



# Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu

21-27 maja 2018



**Rzeczpospolita**  
**21 maja 2018 r.**

## **Polski rynek smartfonów wbrew globalnym trendom**

*Autor: Urszula Zielińska*

Pomimo, że światowe dane wskazują na spadek sprzedaży liczby smartfonów na świecie w I kwartale 2018 r., wstępne dane firmy analitycznej GfK wskazują, że w Polsce sprzedaż smartfonów wzrosła w tym okresie zarówno w ujęciu ilościowym jak i jakościowym.

Jednocześnie dwie z czterech dużych sieci komórkowych w Polsce (Play i Cyfrowy Polsat) zanotowały w I kwartale br. spadek przychodów ze sprzedaży telefonów.

Zdaniem przedstawiciela jednego z producentów popyt na smartfony będzie się w Polsce utrzymywać, gdyż spora część Polaków (ok. 30%) jeszcze ich nie używa, coraz to kolejne branże (np. banki) wykorzystują aparaty w promocji swoich podstawowych produktów oraz postępuje wymiana starych urządzeń na nowe.

Z kolei dostawcy, szczególnie mniejsi, widzą zmianę w podejściu telekomów do zaopatrzenia i mniejszą skłonność do zakupów telefonów.

**Parkiet**  
**22 maja 2018 r.**

## **Policzą drożej za roaming nielicznym**

*Autor: Urszula Zielińska*

Już wszystkie cztery duże sieci komórkowe w Polsce mają zgodę Urzędu Komunikacji Elektronicznej na pobieranie dodatkowych opłat za usługi roamingu do krajów Unii Europejskiej.

Sieć Play stosuje je wobec klientów abonamentowych podpisujących nowe umowy od stycznia br., a od marca br. wobec klientów kart przedpłaconych. Orange Polska zapowiedział wprowadzenie opłat od 18 czerwca br. użytkownikom telefonii na kartę, którzy odpowiadają za ok. 30% ruchu generowanego w roamingu. Obaj operatorzy nie zdecydowali się obciążać dopłatami klientów posiadających umowy. Taka opłata oznaczałaby zmianę warunków umowy i pole do jej wypowiedzenia bez ponoszenia kosztów.

Telko.in  
22 maja 2018 r.

## Orange i T-Mobile kończą współdzielenie pasma

Autor: Tomasz Świderek

Orange Polska i T-Mobile Polska zawarły porozumienie, które pozwoli do 2020 r. zwiększyć pojemność sieci LTE o ok. 40%.

Elementem porozumienia jest sygnalizowany przez portal „rozwód” w pasmach 1800 MHz i 900 MHz.

W paśmie 1800 MHz wykorzystywane dotychczas wspólnie 2x15 MHz zostaną zamienione na dwie niezależne nośne po 2x10 MHz. Oznacza to zmniejszenie zasobów na usługi 2G i wzrost pojemności sieci LTE w tym paśmie o 1/3. W paśmie 900 MHz zamiast wspólnego bloku 2x4,2 MHz przeznaczonego na usługi 3G, każdy operator wygospodaruje 2x4,2 MHz, co także oznacza zredukowanie zasobów dla sieci 2G.

Ponadto operatorzy przeznaczą 2x10 MHz w paśmie 2100 MHz na usługi LTE. Oznacza to, że na usługi 3G pozostanie w tym paśmie jedna nośna (2x5 MHz). Po tej operacji każdy z operatorów będzie miał łącznie 2x45 MHz na usługi LTE.

Parkiet  
22 maja 2018 r.

## DM BZ WBK odtajnił obniżoną rekomendację dla Play

Autor: Urszula Zielińska

Dom Maklerski BZ WBK obniżył w raporcie z 15 maja br. rekomendację dla akcji Play do „trzymaj” i „przeważaj” z „kupuj”. Nowa cena docelowa akcji wynosi 31,8 zł.

W opinii domu maklerskiego konkurencja w polskim sektorze telekomunikacyjnym, a zwłaszcza w segmencie komórkowym, uniemożliwia jakkolwiek trwały wzrost poziomu ARPU w skali całego rynku. Ponadto fuzja operacyjna Cyfrowego Polsatu i Netii może sprawić, że „cicha wojna cenowa” wkroczy na całkiem nowy poziom.

