

☐ - skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2014

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz.U. Nr 33, poz. 259, z późn.zm.)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za półrocze roku obrotowego 2014 obejmujący okres od 2014-01-01 do 2014-06-30

zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według: Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
w walucie: złoraz skrócone sprawozdanie finansowe według: Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej
w walucie: zł

data przekazania: 25 lipca 2014

| | |
|-----------------------------|---|
| ORANGE POLSKA SA | |
| (pełna nazwa emitenta) | |
| ORANGEPL | Telekomunikacja (tel) |
| (skrótowa nazwa emitenta) | (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie) |
| 02-326 | Warszawa |
| (kod pocztowy) | (miejsowość) |
| Al. Jeruzolimskie | 160 |
| (ulica) | (numer) |
| 22 527 23 23 | 22 527 23 41 |
| (telefon) | (fax) |
| investors@orange.com | www.orange.pl |
| (e-mail) | (www) |
| 526-02-50-995 | 012100784 |
| (NIP) | (REGON) |

Deloitte Polska Sp. z o.o. Sp.k. (dawniej: Deloitte Audit Sp. z o.o.)
(podmiot uprawniony do badania)

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | półrocze/2014 | półrocze/2013 | półrocze/2014 | półrocze/2013 |
| dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | | | | |
| I. Przychody | 6 079 000 | 6 570 000 | 1 454 863 | 1 559 089 |
| II. Zysk operacyjny | 591 000 | 459 000 | 141 442 | 108 923 |
| III. Zysk przed opodatkowaniem | 354 000 | 217 000 | 84 721 | 51 495 |
| IV. Skonsolidowany zysk netto | 365 000 | 157 000 | 87 354 | 37 257 |
| V. Zysk netto przypisany właścicielom Orange Polska S.A. | 365 000 | 157 000 | 87 354 | 37 257 |
| VI. Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony) | 0,28 | 0,12 | 0,07 | 0,03 |
| VII. Średnia ważona liczba akcji (w milionach) (podstawowa i rozwodniona) | 1 312 | 1 312 | 1 312 | 1 312 |
| VIII. Całkowite dochody ogółem | 356 000 | 159 000 | 85 200 | 37 731 |
| IX. Całkowite dochody ogółem przypisane właścicielom Orange Polska S.A. | 356 000 | 159 000 | 85 200 | 37 731 |
| X. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 444 000 | 1 498 000 | 345 587 | 355 482 |
| XI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (609 000) | (1 097 000) | (145 750) | (260 323) |
| XII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (385 000) | (500 000) | (92 141) | (118 652) |
| XIII. Razem zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto | 450 000 | (98 000) | 107 697 | (23 256) |
| | stan na 30.06.2014 | stan na 31.12.2013 | stan na 30.06.2014 | stan na 31.12.2013 |
| XIV. Aktywa obrotowe razem | 2 337 000 | 1 852 000 | 561 657 | 446 566 |
| XV. Aktywa trwałe razem | 20 321 000 | 20 725 000 | 4 883 799 | 4 997 348 |
| XVI. Aktywa przeznaczone do sprzedaży | - | 225 000 | - | 54 253 |
| XVII. Suma aktywów | 22 658 000 | 22 802 000 | 5 445 457 | 5 498 167 |
| XVIII. Zobowiązania krótkoterminowe razem | 5 504 000 | 7 333 000 | 1 322 791 | 1 768 181 |
| XIX. Zobowiązania długoterminowe razem | 4 823 000 | 2 800 000 | 1 159 124 | 675 154 |
| XX. Kapitał własny razem | 12 331 000 | 12 631 000 | 2 963 542 | 3 045 669 |
| XXI. Kapitał własny przypisany właścicielom Orange Polska S.A. | 12 329 000 | 12 629 000 | 2 963 061 | 3 045 187 |
| XXII. Kapitał zakładowy | 3 937 000 | 3 937 000 | 946 190 | 949 315 |
| XXIII. Zobowiązania powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | - | 38 000 | - | 9 163 |
| dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego | | | | |
| | półrocze/2014 | półrocze/2013 | półrocze/2014 | półrocze/2013 |
| I. Przychody | 5 968 000 | 3 534 000 | 1 428 298 | 838 633 |
| II. Zysk operacyjny | 515 000 | 104 000 | 123 253 | 24 680 |
| III. Zysk przed opodatkowaniem | 431 000 | 901 000 | 103 150 | 213 811 |
| IV. Zysk netto | 444 000 | 862 000 | 106 261 | 204 556 |
| V. Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony) | 0,34 | 0,66 | 0,08 | 0,16 |
| VI. Średnia ważona liczba akcji (w milionach) (podstawowa i rozwodniona) | 1 312 | 1 312 | 1 312 | 1 312 |
| VII. Całkowite dochody ogółem | 435 000 | 843 000 | 104 107 | 200 047 |
| VIII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 603 000 | 1 724 000 | 383 640 | 409 112 |
| IX. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (973 000) | (764 000) | (232 864) | (181 300) |
| X. Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (192 000) | (995 000) | (45 951) | (236 118) |
| XI. Razem zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto | 438 000 | (35 000) | 104 825 | (8 306) |
| | stan na 30.06.2014 | stan na 31.12.2013 | stan na 30.06.2014 | stan na 31.12.2013 |
| XII. Aktywa obrotowe razem | 2 938 000 | 2 197 000 | 706 097 | 529 755 |
| XIII. Aktywa trwałe razem | 22 187 000 | 22 785 000 | 5 332 260 | 5 494 068 |
| XIV. Aktywa przeznaczone do sprzedaży | - | 198 000 | - | 47 743 |
| XV. Suma aktywów | 25 125 000 | 25 180 000 | 6 038 357 | 6 071 566 |
| XVI. Zobowiązania krótkoterminowe razem | 6 346 000 | 7 983 000 | 1 525 151 | 1 924 913 |
| XVII. Zobowiązania długoterminowe razem | 6 606 000 | 4 803 000 | 1 587 637 | 1 158 131 |
| XVIII. Kapitał własny razem | 12 173 000 | 12 394 000 | 2 925 569 | 2 988 522 |
| XIX. Kapitał zakładowy | 3 937 000 | 3 937 000 | 946 190 | 949 315 |

