



Biuletyn IR Cyfrowego Polsatu

4 – 10 lutego 2019



N E T I A

Telko.in
4 lutego 2019 r.

Rz: Prezes Exatela wykląda koncepcję hurtowej sieci 5G

Autor: J.A.

Zdaniem prezesa Exatela najlepszym rozwiązaniem w przypadku budowy sieci 5G byłaby budowa jednej sieci współdzielonej przez wielu operatorów. Rozwiązanie to miałyby być oparte na współpracy publiczno-prywatnej. Telekomunikacja mogłaby wnieść lub udostępnić swoją infrastrukturę w zamian za dostęp do sieci, natomiast państwo zrezygnowałoby ze sprzedaży częstotliwości na rzecz innego modelu opłat.

Według prezesa Exatela w takim modelu koszty związane z budową sieci 5G zostałyby zredukowane o połowę, co przełożyłoby się na niższą cenę dla użytkownika końcowego. Dodatkowo wspólna sieć oznaczałaby kilkukrotnie mniejsze promieniowanie elektromagnetyczne (PEM) i pokrycie całego obszaru Polski zasięgiem Internetu.

Ważnym aspektem jest też cybersuwerenność. W opinii prezesa Exatela telekomunikacja działająca w Polsce mogą nie wytrzymać presji na obniżanie cen i jednocześnie konieczności ponoszenia dużych inwestycji. Grozi to wchłonięciem tych operatorów przez największych globalnych graczy, którzy będą de facto kontrolować cyberprzestrzeń.

Telko.in
5 lutego 2019 r.

700 MHz dostępne do połowy 2022 roku?

Autor: Łukasz Dec

Ministerstwo Cyfryzacji opublikowało zaproszenie do publicznej aktualizacji krajowego planu działania wobec pasma 700 MHz. Aktualizacja jest wymagana z powodu przesunięcia do połowy 2022 roku ostatecznego terminu przydziału tego pasma na potrzeby usług mobilnych.

Polska wystąpiła o prolongatę terminu z powodu trudności z porozumieniem się w sprawie pasma ze wschodnimi sąsiadami, wykorzystującymi pasmo 700 MHz na potrzeby telewizji i systemów radiolokacyjnych.

Jak dotychczas Polska zawarła odpowiednie porozumienia z Ukrainą i Białorusią, natomiast Rosja nie podała terminu migracji emitowania radiotelewizyjnego i uchyla się od porozumień międzynarodowych. Zakłócenia ze stacji telewizyjnych obwodu kaliningradzkiego mogą sięgnąć 1/3 powierzchni Polski w przypadku wykorzystania pasma 700 MHz przez polskie sieci mobilne.

Telko.in
6 lutego 2019 r.

KIGEiT skrytykowała podstawę regulacji kabli budynkowych

Autor: Łukasz Dec

Krajowa Izba Gospodarcza Elektroniki i Telekomunikacji („KIGEiT”) odniosła się krytycznie do raportu Urzędu Komunikacji Elektronicznej („UKE”) analizującego stan współkorzystania z instalacji telekomunikacyjnych w budynkach. Dokument ten jest jedną z podstaw planowanej przez UKE regulacji dostępu do instalacji budynkowych.

KIGEiT wskazuje, że w raporcie nie zostały uwzględnione uwagi zgłaszane przez izbę na etapie analitycznym. Ponadto KIGEiT zwraca uwagę na szereg niezgodności raportu ze specyfikacją warunków zamówienia publicznego.

Rzeczpospolita
7 lutego 2019 r.

Sondaż IBRIS

Autor: Zuzanna Dąbrowska

W nowym sondażu IBRIS zaprezentowano opinie badanych na temat rzetelności serwisów informacyjnych w Polsce. Najlepiej oceniony został główny program informacyjny Polsatu „Wydarzenia”, który uzyskał 59,3% ocen pozytywnych. Ponadto 45,7% ankietowanych uważa Polsat News za rzetelne źródło informacji, a tylko 12% jest przeciwnego zdania.

Parkiet

8 lutego 2019 r.

