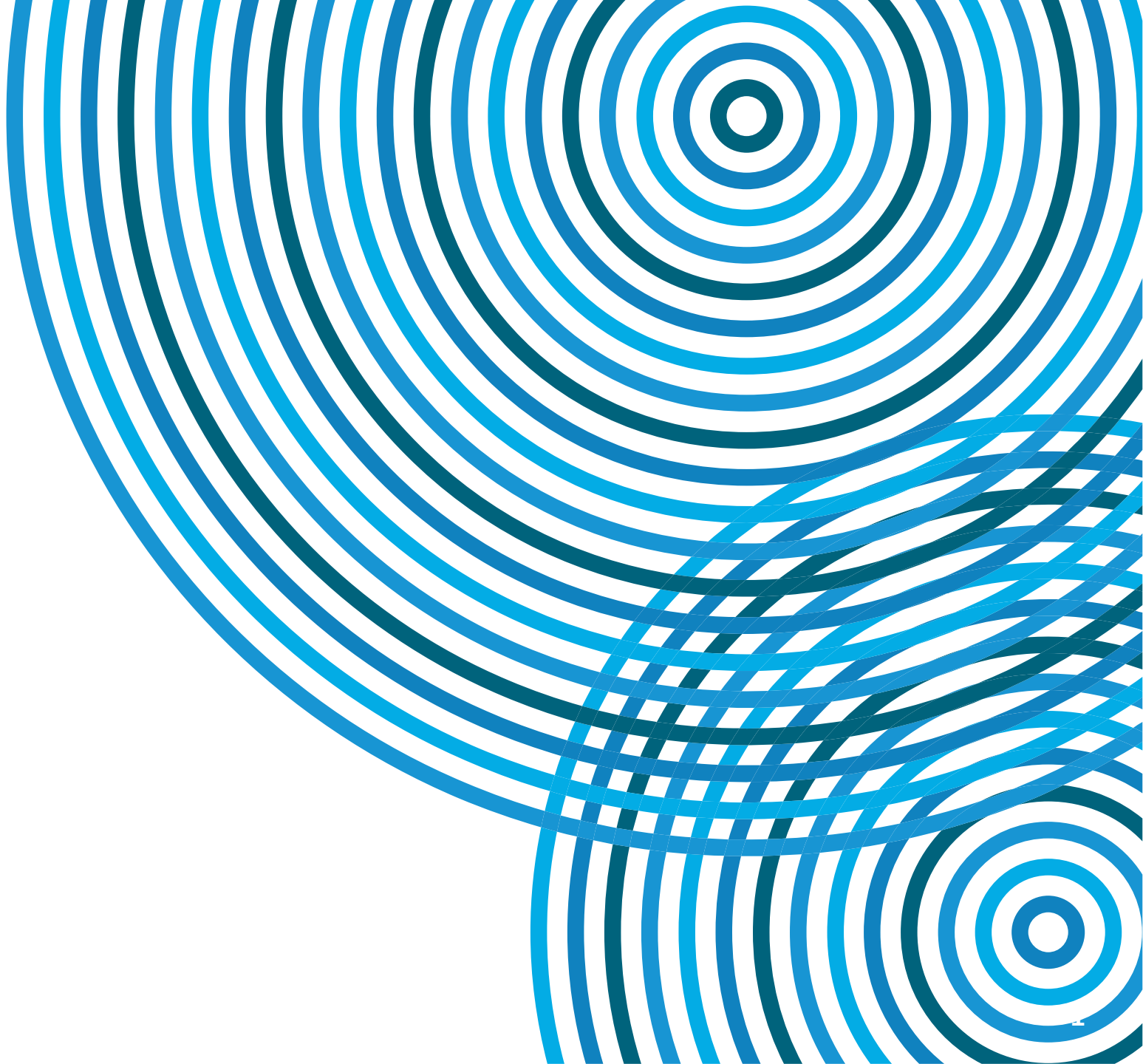


27 października 2025 r.