Telko.in  
22 maja 2018 r.

## Zaczyna się bój o deregulację WLR

Autor: *Lukasz Dec*

Urząd Komunikacji Elektronicznej opublikował stanowiska, jakie napłynęły w konsultacjach decyzji deregulacyjnych tzw. 1. 2. i 8. rynku telekomunikacyjnego. Dotyczą one w praktyce zdjęcia z Orange Polska obowiązku świadczenia usługi WLR. Rynek ten obejmuje około 500 tys. linii abonenckich, a jego szacunkowa wartość wynosi ok. 20-25 mln zł miesięcznie.

Za deregulacją opowiada się zdecydowanie Orange Polska, wskazując na rosnącą konkurencję dla głosowych usług PSTN ze strony usług w sieciach IP i sieciach mobilnych oraz powołując się na spadającą dynamikę zamówień na WLR.

Przeciw deregulacji są najwięksi biorcy WLR, jak Netia, czy Novum S.A., a także reprezentująca ich Krajowa Izba Gospodarcza Elektroniki i Telekomunikacji.

Parkiet.pl  
24 maja 2018 r.

## Haitong Bank podniósł rekomendację dla Orange Polska

Autor: *Urszula Zielińska*

Haitong Bank podniósł w raporcie z 23 maja br. rekomendację dla Orange Polska z „neutralnie” do „kupuj”, a cenę docelową dla akcji z 5,2 zł do 5,8 zł.

Zmiana jest związana z silniejszą niż oczekiwana przez rynek redukcją kosztów pozyskania i utrzymania klienta oraz kosztów marketingowych. Ponadto rozwój infrastruktury światłowodowej (FTTx) przebiega zgodnie z planem.

Mimo wszystko, zdaniem analityka banku, długoterminowy sukces telekomu jest wciąż niepewny, głównie za sprawą trwającej (przejęcie Netii przez Cyfrowy Polsat) lub hipotetycznej dalszej konsolidacji rynkowej (T-Mobile + UPC Polska lub Play + UPC).

**Parkiet.pl**  
24 maja 2018 r.

## **Erste Group ścina wycenę akcji Play Communications**

*Autor: Urszula Zielińska*

Erste Group obniżyło rekomendację dla Play Communications z „kupuj” do „akumuluj” oraz wycenę akcji do 30 zł z 43 zł. Powodem były słabsze niż oczekiwane wyniki I kwartału br., w tym spadek przychodów ze sprzedaży smartfonów o 4,3% r/r. Erste szacuje także, że koszty roamingu krajowego wzrosną w tym roku o 42% (80 mln zł) a skorygowana EBITDA spadnie o 2,5%.

W latach 2018-2022 analityk Erste spodziewa się średniorocznego wzrostu przychodów o 4,2%, a skorygowanej EBITDA o 3,8%. Szacunki wydatków inwestycyjnych w 2022 r. zostały podwyższone o 2 mld zł w związku z pasmem 700 MHz.

**Rpkom.pl**  
27 maja 2018 r.

## **Plus wprowadził dodatkowe opłaty za roaming w UE**

*Autor: Marta Rzeźnicka*

Polkomtel wprowadził od 25 maja br. dodatkowe opłaty za usługi w roamingu w Unii Europejskiej.

Dotyczy one abonentów, którzy podpiszą umowy lub aneksy i zostaną naliczone gdy w ciągu 30 dni będą oni więcej czasu przebywać w UE lub więcej korzystać z usług w UE niż w Polsce.

Dotychczasowe opłaty będą wynosić:

- 0,07 zł za minutę wykonanego połączenia głosowego,
- 0,05 zł za minutę odebranego połączenia głosowego,
- 4,66 zł za każdy GB transmisji danych.

**Rpkom.pl**  
26 maja 2018 r.

## **Nexera zapłaci Orange Polska ponad 100 mln zł za dostęp do infrastruktury**

*Autor: Marta Rzeźnicka*

Orange Polska i Nexera, joint venture funduszu Infracapital i Nokii, podpisały umowę hurtową o współpracy w zakresie dzierżawy infrastruktury telekomunikacyjnej. Przewidywana wartość umowy przekracza 100 mln zł.