Zygmunt Solorz: Polsat, jak solidny bank, stać na atrakcyjną dywidendę

Autor: Urszula Zielińska

| Zygmunt Solorz założyciel i główny akcjonariusz Cyfrowego Polsatu o planach wobec spółki mówi Urszuli Zielińskiej

Jakie są pana plany jako głównego akcjonariusza wobec Grupy Cyfrowego Polsatu? Mam na myśli zmiany własnościowe, może dopuszczenie nowego akcjonariusza do współpracy?

Moją intencją jest, aby firma pozostała w rękach mojej rodziny na pokolenia. Dlatego – o czym powszechnie wiadomo – już kilka lat temu zdecydowałem się przekazać posiadane przeze mnie akcje Cyfrowego Polsatu pośrednio do fundacji rodzinnej, której konstrukcja prawna uniemożliwia sprzedaż kontrolnego pakietu akcji. Chcę, by moje dzieci i wnuki mogły funkcjonować w stworzonym przeze mnie biznesie, ale naszą główną rolą jest sprawowanie nadzoru właścicielskiego z poziomu rad nadzorczych. Zarządzanie powierzyłem sprawdzonym i zaufanym menedżerom, których znam od wielu lat, którzy sprawnie i skutecznie zarządzali moimi firmami.

Pytam o plany, bo Cyfrowy Polsat zapowiedział zmiany w zarządzie, w tym oddanie sterów Mirosławowi Błaszczkowi i wycofanie się pana syna Tobiasza do nadzoru. Czemu akurat teraz? Czy przekazanie sterów synowi kilka lat temu było przedwczesne?

Wspólnie podjęliśmy te decyzje. Tobias kierował grupą przez kilka ostatnich lat, znacznie dłużej niż wielu innych prezesów w wielu innych firmach. I jak już wspominałem, naszą – czyli moją oraz moich synów Tobiasa oraz Piotra – rolą jest pełnienie nadzoru właścicielskiego z poziomu rad nadzorczych. Najważniejsze jest to, że Grupa Polsat została przygotowana na dalszy rozwój i kolejne wyzwania oraz że jako jedyna z dużych podmiotów na rynku mediów i telekomunikacji pozostała polską firmą.

Jakie cele stawia pan przed nowym szefem Cyfrowego Polsatu?

Naszym celem na pewno jest dalszy rozwój i umacnianie pozycji największej polskiej grupy na rynku medialno-telekomunikacyjnym oraz, oczywiście, skuteczna polityka finansowa i zmniejszania zadłużenia. A to wyglądało w ostatnich latach bardzo korzystnie. Z biznesowego punktu widzenia Cyfrowy Polsat stał się bardzo stabilnym i przewidywalnym przedsiębiorstwem – co kluczowe – o powtarzalnych wynikach finansowych. Można powiedzieć, że niczym duży, solidny bank. A taka instytucja nie tylko może, ale wręcz powinna, moim zdaniem, zapewniać powtarzalne wypłaty dla akcjonariuszy, że tak to ujmę, niczym dobrze, a nawet bardzo dobrze, oprocentowana lokata.

Link do wywiadu w wydaniu elektronicznym:

<https://www.parkiet.com/Ludzie-ryнку/302089999-Zygmunt-Solorz-Polsat-jak-solidny-bank-stac-na-atrakcyjna-dywidende.html>

Do czego pan zmierza?

Mówię, oczywiście, o dywidendzie. Poinformowałem już zarząd Cyfrowego Polsatu o moich intencjach. Zaproponowałem, aby zmienił politykę dywidendową spółki i rozpatrzył propozycję wypłacenia akcjonariuszom przez najbliższe trzy lata prawie 2 mld zł w formie dywidendy. Ujmując to precyzyjniej - mój postulat to wypłata co roku sporo ponad pół miliarda złotych dla akcjonariuszy. Miałyby to być minimum 4 proc. średniej kapitalizacji spółki z grudnia 2018 r., a więc w sumie przez trzy lata prawie 3 zł na akcję.

Niektórych może zaskoczyć, że w przededniu przetargów na częstotliwości i budowy sieci 5G decyduje się pan na taki ruch. Jak chce pan pogodzić inwestycje i – jeśli dobrze rozumiem – wyższą wypłatę, niż spodziewa się rynek po obecnej polityce dywidendowej?

Moim zdaniem grupa będzie mogła organicznie rozwijać się oraz realizować swoje cele i jednocześnie ma potencjał, aby w ciągu trzech lat podzielić się z akcjonariuszami prawie 2 mld zł.

