

21 lipca 2025 r.

Biuletyn IR

26/2025



Przegląd prasy

Antyweb.pl, 15 lipca 2025 r.

Autor: Grzegorz Ulan

Mówicie, że nie oglądacie już telewizji? To patrzcie na to

Wbrew powszechnemu przekonaniu o spadku znaczenia telewizji, aż 75% gospodarstw domowych w Polsce korzysta z płatnych usług telewizyjnych, co przekłada się na 11,1 mln klientów – wynika z danych UKE, opublikowanych w rocznym raporcie o stanie rynku telekomunikacyjnego w Polsce za 2024 rok. Co istotne, liczba ta nie maleje, lecz rośnie o 100–200 tys. rocznie. Rynek ten obejmuje trzy główne segmenty: telewizję satelitarną (41,8%), telewizję kablową oraz IPTV, przy czym udział satelity systematycznie spada na rzecz dwóch pozostałych form.

Cyfrowy Polsat pozostaje liderem rynku, obsługując co czwartego klienta. Na kolejnych miejscach znajdują się Play (dawne UPC) i Canal+, a dynamiczny wzrost notuje Vectra. Spadki dotyczą głównie lokalnych operatorów, którzy są przejmowani przez większe podmioty.

Wbrew pozorom, płatna telewizja nie jest jedynie dodatkiem do pakietów usług – przychody z niej wyniosły w 2024 roku aż 6,9 mld zł, co przewyższa wpływy z internetu stacjonarnego (6,3 mld zł od 9,8 mln klientów).

W najbliższych latach rynek płatnej telewizji w Polsce będzie się stopniowo przekształcał, ale nie zniknie. Oczekiwany jest dalszy spadek udziału telewizji satelitarnej, przy jednoczesnym wzroście znaczenia telewizji kablowej i IPTV. Operatorzy będą coraz częściej oferować usługi hybrydowe, łączące klasyczną telewizję z dostępem do serwisów VOD. Mimo rosnącej popularności streamingu, model płatnej telewizji pozostaje dochodowy i stabilny, a jego ewolucja będzie raczej stopniowa niż rewolucyjna.

Przegląd prasy

Telepolis.pl, 16 lipca 2025 r.

Autor: Marian Szutiak

Orange też ma 5G na 700 MHz. Ruszyły pierwsze stacje

Orange Polska uruchomił 45 pierwszych stacji bazowych 5G działających w paśmie 700 MHz, które operator zdobył podczas ostatniej aukcji UKE. Nowe nadajniki pojawiły się m.in. na Kaszubach, w rejonie Mielna i na Pojezierzu Sławskim w Wielkopolsce.

Pasmo 700 MHz, w przeciwieństwie do miejskiego pasma C (3600 MHz), oferuje znacznie większy zasięg, choć niższe prędkości transmisji. Dzięki temu technologia 5G trafia teraz również do mniejszych miejscowości i obszarów wiejskich, gdzie wcześniej dostęp do szybkiego internetu był ograniczony lub nieistniejący.

Wcześniej pierwsze stacje z 5G na 700 MHz uruchomili operatorzy sieci T-Mobile i Play.

Przegląd prasy

PAP Biznes, 17 lipca 2025 r.

Autor: map/ ana/

Orange nie będzie musiał udostępniać swoich kabli internetowych – UKE

Urząd Komunikacji Elektronicznej (UKE) ogłosił decyzję o deregulacji Orange Polska na rynkach hurtowego dostępu do internetu – LLU (dostęp do lokalnej pętli abonenckiej) i BSA (hurtowy dostęp do internetu). Oznacza to, że Orange nie będzie już zobowiązany do udostępniania swojej infrastruktury szerokopasmowej innym operatorom. Regulacje te obowiązywały od 2006–2007 roku i miały na celu ograniczenie dominującej pozycji Orange (wówczas Telekomunikacji Polskiej) oraz pobudzenie konkurencji.

UKE uzasadnia swoją decyzję znaczącymi zmianami na rynku – udział Orange w rynku detalicznym internetu stacjonarnego spadł z 60% w 2006 roku do poniżej 23% w 2024 roku, a konkurencja, zarówno ogólnokrajowa, jak i lokalna, znacząco wzrosła. Rozwinęły się także alternatywne sieci, w tym światłowodowe, często budowane z pomocą funduszy unijnych. UKE podkreśla, że rynek dojrzał, a relacje między operatorami stały się bardziej przejrzyste i przewidywalne, co czyni dalszą ścisłą regulację nieuzasadnioną.