Nexera to jeden z największych beneficjentów internetowych konkursów na dotacje unijne z programu Polska Cyfrowa. Spółka chce być hurtowym operatorem światłowodowej sieci dostępowej.

Raport bieżący nr 18  
22 maja 2018 r.

## Zakończenie wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji spółki Netia S. A. i nabycie akcji Netia S.A.

Zarząd spółki Cyfrowy Polsat S.A. („**Cyfrowy Polsat**”) informuje, iż w dniu 14 maja 2018 r. zakończyło się przyjmowanie zapisów na akcje spółki Netia S.A. z siedzibą w Warszawie („**Spółka**”) w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki, ogłoszonego przez Cyfrowy Polsat w dniu 5 grudnia 2017 r., na podstawie art. 73 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych („**Ustawa o Ofercie**”) („**Wezwanie**”). W dniu 17 maja 2018 r. w ramach realizacji odpowiedzi na Wezwanie, zawarte zostały transakcje kupna na łączną liczbę 110.702.444 akcji zwykłych na okaziciela Netia, oznaczonych kodem ISIN: PLNETIA00014 („**Akcje**”), które zostały rozliczone w dniu dzisiejszym („**Rozliczenie Wezwania**”).

W związku z tym informujemy, iż w wyniku Rozliczenia Wezwania:

- (i) Cyfrowy Polsat nabył 34.662.045 Akcji reprezentujących łącznie 10,33% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 34.662.045 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 10,33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- (ii) Karswell Limited, z siedzibą w Nikozji, Cypr, („**Karswell**”) nabył 76.040.399 akcji Spółki reprezentujących łącznie 22,67% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 76.040.399 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 22,67% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- (iii) Cyfrowy Polsat i Karswell, pomiędzy którymi istnieje porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie („**Strony Porozumienia**”), nabyli łącznie 110.702.444 akcji Spółki reprezentujących łącznie 33% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 110.702.444 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Bezpośrednio przed Rozliczeniem Wezwania Cyfrowy Polsat posiadał bezpośrednio 110.702.441 akcji Spółki, reprezentujących łącznie 33% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do wykonywania 110.702.441 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących łącznie 33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Bezpośrednio przez Rozliczeniem Wezwania Karswell nie posiadał żadnych akcji Spółki.

Po Rozliczeniu Wezwania i na dzień niniejszego raportu bieżącego:

- (i) Cyfrowy Polsat posiada 145.364.486 akcji Spółki reprezentujących łącznie 43,33% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 145.364.486 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 43,33% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki;
- (ii) Karswell posiada 76.040.333 akcji Spółki reprezentujących łącznie 22,67% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających do 76.040.333 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 22,67% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w Spółki;
- (iii) Strony Porozumienia posiadają łącznie 221.404.885 akcji Spółki reprezentujących łącznie 66% kapitału zakładowego Spółki oraz uprawniających łącznie do 221.404.885 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki stanowiących 66% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

# Ostatnie wydarzenia



Raport bieżący nr 19  
24 maja 2018 r.

Ujawnienie opóźnionej informacji poufnej dotyczącej rozpoczęcia negocjacji mających na celu nabycie pakietu większościowego spółki Eleven Sports Network spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

[Pełna treść raportu>>](#)

Raport bieżący nr 20  
24 maja 2018 r.

Zawarcie umowy dotyczącej nabycia pakietu większościowego udziałów w spółce Eleven Sports Network sp. z o.o.

[Pełna treść raportu>>](#)



Komunikat prasowy  
24 maja 2018 r.

Eleven Sports i Polsat rozpoczynają strategiczną współpracę na rynku polskim. Telewizja Polsat zostaje udziałowcem Eleven Sports Network

ELEVEN SPORTS NETWORK Ltd. oraz Telewizja Polsat Sp. z o.o., wiodący polski nadawca komercyjny, nawiązały współpracę strategiczną na rynku polskim.

Spółki zawarły umowę, na mocy której Telewizja Polsat Sp. z o.o. nabędzie znaczące udziały w polskiej spółce ELEVEN SPORTS NETWORK Sp. z o. o., stając się jej strategicznym partnerem w Polsce. Transakcja ta pozwoli spółce ELEVEN SPORTS NETWORK umocnić pozycję najbardziej dynamicznie rozwijającego się gracza na sportowym rynku telewizyjnym w Polsce oraz wzmocnić ofertę programową stacji ELEVEN SPORTS.

