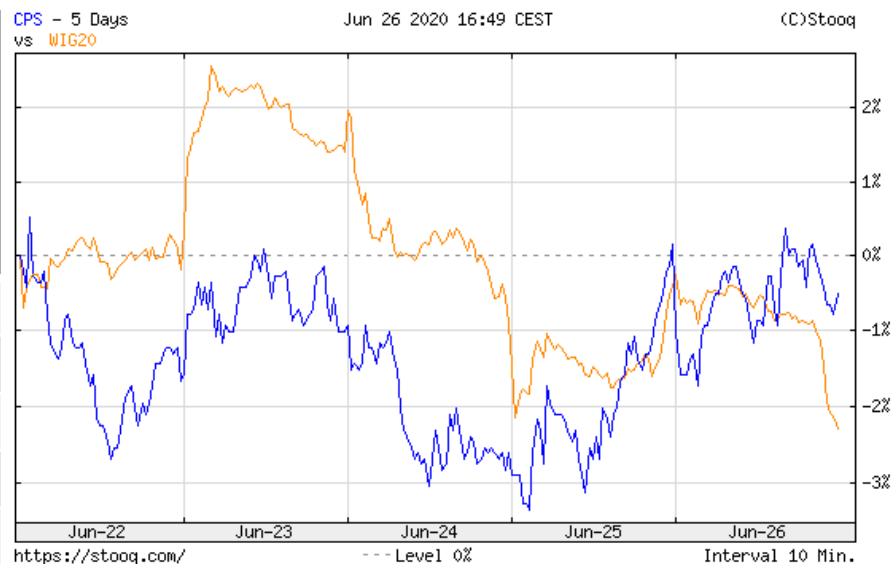
- ogłoszenie o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 23 lipca 2020 roku, przygotowane zgodnie z art. 4022 Kodeksu Spółek Handlowych ([załącznik nr 1](#));
- projekty uchwał, które mają być przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 23 lipca 2020 roku ([załącznik nr 2](#)).

Spółka udostępnia wszelkie informacje dotyczące Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki pod adresem <https://grupapolsat.pl/pl/lad-korporacyjny/walne-zgromadzenie/materialy>.

Akcje Cyfrowego Polsatu



| Data | Kurs maksymalny (PLN) | Kurs minimalny (PLN) | Kurs zamknięcia (PLN) | Zmiana kursu (%) | Wartość obrotu (mln PLN) |
|------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|------------------|--------------------------|
| 2020-06-22 | 27,72 | 26,70 | 26,98 | -2,53 | 7,15 |
| 2020-06-23 | 27,46 | 27,00 | 27,16 | 0,67 | 8,22 |
| 2020-06-24 | 27,22 | 26,54 | 26,54 | - 2,28 | 7,72 |
| 2020-06-25 | 27,68 | 26,52 | 27,48 | 3,54 | 10,16 |
| 2020-06-26 | 27,54 | 26,92 | 27,28 | - 0,73 | 17,07 |



Kalendarz inwestora



| | |
|--|---|
| 23 lipca 2020 r. | Zwyczajne Walne Zgromadzenie |
| 13 – 27 sierpnia 2020 r. | Okres zamknięty przed publikacją wyników półrocznych za I półrocze 2020 r. |
| 27 sierpnia 2020 r. | Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2020 r. |
| 5 – 7 października 2020 r. | Konferencja ERSTE (online) „The Finest CEElection Investor Conference 2020” |
| 27 października – 10 listopada 2020 r. | Okres zamknięty przed publikacją wyników za III kw. 2020 r. |
| 10 listopada 2020 r. | Raport kwartalny za III kw. 2020 r. |