Tłumacząc zmiany w zarządzie Cyfrowego Polsatu, powiedział pan, że grupa musi przygotować się na nowe wyzwania. Jakie wyzwania ma pan na myśli, a jakie działania?

Kiedyś intuicja podpowiadała mi, że przyszłością będzie symbioza mediów i telekomunikacji. Kiedy przejmowałem Polkomtel, mówiłem o tym, że LTE będzie dostępne w całej Polsce. A dzisiaj uważam, że dostęp do szybkiego szerokopasmowego internetu powinien mieć każdy dom i każda rodzina w Polsce. Miałem rację w dwóch pierwszych przypadkach, a teraz chcemy zrealizować kolejny krok – dostarczenie szybkiego internetu do każdego domu czy mieszkania w Polsce. Chcemy też rozbudować naszą pozycję na rynku treści, żeby dostarczać je razem z naszym internetem.

To co się zmienia, to sposób dystrybucji treści, mamy dzisiaj co prawda takie globalne koncerny jak np. Google czy Facebook, ale naszą przewagą jest doskonała znajomość polskiego rynku i umiejętność właściwego rozpoznania potrzeb polskich widzów czy internautów. Chcemy więc dostarczać internet do każdego polskiego domu, a razem z nim możliwie bogaty контент, zarówno zagraniczny, jak i nasz rodzimy polski – począwszy od sportowego, przez filmy, seriale, programy dla dzieci i całej rodziny.

Jakie jest pana spojrzenie na technologię i sieć 5G? Czy to jest główny temat dla Polkomtela, który wchodzi w skład Cyfrowego Polsatu?

Koncentrujemy się na tym, o czym mówiłem, czyli dostarczeniu internetu i naszych treści do każdego domu w Polsce. Co do 5G, to nasze stanowisko jest takie, że aby skutecznie i szybko wdrożyć w Polsce tę technologię, trzeba myśleć o jednej sieci i jednej infrastrukturze. Tym bardziej że jedna sieć to cztery razy mniej nadajników i problemów z tym związanych, niż gdyby każdy z czterech dużych operatorów chciał budować oddzielnie. Trwają dyskusje i zobaczymy, co z tego wyniknie. Na pewno jest to również bardzo ważny projekt z punktu widzenia interesów państwa, więc nie można na to patrzeć jedynie przez pryzmat interesów poszczególnych operatorów, zwłaszcza że dwóch z nich ma pośrednio w swoim akcjonariacie rządy innych państw.

Sądzi pan, że obawy dotyczące chińskiej firmy Huawei, która dostarczała część elementów infrastruktury także pana grupie, wyrażane przez różne kraje są zasadne?

Trudno mi oceniać decyzje innych krajów i to, czym kierują się w swoich działaniach. Trwa pewna rywalizacja na poziomie globalnym i nas, czyli Polski, jak widać, również to nie ominęło. Nie wiem, co z tego wyniknie. Mieliśmy przecież spektakularne zatrzymanie w Polsce w tej kwestii, ale do tego jak do każdego biznesu należy podchodzić rozważnie i z chłodną głową.

Założmy jednak, że rząd zakazuje korzystania z produktów Huawei w Polsce. Co by to oznaczało dla Cyfrowego Polsatu? Huawei przekonuje, że koszty infrastruktury będą dużo wyższe.

Przede wszystkim mamy wielu dostawców i nie jesteśmy uzależnieni tylko od jednego. Jednak jak mówiłem, potrzebne jest strategiczne i racjonalne podejście do tej kwestii.

Koncern Naspers zdecydował się zamknąć serwis Showmax w Polsce. Co z nim dalej będzie?

Przede wszystkim jeżeli chodzi o Showmax, to nie widzę sensu w nabywaniu całej firmy, czy aplikacji. Według mnie dla grupy Cyfrowego Polsatu interesująca mogłaby być ich biblioteka programowa, gdyż – jak wspominałem – chcemy dostarczać najwyższej jakości kontent. A część oferty Showmaxu na pewno byłaby atrakcyjna dla naszych widzów.

Na sprzedaż jest Radio Zet, czy grupa złożyła ofertę na to radio?

