



Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu

26 lutego – 4 marca 2018



www.telko.in
28 lutego 2018 r.

T-Mobile Polska: teraz czas na poprawę wyników finansowych

Autor: Marek Jaślan

Na koniec 2017 r. T-Mobile obsługiwał nieco ponad 10,45 mln SIM, tj. o 1,7% mniej niż w końcu 2016 r. i o 2,2% więcej niż w końcu I kwartału 2017 r. Według Andreasa Maierhofera, prezesa T-Mobile Polska, ten ostatni przyrost to efekt nowej strategii marketingowej, zwiększania sieci punktów sprzedaży i wprowadzania nowych ofert, takich jak nielimitowany dostęp do mobilnego internet.

T-Mobile Polska złożył też do Urzędu Komunikacji Elektronicznej wnioski o zgodę na pobieranie dodatkowych opłat za usługi w roamingu w UE, podobnie jak wcześniej uczyniły to Polkomtel, Play i Orange.

Andreas Maierhofer podkreślił, że akcjonariusze spółki (grupa Deutsche Telekom) oczekują od T-Mobile Polska stabilizacji wyników. Dlatego operator zamierza nadal inwestować w rozwój sieci. Planowane są też w Polsce testy technologii 5G, co może mieć miejsce jeszcze w drugiej połowie tego roku lub na początku przyszłego. T-Mobile podtrzymuje, że na przełomie 2018 i 2019 r. wyjdzie na rynek z usługami stacjonarnego internetu. Warunkiem tego jest sfinalizowanie rozmów z Orange o dostępie hurtowym do ich infrastruktury światłowodowej.

T-Mobile zamierza też rozszerzyć ofertę dla klientów z sektora B2B. Pomóc ma w tym ściślejsza integracja ze spółką T-Systems. T-Mobile zamierza np. wprowadzić do portfolio kolejne usługi z zakresu cyberbezpieczeństwa.

www.parkiet.com
28 lutego 2018 r.

Światłowody według T-Mobile i Play

Autor: Urszula Zielińska

Nowe usługi telewizji, walka o użytkowników internetu dla domu – to zapowiedzi dwóch najsilniej konkurujących konkurentów komórkowych w Polsce na najbliższych kilkanaście miesięcy

Play będzie przekonywał w tym roku konsumentów, że rodzinie wystarczy łącze i „światłowód powietrzny” – „Air Fiber”, czyli specjalny zestaw z routerem. W sumie ocenia rynek w Polsce na takie rozwiązanie na około 40-50% gospodarstw domowych.

T-Mobile przyznaje, że internet mobilny jako zamiennik łącza stacjonarnego dla domu sprzedaje się bardzo dobrze, ale Andreas Maierhofer, prezes spółki podtrzymuje, że pod koniec roku firma zaproponuje abonentom dostęp po

prawdziwym światłowodzie i pakiet usług konwergentnych. W tym celu rozmawia z Orange Polska, od którego chce dzierżawić łącze. Każdy z telekomów ma w planach wprowadzenie nowej oferty telewizyjnej, ale dla każdego temat ten ma nieco inne znaczenie. Play na tym polu już sporo zrobił i mówi o nowej generacji swojej już działającej Play TV Now.

T-Mobile własnej oferty telewizyjnej do tej pory nie zbudował, a według Maierhofera, będzie ona ważnym elementem nowej oferty konwergentnej. Szef telekomu podaje, że zbudowana będzie ona w części z bezpłatnych kanałów naziemnej (FtA), ale przede wszystkim z biblioteki programów dostępnych na żądanie, w modelu rozpowszechnianym przez Netflix, czy Showmax.

Od strony finansowej ten rok dla Play ma być rokiem dalszego wzrostu przychodów i stabilizacji rentowności, rozumianej jako relacja wyniku EBITDA do przychodów. T-Mobile zaś mówi o stabilizacji zarówno przychodów, jak i marży.

Ostatnie trzy miesiące ub.r. przyniosły obu operatorom wzrosty liczby klientów. W końcu grudnia Play świadczył usługi 15,22 mln klientów (szacuje, że daje mu to 28,8% rynku). Ogólna liczba abonentów wzrosła w ciągu trzech miesięcy o 226,9 tys. do 9,43 mln, a baza klientów usług przedpłaconych o 103,8 tys. do 5,79 mln. Drugie miejsce po Play należało do Orange Polska (14,4 mln kart SIM, 27,9% rynku), trzecie – do grupy Cyfrowy Polsat (jeszcze nie podał wyników), a czwarte do T-Mobile Polska (10,45 mln).

