

23 marca 2026 r.

# Biuletyn IR

## 11/2026



# Przegląd prasy

Telko.in, 16 marca 2026 r.

Autor: S.K.

## ADL: Telko w Polsce hamuje regulacja i niska marżowość

Raport ADL wskazuje, że polski rynek telekomunikacyjny pozostaje jednym z najbardziej inwestujących, ale równocześnie najmniej rentownych w UE. Operatorzy wydają ok. 3 mld zł rocznie, a sektor zainwestował 9,5 mld zł w 2024 r., przy jednocześnie niskim ARPU i marży EBITDAaL (27% vs. 32% w UE), co ogranicza dalsze inwestycje.

Pomimo bardzo wysokiej jakości usług i szerokiego pokrycia (LTE 99%, 5G 89%), rynek hamuje nadmierna regulacja — 34 domeny obowiązków wynikające z 28 aktów prawnych. Problemy uwidoczniły się też w KPO i FERC, gdzie 7,1 mld zł nie przełożyło się w pełni na projekty z powodu niepewności legislacyjnej i słabej ekonomiki na terenach wiejskich.

ADL podkreśla także rosnącą dysproporcję między operatorami a globalnymi platformami, których kapitalizacja wzrosła o >350%, podczas gdy europejskie telko straciło ok. 15%. Rekomendacje obejmują wyrównanie warunków konkurencji z OTT, dywersyfikację dostawców i długofalową strategię wzmacniania infrastruktury krytycznej.

# Przegląd prasy

**Telko.in, 18 marca 2026 r.**

*Autor: S.K.*

## Orange stawia na cyberbezpieczeństwo, AI i współpracę satelitarną

Orange w ramach strategii „Trust the future” zapowiada zwiększenie inwestycji w cyberbezpieczeństwo, sztuczną inteligencję i projekty satelitarne. Spółka planuje osiągnąć 2 mld euro przychodów w Orange Cyberdefense do 2030 r., z istotnym udziałem Orange Polska, które posiada własne usługi security i kompetentny zespół CERT.

W obszarze AI Grupa zakłada wygenerowanie 600 mln euro wartości do 2028 r.; ok. połowa rozwiązań AI Orange Europe powstaje w Polsce, m.in. system CVM wykorzystywany w wielu krajach.

Firma rozwija również projekty związane z odpornością infrastruktury, sieciami prywatnymi i dronowymi oraz prowadzi rozmowy dotyczące współpracy satelitarnej. CEO Orange Europe podkreśla potrzebę konsolidacji europejskiego rynku telekomunikacyjnego dla zwiększenia możliwości inwestycyjnych operatorów.

# Przegląd prasy

**Telepolis.pl, 20 marca 2026 r.**

*Autor: Mieszko Zagańczyk*

## Orange zamyka usługę. To już drugi raz, teraz na dobre

Orange wyłączy usługę Social Pass od 21 maja 2026 r. Operator poinformował użytkowników ofert na kartę o definitywnym zakończeniu działania Social Pass, który umożliwiał nielimitowane korzystanie z aplikacji społecznościowych bez zużywania pakietu danych. Powodem jest zakaz stosowania „zero rating” nałożony przez UKE w oparciu o wyroki TSUE. Usługa przestanie działać u wszystkich klientów, także tych korzystających z niej w ramach praw nabytych; automatyczne odnawianie zostanie wyłączone od 20 kwietnia 2026 r. To finalne zamknięcie usługi, której możliwość aktywacji ograniczono już w 2023 r.