Szczerze powiedziawszy, to warunki cenowe, o których mówiło się w mediach, czyniłyby według mnie tę inwestycję nierentowną z punktu widzenia Grupy Polsat.

A może Cyfrowy Polsat planuje wybyć się części aktywów, na przykład infrastruktury, lub oddać je w zarządzanie?

W biznesie nigdy nie mów nigdy, ale według mojej wiedzy w chwili obecnej nie ma takiego konkretnego planu. Gdyby jednak zdecydowano się sprzedać infrastrukturę, to i tak Grupa miałaby zapewniony do niej dostęp. A dodatkowo dzięki temu Cyfrowy Polsat mógłby np. spłacić i znacznie obniżyć swoje zadłużenie, co wpłynęłoby pozytywnie na wyniki finansowe. Zawsze kluczowe będzie jednak dla nas zapewnienie i zagwarantowanie sobie dostępu do odpowiedniej infrastruktury. A czy będzie to infrastruktura własna, zewnętrzna czy – jak np. w przypadku sieci 5G – wspólna, czy też publiczna – to ma znaczenie drugorzędne.

Był pan wymieniany w kontekście tzw. afery KNF. Jak to się skończyło?

To co mieliśmy do powiedzenia, już powiedzieliśmy.

Czy polityka przeszkadza w prowadzeniu biznesu telewizyjnego i zachowaniu obiektywizmu stacji?

Nie, dlatego. Polsat – z czego jestem bardzo zadowolony – jest uznawany w badaniach opinii publicznej za najbardziej obiektywną i rzetelną stację telewizyjną w Polsce. To czym mamy się przejmować? Mamy w Polsce do czynienia z bardzo ostrym sporem politycznym i nie ma powodu, aby Polsat angażował się w ten konflikt.

Raport bieżący 4/2019
7 lutego 2019 r.

Informacja dotycząca listu reprezentanta akcjonariusza większościowego w sprawie polityki dywidendowej Cyfrowego Polsatu

Zgodnie z przyjętymi do stosowania w spółce Cyfrowy Polsat S.A. („Spółka”, „Cyfrowy Polsat”) i grupie kapitałowej Spółki („Grupa Cyfrowy Polsat”) wewnętrznymi standardami raportowania w celu zapewnienia rzetelnej i kompletnej komunikacji z uczestnikami rynku kapitałowego, Zarząd Spółki informuje, że w dniu 7 lutego 2019 roku otrzymał pismo od pana Zygmunta Solorza, występującego w imieniu większościowego akcjonariusza Cyfrowego Polsatu, zawierające postulat rozważenia przez Zarząd zmiany polityki dywidendowej Spółki.

Pan Zygmunt Solorz zaproponował, aby przez najbliższe trzy lata została wypłacona akcjonariuszom Spółki dywidenda w łącznej wysokości co najmniej około 1,8 mld zł.

W szczególności, postulat obejmuje ustalenie rocznej kwoty dywidendy na poziomie minimum 4% liczonych ze średniej kapitalizacji Spółki z grudnia 2018 roku, czyli około 0,93 złotego na akcję. Tak skalkulowana nominalna roczna kwota nowej dywidendy mogłaby być płacona przez Spółkę przez trzy kolejne lata.

W opinii pana Zygmunta Solorza Grupa Cyfrowy Polsat, która była budowana przez szereg lat wspólnym wysiłkiem i przy istotnym wsparciu akcjonariuszy mniejszościowych, posiada dzisiaj solidne fundamenty w postaci zdrowych aktywów i powtarzalnych strumieni finansowych. Jednocześnie budowane przez wiele lat bardzo dobre relacje z bankami i obligatariuszami Cyfrowego Polsatu dają Spółce dostęp do finansowania jej dalszego rozwoju. Ponadto pan Zygmunt Solorz poinformował, że otrzymywał niejednokrotnie sygnały przekazywane przez mniejszościowych akcjonariuszy Cyfrowego Polsatu odnośnie kwestii podziału zysków Spółki, który od czasu przejścia w 2014 roku spółki Polkomtel kształtował się na relatywnie niskim poziomie. Według pana Zygmunta Solorza, dywidenda oparta o takie założenia będzie zdrowym kompromisem pomiędzy zapewnieniem godziwego i powtarzalnego wynagrodzenia na rzecz akcjonariuszy Spółki a dalszym jej oddłużaniem.