Widzowie kanałów ELEVEN SPORTS w Polsce nadal będą mogli cieszyć się sportem na najwyższym poziomie, włączając w to hiszpańską LaLiga Santander, niemiecką Bundesligę, włoską Serie A TIM, angielski The Emirates FA Cup wyścigi Formuła 1™ oraz polskie i zagraniczne zawody żużlowe. Stacja będzie kontynuowała realizowaną od ponad trzech lat strategię, która dała jej silną pozycję na rynku i prestiżowe nagrody branżowe.

Zawarte porozumienie wspiera również międzynarodowe plany rozwoju ELEVEN SPORTS dotyczące wejścia na nowe rynki i uruchomienia nowych projektów cyfrowych, na temat których więcej informacji zostanie przekazanych w nadchodzących tygodniach i miesiącach.

*„Jesteśmy niezmiernie dumni z tego, co udało się nam osiągnąć w bardzo krótkim czasie. Niespełna 3 lata temu weszliśmy jako nowy gracz na nasycony rynek, na którym dominowały silne i uznane marki. Dziś nasze treści sportowe premium dostarczamy do ok. 2 milionów abonentów, jesteśmy obecni w ofertach ponad 100 operatorów i online, oferujemy cztery kanały, w tym jeden dostępny w wersji 4K” – powiedział Krzysztof Świergiel, Dyrektor Zarządzający ELEVEN SPORTS w Polsce.*

*„Jesteśmy bardzo dumni z tego, co nam się udało osiągnąć podczas tych trzech lat obecności na rynku polskim i co jest zasługą fantastycznego polskiego zespołu. Potwierdzeniem naszego sukcesu jest umowa z Telewizją Polsat, która doceniła nasze wyniki operacyjne i finansowe oraz dostrzegła nasz potencjał dalszego dynamicznego rozwoju. Porozumienie z Telewizją Polsat otwiera przed nami nowe, niezwykle interesujące możliwości. Wspólnie chcemy odgrywać ważną rolę na polskim rynku telewizyjnych kanałów sportowych” – powiedział Marc Watson, Executive Chairman i CEO grupy ELEVEN SPORTS.*

Dla Telewizji Polsat, która od blisko 20 lat inwestuje w sport i zapewnia polskim kibicom dostęp do najlepszych i najważniejszych wydarzeń z wielu dyscyplin, to naturalny etap rozwoju i kolejna strategiczna inwestycja mająca na celu konsekwentną budowę jak najlepszej oferty programowej dla milionów widzów, którzy na co dzień wybierają kanały Grupy Polsat.

*„Sport zawsze był niezwykle ważny w życiu naszej Grupy, naszych widzów oraz abonentów platformy. Od blisko 20 lat stanowi jeden z filarów oferty programowej Telewizji Polsat i Cyfrowego Polsatu. To z myślą o polskich kibicach konsekwentnie rozwijamy naszą ofertę sportową, uruchamiamy kolejne kanały i sprowadzamy do Polski ważne wydarzenia. Mamy bardzo duże doświadczenie w produkcji i realizacji, współpracujemy z najlepszymi komentatorami i ekspertami i wiemy, czego oczekują widzowie. Dzięki strategicznej współpracy z ELEVEN SPORTS wzmocnimy ten obszar, uatrakcyjnimy ofertę i będziemy zapewniać jeszcze więcej prawdziwych sportowych emocji” – mówi Maciej Stec, Członek Zarządu Telewizji Polsat i Cyfrowego Polsatu.*

Sport na światowym poziomie nadal będzie stanowić trzon oferty programowej ELEVEN SPORTS. Kanały Eleven Sports 1, Eleven Sports 2, Eleven Sports 3 i Eleven Sports 4 w dalszym ciągu będą proponować kibicom czołowe europejskie rozgrywki piłkarskie takie, jak hiszpańska LaLiga Santander, niemiecka Bundesliga, włoska Serie A TIM oraz angielskie The Emirates FA Cup. Fani Formula 1™ mogą oglądać w ELEVEN SPORTS wszystkie wyścigi sezonu, kwalifikacje oraz treningi. W portfolio nadawcy znajdują się także prawa do pokazywania turniejów tenisowych z cyklu ATP 250, EHF Velux Ligi Mistrzów piłkarzy i piłkarek ręcznych, gal sztuk walki Cage Warriors oraz popularnych w Polsce zawodów żużlowych: Nice 1. Ligi Żużlowej, szwedzkiej Elitserien, brytyjskiej SGB Premiership i wybranych meczów polskiej reprezentacji.