Jednocześnie urząd zapowiada dalszy monitoring rynku i przeprowadzenie szczegółowej oceny skutków deregulacji po dwóch latach. Wyjątkiem pozostają sieci światłowodowe zbudowane ze środków publicznych (np. w ramach POPC, FERC, KPO), które nadal będą regulowane – beneficjenci tych programów dobrowolnie zgodzili się na nadzór, a UKE pełni tu rolę eksperta weryfikującego oferty hurtowe.

Celem zmian jest ograniczenie wpływu decyzji administracyjnych i przeniesienie ciężaru konkurencji na mechanizmy rynkowe, co ma przynieść korzyści konsumentom.

Przegląd prasy

Rzeczpospolita, 18 lipca 2025 r.

Autor: Urszula Zielińska

Gość „Rzeczpospolitej” Jacek Oko

O dokonaniach w swojej kadencji i kluczowych wyzwaniach rynku telekomunikacyjnego w Polsce mówi dr inż. Jacek Oko, prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE).

Oko podkreśla znaczenie otwartości na dialog z operatorami, szczególnie w czasie pandemii, co pozwoliło uniknąć sporów sądowych przy aukcjach 5G. Uważa, że inwestycje w sieci 5G mają pozostać wysokie (3-4 mld zł rocznie) przez najbliższe 2-3 lata, a potem mogą spaść dzięki lepszemu wykorzystaniu infrastruktury.

UKE planuje dokończenie deregulacji Orange Polska na rynkach hurtowych (BSA i LLU), co ma zwiększyć konkurencję, choć niesie ryzyko wzrostu cen. Nowy mechanizm ustalania cen hurtowych w sieciach finansowanych publicznie ma być bardziej przejrzysty, choć dopuszcza wzrost cen o ok. 17%.

Trwają prace nad określeniem minimalnych parametrów internetu w ramach usługi powszechnej (rozważane są 10 lub 30 Mb/s). Oko zaznacza, że operatorzy powinni skupić się nie tylko na prędkości, ale też na jakości usług, np. wideokonferencji.

W kontekście przyszłości pasma 600 MHz, Polska rozważa model podwójnego zastosowania (telewizja i 5G broadcast). W 2026 r. na konferencji WRC (Światowa Konferencja Radiokomunikacyjna) zapadną decyzje w tej sprawie.

UKE przygotowuje się też do nowych zadań wynikających z unijnego Digital Services Act – powstał departament usług cyfrowych, który ma zajmować się m.in. walką z dezinformacją i nadużyciami w sieci.

Ostatnie wydarzenia

Raport bieżący 13/2025, 17 lipca 2025 r.

Wynik dogrywkowej aukcji rynku mocy na rok dostaw 2029

Zarząd Spółki Cyfrowy Polsat S.A. („**Spółka**”) informuje, że 17 lipca 2025 roku, w wyniku aukcji dogrywkowej rynku mocy na rok dostaw 2029, zakontraktowanych zostało łącznie 44 MW obowiązku mocowego dla spółki należącej do Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat S.A. – Biopaliwa i Wodór Sp. z o.o. („**BiW**”) (z umową mocową na 17 lat).

Kontrakt dotyczy nowej jednostki biomasowej, która ma powstać na bazie modernizacji instalacji służącej w przeszłości do produkcji energii z węgla brunatnego. BiW zrealizował już w przeszłości analogiczną modernizację.