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU
DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Orange Polska S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska („Grupa”), dla której Orange Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 160 jest Jednostką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian kapitału własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz wybrane noty objaśniające.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiedzialny jest Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki”. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w dokumentację konsolidacyjną jak również wykorzystania informacji otrzymanych od Zarządu oraz pracowników odpowiedzialnych za finanse i księgowość Jednostki Dominującej oraz wybranych innych spółek Grupy Kapitałowej Orange Polska.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badania. Celem przeglądu nie jest wyrażenie opinii o prawidłowości, rzetelności i jasności skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i w związku z tym opinii takiej nie wydajemy.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Orange Polska na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz jej wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku, zgodnie z MSR 34.

Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 24 lipca 2014 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ORANGE POLSKA

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2014 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**



24 lipca 2014 r.

Spis treści

| | |
|---|----|
| SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 3 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 3 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 4 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 5 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 6 |
| 1. Grupa Kapitałowa Orange Polska | 7 |
| 2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego | 8 |
| 3. Oświadczenie o zasadach rachunkowości | 9 |
| 4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy | 9 |
| 5. Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość | 9 |
| 6. Zmiany w pożyczkach od jednostki powiązanej | 10 |
| 7. Dywidendy | 11 |
| 8. Zmiany w głównych roszczeniach i sprawach sądowych, zobowiązaniach warunkowych i aktywach warunkowych od dnia kończącego poprzedni rok finansowy | 11 |
| 9. Transakcje ze stronami powiązanymi | 12 |
| 10. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 14 |

Grupa Kapitałowa Orange Polska
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 30 czerwca 2014 roku

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w milionach złotych, z wyjątkiem zysku na jedną akcję)

| | 3 miesiące do 30 czerwca 2014 (niezbadane) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 (niezbadane) | 3 miesiące do 30 czerwca 2013 (niezbadane) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2013 (niezbadane) |
|--|---|---|---|---|
| Przychody | 3.084 | 6.079 | 3.303 | 6.570 |
| Usługi obce | (1.495) | (2.947) | (1.649) | (3.245) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (453) | (975) | (516) | (1.061) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (220) | (381) | (226) | (402) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 72 | 154 | 81 | 154 |
| Zyski ze sprzedaży aktywów | 8 | 17 | 11 | 21 |
| Zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A. | - | 191 | - | - |
| Amortyzacja | (794) | (1.544) | (783) | (1.574) |
| Utrata wartości aktywów trwałych | (2) | (3) | (3) | (4) |
| Zysk operacyjny | 200 | 591 | 218 | 459 |
| Przychody odsetkowe | 4 | 7 | 3 | 7 |
| Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe | (94) | (187) | (78) | (187) |
| Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych | (1) | (1) | 3 | 2 |
| Koszty dyskonta | (27) | (56) | (36) | (64) |
| Koszty finansowe, netto | (118) | (237) | (108) | (242) |
| Podatek dochodowy | 12 | 11 | (34) | (60) |
| Skonsolidowany zysk netto | 94 | 365 | 76 | 157 |
| Zysk netto przypisany właścicielom Orange Polska S.A. | 94 | 365 | 76 | 157 |
| Zysk netto przypisany udziałom nie dającym kontroli | - | - | - | - |
| Zysk na jedną akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony) | 0,07 | 0,28 | 0,06 | 0,12 |
| Średnia ważona liczba akcji (w milionach) (podstawowa i rozwodniona) | 1.312 | 1.312 | 1.312 | 1.312 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w milionach złotych)