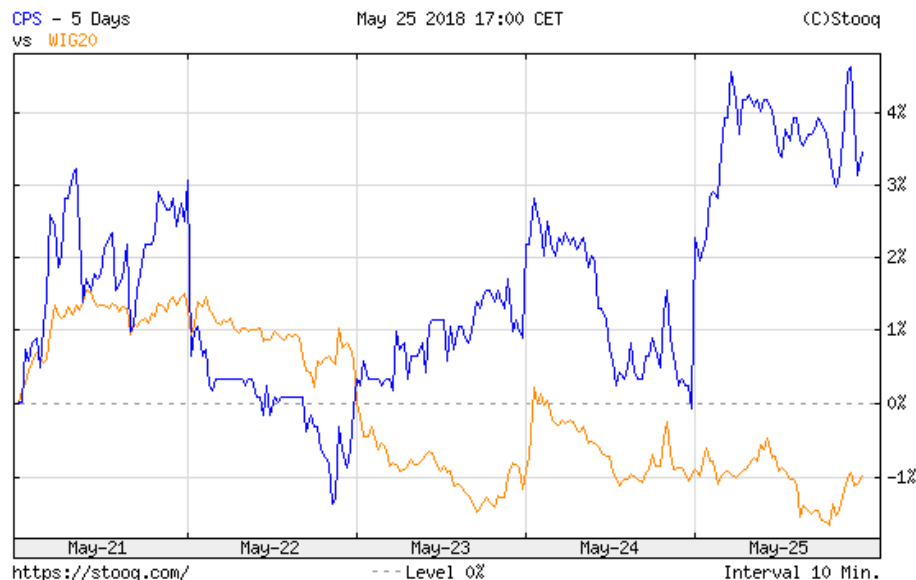
W związku z zawartą umową zostanie powołany nowy zarząd spółki ELEVEN SPORTS NETWORK, w którym zasiądzie po dwóch przedstawicieli Telewizji Polsat i ELEVEN SPORTS. Maciej Stec zostanie mianowany na stanowisko Prezesa Zarządu ELEVEN SPORTS NETWORK Sp. z o. o., a Krzysztof Świergiel, dotychczasowy Dyrektor Zarządzający ELEVEN SPORTS NETWORK Sp. z o.o., będzie pełnił funkcję CEO w tej spółce. Wszyscy przedstawiciele wyższego szczebla kierowniczego ELEVEN SPORTS Polska zachowają swoje stanowiska.

Doradcami prawnymi przy transakcji byli: Greenberg Traurig Grzesiak sp.k. dla Telewizji Polsat i Bird&Bird dla ELEVEN SPORTS. Trigon pełnił rolę doradcy finansowego dla Telewizji Polsat.

# Akcje Cyfrowego Polsatu



Data	Kurs maksymalny (PLN)	Kurs minimalny (PLN)	Kurs zamknięcia (PLN)	Zmiana kursu (%)	Wartość obrotu (mln PLN)
2018-05-21	25,82	24,70	25,54	3,74	10,12
2018-05-22	25,86	24,54	24,90	-2,51	13,04
2018-05-23	25,36	24,80	25,14	0,96	12,86
2018-05-24	25,76	24,88	24,90	-0,95	9,91
2018-05-25	26,10	25,14	25,78	3,53	13,54



# Kalendarz inwestora



9 – 23 sierpnia 2018 r.	Okres zamknięty przed publikacją wyników za I półrocze 2018 r.
23 sierpnia 2018 r.	Raport roczny i skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2018 r.
25 października – 8 listopada 2018 r.	Okres zamknięty przed publikacją wyników za III kwartał 2018 r.
8 listopada 2018 r.	Raport roczny i skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2018 r.