Biuletyn IR 40/2025



Przegląd prasy

Telko.in, 20 października 2025 r.

Autor: Adam Mikulski, Łukasz Dec

Ponad miliard zł za 900 MHz od Polkomtela i T-Mobile

Urząd Komunikacji Elektronicznej (UKE) rozpoczął konsultacje dotyczące przedłużenia rezerwacji pasma 900 MHz dla T-Mobile Polska i Polkomtela (Grupa Polsat Plus). Obie spółki ubiegają się o bloki po 2x9 MHz na obszar całego kraju, z terminem obowiązywania do końca 2038 roku. Koszt rezerwacji wynosi 462,7 mln zł w przypadku T-Mobile oraz 590,1 mln zł dla Polkomtela.

UKE ocenił, że przedłużenie nie zagrazi konkurencji, a jednocześnie proponuje skrócenie okresu rezerwacji z 15 do 12 lat, aby ujednolicić harmonogram rezerwacji w poszczególnych pasmach dla wszystkich czterech największych operatorów mobilnych w kraju.

Przegląd prasy

Telko.in, 22 października 2025 r.

Autor: Marek Jaślan

Techwaves: ile AI, a ile człowieka będzie potrzebował operator przyszłości?

Podczas konferencji Techwaves w Gdyni eksperci dyskutowali o roli sztucznej inteligencji w telekomunikacji. AI ma wspierać operatorów w zwiększaniu efektywności, redukcji kosztów i poprawie obsługi klienta, m.in. poprzez analizę dużych zbiorów danych i personalizację usług. Coraz częściej wdrażane są chatboty, które skracają czas obsługi i obniżają koszty. Orange Polska od lat stosuje wirtualnego asystenta Maxa, obsługującego ok. 2 mln rozmów miesięcznie, choć klienci biznesowi nadal preferują kontakt z człowiekiem. Tauron i Polski Światłowod Otwarty podkreślają, że w ich modelu hurtowym bezpośredni kontakt jest bardziej efektywny. Paneliści zgodzili się, że AI nie zastąpi całkowicie ludzi – kluczowe pozostają kompetencje kadrowe oraz dobrze ustrukturyzowane bazy danych i systemy CRM, które umożliwiają skuteczną automatyzację. AI ma wspierać pracowników, a nie eliminować ich, zwłaszcza w obszarze back office i skracania procedur.

Przegląd prasy

PAP Biznes, 22 października 2025 r.

Autor: mcb/ asa/

Orange miało w III kw. 2025 r. 899 mln zł EBITDA z kosztami leasingu wobec 878 mln zł konsensusu

Orange Polska w III kwartale 2025 roku osiągnęło 899 mln zł EBITDAaL (EBITDA z kosztami leasingu). Wynik wzrósł o 3,7% rok do roku i o 0,9% kwartał do kwartału. Zysk netto wyniósł 228 mln zł, co oznacza spadek o 10,2% rdr i 16,8% kdk. Przychody sięgnęły 3,329 mld zł, o 7,2% wyżej niż rok wcześniej. Wzrost napędzały wszystkie główne segmenty, w tym usługi konwergentne (+6,5% rdr), IT i integracyjne (+47% rdr) oraz hurtowe (+13% rdr). Marża bezpośrednia zwiększyła się o 1,1% rdr, a koszty pośrednie spadły o 1%, co odzwierciedlało większą efektywność utrzymania sieci i niższe nakłady na reklamę i promocję. EBIT wyniósł 371 mln zł, rosnąc o 0,3% rdr, lecz spadając o 11,7% kdk. Spółka podtrzymała prognozę niskiego jednocyfrowego wzrostu przychodów i EBITDAaL oraz eCapex (ekonomiczne nakłady inwestycyjne) w przedziale 1,8-1,9 mld zł w 2025 roku.

Przegląd prasy

PAP Biznes, 23 października 2025 r.

