



TWÓJ MULTIMEDIALNY DOM

# STRUKTURA FINANSOWANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ CYFROWEGO POLSATU SA

PAŹDZIERNIK 2013

# O mnie



Tomasz Kuciel, Head of Treasury GK Cyfrowego Polsatu

- ❖ W CP od 2007
- ❖ Początkowo jako audytor wewnętrzny
- ❖ Po IPO w 2008 Head of Treasury
- ❖ Najpierw 1 osoba, teraz Zespół liczy 7 osób
- ❖ Oprócz zarządzania skarbem zajmujemy się:
  - przelewami wychodzącymi
  - ubezpieczeniem GK
  - zarządzaniem zabezpieczeniami sieci franczyzowej liczącej 500 podmiotów
  - bierzemy również udział w projektach M&A, structured finance, corporate finance, dywestycyjnych i in.
  
- ❖ Doświadczenie: 97 ING BSK, 98-01 PwC PL, 01-04 PwC Guernsey, 04-06 KPMG PL
- ❖ Wykształcenie: AE w Katowicach, ACCA w 2001

# Profil GK CP



Wiodąca grupa multimedialna w Polsce działająca w segmencie B2C: telewizja, Internet i telefonia oraz B2B: nadawanie i produkcja telewizyjna

- ❖ Ponad 20 podmiotów w kilku jurysdykcjach, w tym:
  - Cyfrowy Polsat - największa w Polsce i czwarta co do wielkości w Europie platforma satelitarna oraz
  - Telewizja Polsat - wiodący nadawca komercyjny w Polsce, znajdujący się wśród 150 największych nadawców oraz 60 najbardziej rentownych stacji na świecie
- ❖ Własna fabryka dekodерów
- ❖ Od września 2008 roku usługi telefonii komórkowej jako infrastrukturalny MVNO, od kwietnia 2012 roku w ramach strategicznego partnerstwa telefonia komórkowa firmy Polkomtel (Plus)
- ❖ Od lutego 2010 roku szerokopasmowy dostęp do Internetu w bezprzewodowej technologii HSPA+, od sierpnia 2011 roku - w technologii LTE
- ❖ Od kwietnia 2012 roku telewizja internetowa ipla
- ❖ Od czerwca 2012 roku TV mobilna w technologii DVB-T
- ❖ Od czerwca 2008 na GPW

# Historia GK CP



1996 1999 2000 2003 2004 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013

- 1996**
  - Zostaje założona spółka Market S.A.
- 1999**
  - Rozpoczęcie nadawania sygnału satelitarnego
- 2000**
  - Porozumienie z Telewizją Polsat S.A. dotyczące działalności płatnej cyfrowej platformy satelitarnej
  - Zmiana nazwy z Market S.A. na Polsat Cyfrowy S.A
- 2003**
  - Koncesja na bezprzewodowe rozprowadzanie satelitarnych programów radiowych i telewizyjnych.
- 2004**
  - Zmiana nazwy na Cyfrowy Polsat S.A.
- 2006**
  - Połączenie z Polsat Sp. z o.o. a wraz z nim przejęcie dekoderek, które były do tej pory od tej spółki dzierżawione
  - 1,3 mln abonentów na koniec roku, tj. więcej niż Cyfra+, do tej pory największy DTH
- 2007**
  - Rozpoczęcie produkcji własnej dekoderek
  - 2.1 mln abonentów na koniec roku
- 2008**
  - Debiut na GPW
  - Wdrożenie MVNO
- 2009**
  - 3,2 mln abonentów na koniec roku
- 2010**
  - Wprowadzenie szerokopasmowego dostępu do Internetu w technologii HSPA+.
  - Ogłoszenie nabycia Telewizji Polsat SA
- 2011**
  - Sfinalizowanie stukury finansowania nabycia Telewizji Polsat, w tym emisja High Yield Notes
  - 3,5 mln abonentów na koniec roku
- 2012**
  - Nabycie spółek tworzących serwis ipla
  - Wprowadzenie na rynek TV Mobilna w technologii DVB-T
  - Nabycie spółki Polskie Media S.A posiadającej TV4 and TV6
- 2013**
  - 5-milionowy dekoderek opuszcza linię produkcyjną

# Wyniki GK CP



	2007	2008	2009	2010	2011	2012
<b>Przychody</b>	797	1137	1279	1496	2380	2783
<b>Koszty</b>	631	789	891	1089	1645	1751
<b>EBITDA</b>	166	348	388	407	735	1032
<b>Marża EBITDA</b>	20,8%	30,6%	30,4%	27,5%	31,1%	37,2%
<b>Zysk netto</b>	113	269	230	258	160	598

*Kwoty w mln zł*

# Początkowa struktura finansowania



Kwota	Nazwa	Zapadalność	Oprocentowanie
PLN 200m	Revolving Credit Facility	31.12 2015	WIBOR + marża
PLN 1,400m	Senior Facility Agreement	31.12 2015	WIBOR + marża
Ekwiwalent w EUR kwoty PLN 1,400m	Bridge Facility Agreement do momentu wyemitowania High Yield Notes (szczegóły w następnym slajdzie)	31.03.2012	EURIBOR + marża
<b>PLN 3,000m</b>			

Finansowanie zostało wdrożone w kwietniu 2011. Celem był zakup Telewizji Polsat.