| | 3 miesiące do 30 czerwca 2014 (niezbadane) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 (niezbadane) | 3 miesiące do 30 czerwca 2013 (niezbadane) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2013 (niezbadane) |
|--|---|---|---|---|
| Skonsolidowany zysk netto | 94 | 365 | 76 | 157 |
| Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku | | | | |
| Zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne | (21) | (11) | (5) | 3 |
| Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeniesione | 4 | 2 | 1 | (1) |
| Inne całkowite dochody/(straty), netto | (17) | (9) | (4) | 2 |
| Całkowite dochody ogółem | 77 | 356 | 72 | 159 |
| Całkowite dochody ogółem przypisane właścicielom Orange Polska S.A. | 77 | 356 | 72 | 159 |
| Całkowite dochody ogółem przypisane udziałom nie dającym kontroli | - | - | - | - |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w milionach złotych)

| | <i>Na dzień 30 czerwca 2014 (niezbadane)</i> | <i>Na dzień 31 grudnia 2013 (zbadane)</i> |
|--|--|---|
| AKTYWA | | |
| Wartość firmy | 3.940 | 3.940 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 3.308 | 3.081 |
| Środki trwałe | 12.114 | 12.768 |
| Należności handlowe | 54 | - |
| Instrumenty pochodne | 6 | 4 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 11 | 9 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 888 | 923 |
| Aktywa trwałe razem | 20.321 | 20.725 |
| Zapasy | 200 | 200 |
| Należności handlowe | 1.253 | 1.199 |
| Instrumenty pochodne | 3 | 89 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 9 | 15 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 3 | 7 |
| Pozostałe aktywa | 101 | 56 |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 113 | 88 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 655 | 198 |
| Aktywa obrotowe razem | 2.337 | 1.852 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | - | 225 |
| SUMA AKTYWÓW | 22.658 | 22.802 |
| PASYWA | | |
| Kapitał zakładowy | 3.937 | 3.937 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 832 | 832 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | (16) | (7) |
| Zyski zatrzymane | 7.576 | 7.867 |
| Kapitał własny przypisany właścicielom Orange Polska S.A. | 12.329 | 12.629 |
| Udziały nie dające kontroli | 2 | 2 |
| Kapitał własny razem | 12.331 | 12.631 |
| Zobowiązania handlowe | 943 | 921 |
| Pożyczki od jednostki powiązanej | 3.151 | 1.157 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 62 | 79 |
| Instrumenty pochodne | 73 | 9 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 282 | 296 |
| Rezerwy | 285 | 313 |
| Przychody przyszłych okresów | 27 | 25 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 4.823 | 2.800 |
| Zobowiązania handlowe | 2.072 | 1.921 |
| Pożyczki od jednostki powiązanej | 960 | 237 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 78 | 3.106 |
| Instrumenty pochodne | 17 | 276 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 209 | 187 |
| Rezerwy | 966 | 899 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 6 | 95 |
| Pozostałe zobowiązania (w tym 656 milionów złotych z tytułu dywidendy wypłaconej 10 lipca 2014 roku) | 815 | 185 |
| Przychody przyszłych okresów | 381 | 427 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 5.504 | 7.333 |
| Zobowiązania powiązane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży | - | 38 |
| SUMA PASYWÓW | 22.658 | 22.802 |