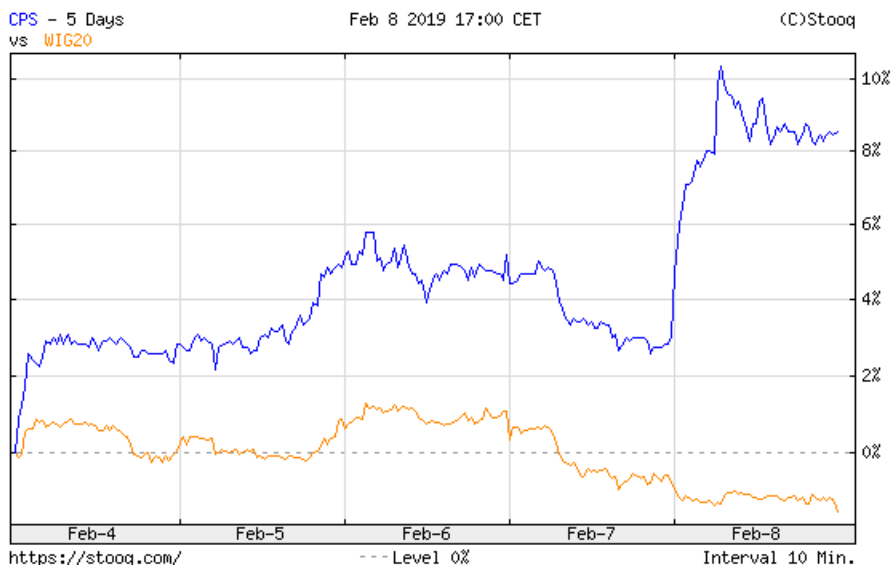
Zarząd Spółki informuje, iż w odpowiedzi na wspomniane pismo dokona przeglądu planów Grupy Cyfrowy Polsat celem oszacowania możliwości alokacji zasobów gotówkowych pod kątem wypłaty dywidendy zgodnie z oczekiwaniami wyrażonymi przez reprezentanta akcjonariusza większościowego.

Po przeprowadzeniu szacunku Zarząd dokona przeglądu obecnej polityki dywidendowej Spółki celem jej ewentualnej modyfikacji. Zarząd zapewni, aby nowa polityka dywidendowa nie zaburzyła koncepcji rozwoju firmy. Zarząd szacuje, iż proces weryfikacji zakończy się w marcu 2019 roku.

Akcje Cyfrowego Polsatu



Data	Kurs maksymalny (PLN)	Kurs minimalny (PLN)	Kurs zamknięcia (PLN)	Zmiana kursu (%)	Wartość obrotu (mln PLN)
2019-02-04	24,34	23,60	24,26	2,28	7,32
2019-02-05	24,80	24,10	24,74	1,98	19,41
2019-02-06	24,98	24,52	24,82	0,32	6,35
2019-02-07	24,84	24,14	24,30	- 2,10	6,48
2019-02-08	26,26	24,32	25,60	5,35	29,58



Kalendarz inwestora



28 luty – 14 marca 2019 r.	Okres zamknięty przed publikacją wyników rocznych za 2018 r.
14 marca 2019 r.	Raport roczny i skonsolidowany raport roczny za 2018 r.
19 marca 2019 r.	PKO BP: CEE Capital Markets Conference - London 2019
20 marca 2019 r.	Citi's 19th Annual European & Emerging Markets Telecoms Conference, London
1 – 3 kwietnia 2019 r.	Raiffeisen Centrobank's Investor Conference, Zürs 2019
2 – 16 maja 2019 r.	Okres zamknięty przed publikacją wyników za I kw. 2019 r.
16 maja 2019 r.	Raport kwartalny za I kw. 2019 r.
15 – 29 sierpnia 2019 r.	Okres zamknięty przed publikacją wyników półrocznych za I półrocze 2019 r.
29 sierpnia 2019 r.	Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2019 r.
24 października – 7 listopada 2019 r.	Okres zamknięty przed publikacją wyników za III kw. 2019 r.
7 listopada 2019 r.	Raport kwartalny za III kw. 2019 r.