# High Yield Notes



<b>Główne informacje</b>		
Emitent	Cyfrowy Polsat Finance AB (publ)	
Dystrybucja:	144 A / Reg S	
Kwota nominalna:	350 mln EUR	
Oprocentowanie:	7,125%	
Data emisji:	20 maja 2011 r.	
Data zapadalności:	20 maja 2018 r.	
Data płatności odsetek:	20 maja i 20 listopada	
Miejsce kwotowania:	Luxembourg Stock Exchange	
Wcześniejsze umorzenie:	35% za 107,125%	
Opcje umorzenia:	Data:	Cena:
	od 20 maja 2014 r.	105,344%
	od 20 maja 2015 r.	103,563%
	od 20 maja 2016 r.	101,781%
	od 20 maja 2017 r.	100,000%

# Kwotowanie HYN z 04.10.13 z Reutersa



Latest		BidChg	Size	Reuters Yld	B Yld Cg	Contributor	Loc	Time	Date
B↓107.088	A108.088	-0.152	x	4.006	2.460	+0.224	TR PRICING	LON 16:30	04OCT
B107.240	A108.240		x	3.769	2.227		TR PRICING	LON 08:10	04OCT
B↑107.240	A108.240		x	3.782	2.247		TR PRICING	LON 16:36	03OCT

Source	RRPSBONDS	<CALCS_EXPLAINED>
--------	-----------	-------------------

Real Time Calculations			Reference Data		Daily View		
Time/Date	16:30 04OCT		Ticker	CPSMCY		Bid	Bid Yld
Latest Price	B↓107.088	A108.088	Issue Rating	MDY Ba2		08:10 O	107.240
Reuters Yld	4.006	2.460	Ratings Svc	<RRS0001>		08:10 H	107.240
ISMA Yld	4.037	2.471	Issuer Dom	SE		16:30 L	107.088
Yld			Amt O/S	350.0M		04OCT C	107.088
Benchmark Spd	-418.1	EU9MT=RR	Pay Freq	SEMI ANN			
Swap / Z Spd / OAS	+360.2	/+367.22 /	YTW Date	20MAY14		Daily Return (%)	
ASwp (Std/1M/3M/6M)	86.20/405.9/395.7/386.4		Issue Date	20MAY11		Codes	
TED Spd / OIS Spd		/+310.35	Ind News	[FIN]		All Quotes	
Int Basis / Int CDS		/	Issuer News			0#PL062606401=	
Swap Point / Curve	+0.404	/ <EURAB6EIRS>	Related Data	<0#FIXEDINCOME>		CCE 062606401	
Acc Int	2.75104	Days Acc 139	Asset Status	Issued		ZNRJ	
Mod Dur/BPV	0.579	/ 0.647	Yld Convention			Zero Curve <EURSWAPZC>	
Convx	0.70		Day Count				
Settle Date	09OCT13						

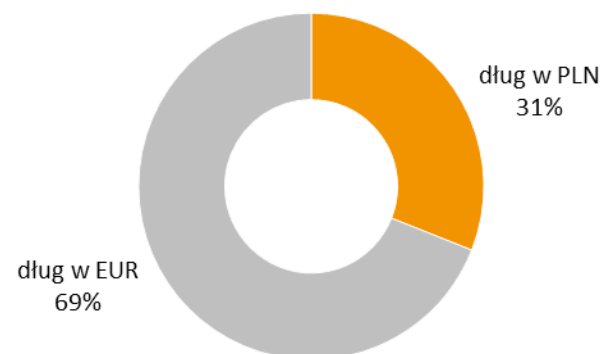


# Zadłużenie finansowe na 30.06.13



w mln PLN	30.06.2013	Zapadalność
Kredyt niepodporządkowany <sup>(1)</sup>	686	2015
Obligacje <sup>(1)</sup>	1.499	2018
Leasing finansowy	1	2015
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	266	-
<b>Dług netto</b>	<b>1.920</b>	
EBITDA za 12M	1.008	
<b>Zadłużenie netto/ 12M EBITDA</b>	<b>1,90</b>	

## Struktura walutowa zadłużenia



## Ratingi euro obligacji

Standard & Poor's	BB, perspektywa pozytywna
Moody's	Ba2, perspektywa stabilna



TWÓJ MULTIMEDIALNY DOM

DZIĘKUJĘ ZA UWAGĘ