**Businessinsider.pl, 22 marca 2026 r.**

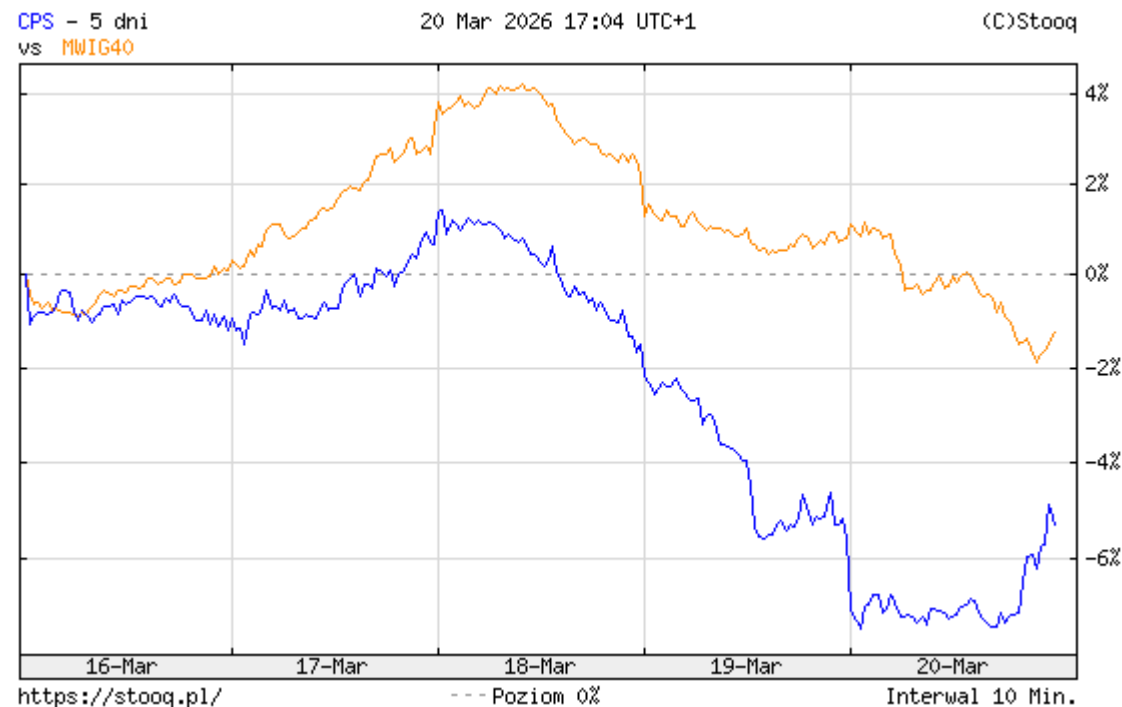
*Autor: Grzegorz Kowalczyk*

## Szef T-Mobile ostro o KE: nie traktuje się nas sprawiedliwie. Mówi o faworyzowanych

Prezes T-Mobile Polska, Andreas Maierhofer, ostro skrytykował nowe propozycje regulacyjne Komisji Europejskiej, wskazując, że nakładane obowiązki — m.in. wynikające z Cybersecurity Act (CSA) i Digital Networks Act (DNA) — są zbyt kosztowne i obarczone nierealistycznymi terminami. Operator podkreśla, że pełna wymiana sprzętu od dostawców „wysokiego ryzyka” w ciągu 36 miesięcy oznaczałaby ogromne wydatki i ryzyko pogorszenia jakości usług. Według Maierhofera UE w praktyce sprzyja globalnym „hiperskalerom”, podczas gdy europejscy operatorzy są nadmiernie obciążani regulacjami, co utrudnia im konkutowanie i zwiększa presję kosztową.

# Akcje Cyfrowego Polsatu

| Data       | Kurs<br>maksymalny<br>(PLN) | Kurs<br>minimalny<br>(PLN) | Kurs<br>zamknięcia<br>(PLN) | Zmiana<br>kursu<br>(%) | Wartość<br>obrotu<br>(w mln zł) |
|------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------|---------------------------------|
| 2026-03-16 | 11,90                       | 11,66                      | 11,69                       | - 1,10                 | 6,58                            |
| 2026-03-17 | 11,96                       | 11,65                      | 11,90                       | 1,88                   | 8,57                            |
| 2026-03-18 | 12,03                       | 11,61                      | 11,65                       | - 2,14                 | 10,97                           |
| 2026-03-19 | 11,63                       | 11,15                      | 11,15                       | - 4,29                 | 19,44                           |
| 2026-03-20 | 11,37                       | 10,87                      | 10,96                       | - 1,66                 | 34,73                           |



# Kalendarz inwestora

| Data                            | Wydarzenie                                                            |
|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| 24 – 25 marca 2026 r.           | CEE Capital Markets Conference - PKO BP, Londyn                       |
| <i>2 – 16 kwietnia 2026 r.</i>  | <i>Okres zamknięty przed publikacją wyników rocznych za 2025 r.</i>   |
| <b>16 kwietnia 2026 r.</b>      | <b>Raport roczny i skonsolidowany raport roczny za 2025 r</b>         |
| <i>6 – 20 maja 2026 r.</i>      | <i>Okres zamknięty przed publikacją wyników za I kw. 2026 r</i>       |
| <b>20 maja 2025 r.</b>          | <b>Raport kwartalny za I kw. 2026 r.</b>                              |
| 25 – 26 maja 2026 r.            | The Finest CEElection Equity Investor Conference, ERSTE, Warszawa     |
| 15 – 16 czerwca 2026 r.         | 1 <sup>st</sup> Pekao&BofA Capital Martket Conference, Londyn         |
| <i>5 – 19 sierpnia 2026 r.</i>  | <i>Okres zamknięty przed publikacją wyników za I półrocze 2026 r.</i> |
| <b>19 sierpnia 2026 r.</b>      | <b>Skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2026 r.</b>          |
| <i>4 – 18 listopada 2026 r.</i> | <i>Okres zamknięty przed publikacją wyników za III kw. 2026 r.</i>    |
| <b>18 listopada 2026 r.</b>     | <b>Raport kwartalny za III kw. 2026 r.</b>                            |