Autor: mcb/ asa/

Orange widzi sygnały wskazujące na powrót do wzrostu w segmencie B2B w przeciągu 2-3 kwartałów

Orange Polska sygnalizuje możliwość powrotu do wzrostu w segmencie B2B w ciągu najbliższych 2–3 kwartałów, choć obecna sytuacja na tym rynku jest oceniana jako krucha. Członek zarządu ds. finansowych, Jacek Kunicki, wskazał, że rynek B2B w 2025 r. pozostaje pod dużą presją, ale pojawiają się pierwsze pozytywne sygnały. Spółka w III kwartale obniżyła koszty marketingowe o 8 mln zł rok do roku i widzi szansę na zwiększenie udziału sprzedaży hurtowej w wynikach w IV kwartale. Jednocześnie Orange przygotowuje się na zakończenie kluczowych kontraktów hurtowych w 2026 r., licząc na rozwój biznesu, który ma zrównoważyć skutki wygasających umów. Firma oczekuje, że wpływ segmentu hurtowego na EBITDA będzie rósł rok po roku. Ponadto w ostatnim kwartale 2025 r. planowane są znaczące transakcje sprzedaży nieruchomości oraz silne organiczne przepływy finansowe.

Przegląd prasy

Gazeta Prawna, 27 października 2025 r.

Autor: Patrycja Otto

Polska czerwoną wyspą bez łączności krytycznej

Podczas 52. Międzynarodowej Konferencji Operatorów Komunikacji Elektronicznej PIKE CONNECT odbyła się debata na temat budowy systemu łączności krytycznej w Polsce. Eksperti wskazali, że kraj pozostaje jedynym w Europie bez zintegrowanego systemu dla służb ratunkowych, medycznych i operatorów infrastruktury. Raport NIK ujawnił brak koordynatora, mechanizmu finansowania i nieskuteczny nadzór, co doprowadziło do powstania niekompatybilnych systemów w różnych służbach. Izba rekomenduje pilne wdrożenie jednolitego systemu, w krótkim terminie opartego na TETRA, z perspektywą rozwoju LTE i 5G.

Podczas debaty przedstawiono trzy modele budowy sieci krytycznej: państwowy, komercyjny i hybrydowy, w którym rdzeń systemu pozostaje pod kontrolą państwa, a sieć dostępowa oparta na zasobach operatorów. Ten ostatni model jest najbardziej popularny i najbardziej efektywny kosztowo.

Uczestniczący w debacie Andrzej Abramczuk, Prezes Zarządu Cyfrowego Polsatu i Netii podkreślił, że współpraca publiczno-prywatna wydaje się być obecnie jedyną realną opcją. Rdzeń systemu powinien pozostać w gestii państwa, natomiast dostępowa część może wykorzystywać sieci komercyjne, które i tak obejmą główne szlaki komunikacyjne dzięki zobowiązaniom aukcyjnym, co pozwoli uniknąć dublowania kosztownych inwestycji.

Akcje Cyfrowego Polsatu

Data	Kurs maksymalny (PLN)	Kurs minimalny (PLN)	Kurs zamknięcia (PLN)	Zmiana kursu (%)	Wartość obrotu (w mln zł)
2025-10-20	14,44	14,15	14,30	1,06	4,98
2025-10-21	14,40	14,03	14,07	- 1,57	7,72
2025-10-22	14,19	13,96	14,15	0,53	5,71
2025-10-23	14,20	13,87	13,89	- 1,84	7,42
2025-10-24	13,97	13,60	13,63	- 1,87	14,42



Kalendarz inwestora

Data	Wydarzenie
30 października 2025 r., godz.11.00 <i>5 – 19 listopada 2025 r.</i>	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie >> więcej <i>Okres zamknięty przed publikacją wyników za III kw. 2025 r.</i>
19 listopada 2025 r.	Raport kwartalny za III kw. 2025 r.
21 listopada 2025 r.	2025 Santander Autumn Conference, online
4 – 5 grudnia 2025 r.	WOOD's Winter Wonderland EMEA Conference, Praga