Grupa Kapitałowa Orange Polska
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 30 czerwca 2014 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w milionach złotych)

| | Kapitał zakładowy | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Akcje własne | Pozostałe kapitały rezerwowe | | | | Różnice kursowe z przeliczenia spółek zależnych | Zyski zatrzymane | Kapitał własny przypisany właścicielom OPL S.A. | Udziały nie dające kontroli | Kapitał własny razem |
|--|----------------------|--|-----------------|--|--|-----------------------|--------------------------------|---|---------------------|--|-----------------------------------|----------------------------|
| | | | | Straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne | Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | Podatek odroczoney | Płatności w formie akcji | | | | | |
| Saldo na 1 stycznia 2013 roku (zbadane) | 4.007 | 832 | (400) | (15) | (127) | 26 | 79 | (5) | 8.559 | 12.956 | 2 | 12.958 |
| Całkowite dochody ogółem za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku | - | - | - | 3 | - | (1) | - | - | 157 | 159 | - | 159 |
| Umorzenie akcji własnych | (70) | - | 400 | - | - | - | - | - | (330) | - | - | - |
| Dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | - | (656) | (656) | - | (656) |
| Saldo na 30 czerwca 2013 roku (niezbadane) | 3.937 | 832 | - | (12) | (127) | 25 | 79 | (5) | 7.730 | 12.459 | 2 | 12.461 |
| Saldo na 1 stycznia 2014 roku (zbadane) | 3.937 | 832 | - | (16) | (89) | 19 | 79 | - | 7.867 | 12.629 | 2 | 12.631 |
| Całkowite dochody ogółem za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku | - | - | - | (11) | - | 2 | - | - | 365 | 356 | - | 356 |
| Dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | - | (656) | (656) | - | (656) |
| Saldo na 30 czerwca 2014 roku (niezbadane) | 3.937 | 832 | - | (27) | (89) | 21 | 79 | - | 7.576 | 12.329 | 2 | 12.331 |

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w milionach złotych)

| | 3 miesiące do 30 czerwca 2014 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 | 3 miesiące do 30 czerwca 2013 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2013 |
|--|--|--|--|--|
| | <i>(niezbadane)</i> | <i>(niezbadane)</i> | <i>(patrz Nota 2, niezbadane)</i> | <i>(patrz Nota 2, niezbadane)</i> |
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | | |
| Skonsolidowany zysk netto | 94 | 365 | 76 | 157 |
| <i>Korekty uzgadniające zysk netto do środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i> | | | | |
| Zyski ze sprzedaży aktywów | (8) | (17) | (11) | (21) |
| Zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A. | - | (191) | - | - |
| Amortyzacja | 794 | 1.544 | 783 | 1.574 |
| Utrata wartości aktywów trwałych | 2 | 3 | 3 | 4 |
| Koszty finansowe, netto | 118 | 237 | 108 | 242 |
| Podatek dochodowy | (12) | (11) | 34 | 60 |
| Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących | (13) | (63) | (68) | (120) |
| Straty operacyjne z tytułu różnic kursowych i wyceny instrumentów pochodnych, netto | 1 | - | - | 2 |
| <i>Zmiana kapitału obrotowego (działalność handlowa)</i> | | | | |
| Zwiększenie stanu zapasów, brutto | (2) | (10) | (21) | (26) |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności handlowych, brutto | (155) | (58) | 53 | 170 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych | 138 | 4 | (78) | (82) |
| <i>Zmiana kapitału obrotowego (pozostała działalność operacyjna)</i> | | | | |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych należności | (1) | (18) | 25 | (14) |
| Zmniejszenie stanu przychodów przyszłych okresów i pozostałych zobowiązań | (59) | (54) | (77) | (40) |
| Otrzymane odsetki | 4 | 6 | 3 | 7 |
| Odsetki zapłacone i przepływy odsetkowe z instrumentów pochodnych, netto | (193) | (258) | (230) | (340) |
| Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych, netto | - | 3 | 1 | (20) |
| Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony) | 28 | (38) | 34 | (55) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 736 | 1.444 | 635 | 1.498 |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | | |
| Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych | (760) | (1.134) | (452) | (852) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań wobec dostawców środków trwałych | 329 | 135 | (19) | (285) |
| Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne, netto | - | 3 | 1 | (4) |
| Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | 20 | 34 | 24 | 42 |
| Zmniejszenie stanu należności dotyczących środków trwałych będących przedmiotem leasingu | 2 | 4 | 3 | 4 |
| Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek i koszty transakcyjne | (2) | 345 | - | - |
| Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek | - | (2) | - | (8) |
| Zmniejszenie stanu pozostałych aktywów finansowych | - | 6 | 3 | 3 |
| Różnice kursowe otrzymane z pozostałych instrumentów pochodnych, netto | - | - | 3 | 3 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (411) | (609) | (437) | (1.097) |
| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | | | |
| Wykup obligacji | (2.969) | (2.969) | - | - |
| Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek | 2.011 | 2.011 | 1.172 | 1.172 |
| Splata długoterminowych kredytów i pożyczek | (20) | (24) | (519) | (523) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych | 956 | 717 | (806) | (1.145) |
| Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych, netto | (118) | (120) | 1 | (4) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (140) | (385) | (152) | (500) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto | 185 | 450 | 46 | (99) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych oraz pozostałych czynników | - | - | 1 | 1 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu | 470 | 198 | 261 | 406 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu zaklasyfikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | - | 7 | - | - |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu | 655 | 655 | 308 | 308 |