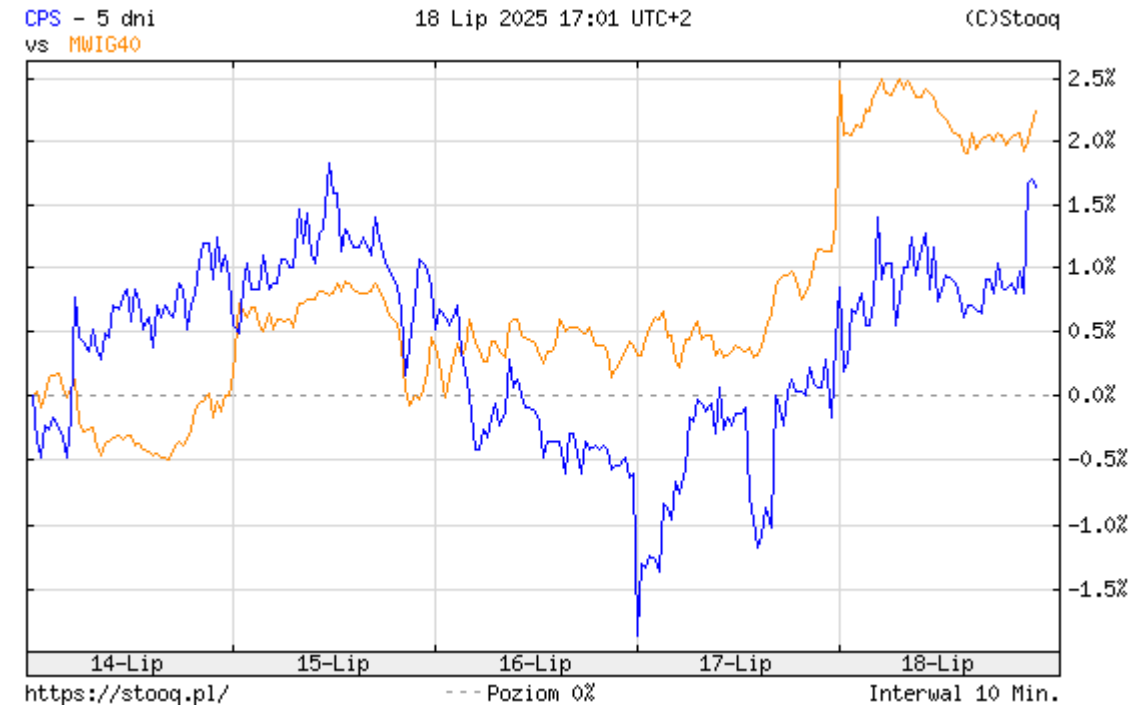
Aukcja zakończyła się w pierwszej rundzie ceną w przedziale od 492,09 zł/kW/rok do 536,80 zł/kW/rok.

Przewidywane łączne przychody z tytułu ww. umowy mocowej w okresie 17 lat od 2029 roku mogą wynieść co najmniej 368 mln zł, przy czym cena obowiązku mocowego dla wieloletniej umowy mocowej podlegać będzie corocznej waloryzacji średniorocznym wskaźnikiem cen towarów i usług konsumpcyjnych począwszy od drugiego roku dostaw.

Powyższa informacja nie stanowi ostatecznych wyników aukcji rynku mocy. Wstępne wyniki aukcji zostaną opublikowane przez PSE SA w terminie 3 dni roboczych od dnia jej zakończenia. Ostateczne wyniki aukcji mocy ogłasza Prezes Urzędu Regulacji Energetyki w Biuletynie Informacji Publicznej na swojej stronie internetowej, w pierwszym dniu roboczym następującym po 21 dniu od dnia zakończenia aukcji mocy. Do tego czasu wszystkie umowy sprzedaży obowiązków mocowych są warunkowe.

Akcje Cyfrowego Polsatu

Data	Kurs maksymalny (PLN)	Kurs minimalny (PLN)	Kurs zamknięcia (PLN)	Zmiana kursu (%)	Wartość obrotu (w mln zł)
2025-07-14	16,75	16,43	16,68	0,18	4,00
2025-07-15	16,83	16,47	16,67	- 0,06	5,74
2025-07-16	16,70	16,41	16,43	- 1,44	5,53
2025-07-17	16,66	16,18	16,60	1,03	8,06
2025-07-18	16,84	16,54	16,80	1,20	12,47



Kalendarz inwestora

Data	Wydarzenie
<i>6 – 20 sierpnia 2025 r.</i>	<i>Okres zamknięty przed publikacją wyników za I półrocze 2025 r.</i>
20 sierpnia 2025 r.	Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2025 r.
8-9 września 2025 r.	22nd Annual Emerging Europe Investment Conference – Pekao, Warszawa
7 października 2025 r.	Trigon TMT Days – Trigon, online
9-10 października 2025 r.	PKO by the Sea – PKO, Sopot
<i>5 – 19 listopada 2025 r.</i>	<i>Okres zamknięty przed publikacją wyników za III kw. 2025 r.</i>
19 listopada 2025 r.	Raport kwartalny za III kw. 2025 r.