Puls Biznesu
1 marca 2018 r.

Play spokojny o dywidendę

Autor : MZAT

Największy pod względem liczby klientów telekom w kraju w ubiegłym roku poprawił wyniki. Play miał w 2017 r. 6,67 mld zł przychodów operacyjnych, czyli o 9% więcej niż rok wcześniej. Skorygowana EBITDA skoczyła natomiast o prawie 13% rok do roku, do 2,3 mld zł. Stało się tak mimo tego, że w drugim półroczu Play, podobnie jak inni operatorzy, cierpiał z powodu zniesienia opłat dla klientów za roaming na terenie Unii Europejskiej. W przypadku Playa przełożyło się to na obniżenie wyniku EBITDA o ponad 100 mln zł.

– *Szacujemy, że w 2018 r. w efekcie podjętych przez nas działań, regulacje roamingowe na przestrzeni całego roku – a nie tylko sześciu miesięcy – obniżą wynik o podobną kwotę* – mówi Jørgen Bang-Jensen, prezes Play.

– Patrząc na nasze ogólne wyniki za 2017 r., jesteśmy spokojni o naszą strategię oraz wyniki w 2018 r. pomimo wpływu regulacji roamingowych oraz dalszego rozwoju sieci na terenie całego kraju. Z tego względu zamierzamy utrzymać nominalną wartość wypłaty dywidendy w 2019 r. na takim samym poziomie, jak w 2018 r. – mówi Jørgen Bang-Jensen.

Puls Biznesu
2 marca 2018 r.

Netia kurczy się przed przejęciem

Autor: Marcel Zatoński

Netia, stacjonarny telekom, nad którym kontrolę ma przejść Cyfrowy Polsat, zanotował spadek przychodów i zysków. Telekom miał w 2017 r. 1,44 mld zł przychodów, czyli o 5% mniej niż rok wcześniej. Zysk na poziomie EBITDA, po korektach o zdarzenia jednorazowe, spadł o 11% do niespełna 0,4 mld zł. Wyniki były w dużej mierze zbieżne z oczekiwaniami analityków ankietowanych przez PAP.

Zarząd Netii pozytywnie ocenił wyniki za IV kw. i podkreślił, że spadki przychodów mają miejsce głównie w segmencie usług głosowych i na sieci Orange, na której Netia wypracowuje niższe marże. — *Tempo spadków wyhamowało, a w tym roku celem jest to, by przychody już nie spadały na naszej sieci własnej, w której rozwój i modernizację inwestujemy* — mówi Katarzyna Iwuć, prezes Netii.

W całym 2017 r. nakłady inwestycyjne Netii sięgnęły 281 mln zł i były o prawie 40 mln zł wyższe niż rok wcześniej. Tylko na modernizację sieci docierającej do klientów indywidualnych przeznaczono 84 mln zł. Netia ma obecnie w zasięgu światłowodów około 300 tys. gospodarstw domowych.

Raport bieżący nr 9/2018
2 marca 2018 r.

Zawarcie umowy zmieniającej Umowę Kredytów grupy kapitałowej Cyfrowego Polsatu S.A.