1. Grupa Kapitałowa Orange Polska

Orange Polska S.A. („Orange Polska” lub „Spółka” lub „OPL S.A.”), spółka akcyjna, powstała i rozpoczęła działalność 4 grudnia 1991 roku. Grupa Kapitałowa Orange Polska („Grupa”) składa się z Orange Polska i jej spółek zależnych. Akcje Orange Polska są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Grupa jest wiodącym dostawcą usług telekomunikacyjnych w Polsce. Grupa dostarcza usługi telefonii komórkowej w oparciu o technologie CDMA 450, GSM 900/1800, UMTS 900/2100 oraz LTE 1800, usługi telefonii stacjonarnej (rozmowy lokalne, krajowe i międzynarodowe), linię cyfrową („ISDN”), stały dostęp do Internetu, telewizję oraz usługi transmisji głosu przez Internet („VoIP”). Ponadto, Grupa świadczy usługi w zakresie dzierżawy łączy oraz innych usług telekomunikacyjnych o wartości dodanej, prowadzi sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego, świadczy usługi w zakresie transmisji danych, multimediiów oraz różnych usług internetowych. Orange Polska wykonuje działalność telekomunikacyjną na podstawie wpisu numer 1 do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych prowadzonego przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej („UKE”).

Siedziba Orange Polska mieści się w Warszawie przy ulicy Aleje Jerozolimskie 160.

Lista spółek ujętych w Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) („Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku została zaprezentowana w Nocie 1.2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonego według MSSF, zawierającego noty objaśniające („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”). Ponadto, Grupa zbyła wszystkie udziały w spółce Wirtualna Polska S.A. (patrz Nota 5), a Contact Center Sp. z o.o. został podzielony na dwie spółki: Contact Center Sp. z o.o. i Orange Szkolenia Sp. z o.o.

Przychody i wyniki segmentu

Grupa raportuje jeden segment operacyjny. Ocena wyników segmentu dokonywana jest przez Zarząd na podstawie skonsolidowanych przychodów, skonsolidowanego wskaźnika EBITDA, skonsolidowanego zysku netto, skonsolidowanych organicznych przepływów pieniężnych, skonsolidowanych nakładów inwestycyjnych, skonsolidowanego wskaźnika dźwigni finansowej netto i skonsolidowanego wskaźnika dług finansowy netto / EBITDA w oparciu o skumulowany wskaźnik EBITDA za ostatnie cztery kwartały. EBITDA odpowiada zyskowi operacyjnemu przed amortyzacją i utratą wartości aktywów trwałych. Organiczne przepływy pieniężne odpowiadają przepływowi pieniężnym netto z działalności operacyjnej pomniejszonym o płatności dla dostawców środków trwałych (z uwzględnieniem różnic kursowych netto zapłaconych/otrzymanych z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne) i powiększonym o przychody ze sprzedaży środków trwałych. Dźwignia finansowa netto to udział długu finansowego netto w sumie długu finansowego netto i kapitału własnego.

W celu usprawnienia oceny wyników, w przypadkach istotnych dla analizy trendów, powyższe informacje finansowe mogą zostać skorygowane przez wyłączenie wpływu znaczących jednorazowych transakcji lub innych zdarzeń oraz zmian zakresu konsolidacji.