Zarząd Cyfrowego Polsatu S.A. („Spółka”) informuje, że w dniu 2 marca 2018 r. została zawarta druga umowa zmieniająca (ang. *Second Amendment and Restatement Deed*) między Spółką, działającą jako agent podmiotów zobowiązanych (ang. *Obligors' Agent*), oraz UniCredit Bank AG, London Branch, działającym jako agent stron finansowania (ang. *Finance Parties*), („**Druga Umowa Zmieniająca i Konsolidująca**”) do umowy kredytów z dnia 21 września 2015 r., zmienionej umową zmieniającą i konsolidującą (ang. *Amendment, Restatement and Consolidation Deed*) z dnia 21 września 2015 r., zawartej pierwotnie pomiędzy Spółką, Polkomtel sp. z o.o., Telewizją Polsat sp. z o.o., Cyfrowym Polsatem Trade Marks sp. z o.o., Polsat License Ltd., Polsat Media Biuro Reklamy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., Eileme 2 AB (publ), Eileme 3 AB (publ), Eileme 4 AB (publ), Plus TM Management sp. z o.o., TM Rental sp. z o.o. oraz Plus TM Group sp. z o.o., a konsorcjum polskich i zagranicznych instytucji finansowych („**Umowa Kredytów**”). Umowa Kredytów przewidywała udzielenie kredytu terminowego (ang. *Term Facility Loan*) („**Kredyt Terminowy**”) do maksymalnej kwoty w wysokości 11.500.000.000,00 zł (jedenaście miliardów pięćset milionów złotych) oraz kredytu rewolwingowego (ang. *Revolving Facility Loan*) („**Kredyt Rewolwingowy**”) do maksymalnej kwoty w wysokości 1.000.000.000,00 zł (jeden miliard złotych). Spółka przekazała informację o zawarciu Umowy Kredytów raportem bieżącym numer 42/2015 z dnia 21 września 2015 r.

Druga Umowa Zmieniająca i Konsolidująca m.in. wprowadziła następujące zmiany:

- (1) zmianę ostatecznej daty spłaty Kredytu Terminowego i Kredytu Rewolwingowego na dzień 30 września 2022 r. (przypadającej pierwotnie na dzień 21 września 2020 r.); oraz
- (2) zmianę poziomu wskaźnika skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA, przy którym Spółka może zażądać zwolnienia zabezpieczeń ustanowionych w związku z Umową Kredytów (z wyłączeniem gwarancji udzielonych na podstawie Umowy Kredytów) lub po przekroczeniu którego Spółka będzie musiała ponownie ustanowić zwolnione zabezpieczenia, na 3,00:1 (pierwotnie 1,75:1).

W związku ze zmianą ostatecznej daty spłaty Kredytu Terminowego zmieniony został harmonogram jego spłaty w ten sposób, że kwoty amortyzacji Kredytu Terminowego w poszczególnych latach kształtują się w następujący sposób:

Raport bieżący nr 9/2018
2 marca 2018 r.

- (1) w latach 2019 – 2021 łączna wysokość rat spłaty Kredytu Terminowego w każdym roku wynosi 1.017.600.000,00 zł (jeden miliard siedemnaście milionów sześćset tysięcy złotych); oraz
- (2) w roku 2022 łączna wysokość rat spłaty Kredytu Terminowego wynosi 6.626.700.000,00 zł (sześć miliardów sześćset dwadzieścia sześć milionów siedemset tysięcy złotych).

Nadrzędnym celem polityki zarządzania zasobami kapitałowymi Grupy Kapitałowej Cyfrowego Polsatu pozostaje trwałe obniżenie zadłużenia poniżej poziomu 1,75x skonsolidowanego długu netto/skonsolidowanej EBITDA. Cel ten jest sukcesywnie realizowany od momentu przejęcia kontroli nad grupą Polkomtel w drugim kwartale 2014 roku, kiedy łączne skonsolidowane zadłużenie brutto Grupy Cyfrowego Polsatu wynosiło ok. 14,3 mld zł, do obecnego poziomu wynoszącego na koniec trzeciego kwartału 2017 roku 11,4 mld zł.

Akcje Cyfrowego Polsatu



Data	Kurs maksymalny (PLN)	Kurs minimalny (PLN)	Kurs zamknięcia (PLN)	Zmiana kursu (%)	Wartość obrotu (mln PLN)
2018-02-26	23,66	23,14	23,66	1,81%	11,95
2018-02-27	23,68	23,22	23,36	-1,27%	7,45
2018-02-28	23,74	23,16	23,36	0,00%	11,78
2018-03-01	23,22	22,50	22,94	-1,80%	10,11
2018-03-02	22,90	22,56	22,80	-0,61%	8,88



Kalendarz inwestora



8 – 22 marca 2018 r.	Okres zamknięty przed publikacją wyników rocznych za 2017 r.
22 marca 2018 r.	Raport roczny i skonsolidowany raport roczny za 2017 r.
16 kwietnia – 10 maja 2018 r.	Okres zamknięty przed publikacją wyników za I kwartał 2018 r.
10 maja 2018 r.	Raport roczny i skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2018 r.
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.