Poniżej zostały przedstawione podstawowe informacje finansowe dotyczące segmentu operacyjnego:

(w milionach złotych)

| | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2013 |
|---|--|--|
| | <i>(wybrane dane skorygowane)</i> | <i>(wybrane dane skorygowane)</i> |
| Skorygowane ⁽¹⁾ przychody | 6.079 | 6.513 |
| Skorygowana ⁽¹⁾ EBITDA | 1.991 ⁽²⁾ | 2.036 ⁽³⁾ |
| Zysk netto | 365 ⁽⁴⁾ | 157 |
| Organiczne przepływy pieniężne | 482 | 399 |
| Skorygowane nakłady inwestycyjne | 778 ⁽⁵⁾ | 852 |
| | Na dzień 30 czerwca 2014 | Na dzień 31 grudnia 2013 |
| Dźwignia finansowa netto | 23% | 26% |
| Wskaźnik długu finansowego netto / skorygowana EBITDA | 0,9 | 1,1 |

⁽¹⁾ Dane porównawcze dla przychodów i wskaźnika EBITDA zawierają dane Wirtualnej Polski S.A. za okres do lutego 2013 roku (patrz Nota 5) i nie zawierają danych Otwartego Rynku Elektronicznego S.A. (jednostka zależna sprzedana w 2013 roku).

⁽²⁾ Korekta dotyczy zysku ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A. (patrz Nota 5) oraz wpływu niektórych roszczeń i spraw sądowych.

⁽³⁾ Korekta dotyczy kosztów rozwiązania stosunku pracy.

⁽⁴⁾ Zysk netto za okres zakończony 30 czerwca 2014 roku zawiera zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A. (patrz Nota 5).

⁽⁵⁾ Korekta dotyczy nakładów na rezerwy częstotliwości.

2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia

Niniejsze niezbadane Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego (patrz również Nota 3).

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe składa się ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym nalicza się bądź odracza koszty powstające nierównomiernie w roku finansowym tylko wtedy, gdy powyższe koszty powinny zostać naliczone bądź odroczone w czasie na koniec danego roku obrotowego.

Niniejsze Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w milionach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 lipca 2014 roku.

Zastosowanie standardów i interpretacji w 2014 roku

Żadne nowe standardy i interpretacje nie zostały zastosowane przez Grupę od 1 stycznia 2014 roku.

Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”. Standard został opublikowany 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Standard ten nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.

Standard będzie miał wpływ głównie na:

- rozpoznanie przychodów z umów pakietowych: zmianie ulegnie alokacja przychodu pomiędzy świadczenie usługi telekomunikacyjnej i telefon, stąd rozpoznanie przychodu będzie przyspieszone;

- koszty pozyskania i utrzymania abonentów: część tych kosztów dotycząca inkrementalnych kosztów pozyskania kontraktu (np. wynagrodzenia agentów bezpośrednio związane z pozyskaniem kontraktu, z wyjątkiem subsydiów) będzie kwalifikowała się do odroczenia. Ogólna wartość kosztów nie ulegnie zmianie.
- KIMSF 21 „Opłaty”. Niniejsza interpretacja dostarcza wytycznych w zakresie określenia momentu rozpoznania zobowiązań z tytułu opłat publicznych. Interpretacja została zaakceptowana przez Unię Europejską do stosowania najpóźniej od 1 stycznia 2015 roku. Grupa zdecydowała przeciwko wcześniejszemu zastosowaniu interpretacji. Zdaniem Grupy zastosowanie interpretacji w przyszłości nie powinno mieć istotnego wpływu na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. MSSF 9 ma docelowo zastąpić MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Ostateczna wersja MSSF 9 została opublikowana w dniu zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji. Konsekwencje zastosowania standardu zostaną ocenione po analizie standardu. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.

Zmiany w prezentacji sprawozdania z przepływów pieniężnych

W czwartym kwartale 2013 roku Grupa zmieniła sposób prezentacji odpisów aktualizujących wybrane należności handlowe i zapasy. W rezultacie, dane porównawcze prezentowane jako zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zostały skorygowane w korespondencji z pozycjami prezentującymi zwiększenie/zmniejszenie stanu należności handlowych i zapasów, brutto.

3. Oświadczenie o zasadach rachunkowości

Poza zmianami opisanymi w Nocie 2 zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonym według MSSF (patrz Nota 2 oraz Nota 32 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonego według MSSF).

4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

Działalność Grupy nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

5. Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość

Sprzedaż Wirtualnej Polski S.A.

W dniu 13 lutego 2014 roku Grupa i o2 Sp. z o.o. sfinalizowały umowę sprzedaży akcji, na podstawie której Grupa zbyła wszystkie udziały w spółce Wirtualna Polska S.A. („WP”) za łączne wynagrodzenie wynoszące 367 milionów złotych, składające się z ceny sprzedaży otrzymanej w gotówce w kwocie 356 milionów złotych oraz do otrzymania w przyszłości w kwocie 26 milionów złotych, pomniejszonej o 15 milionów złotych zobowiązań przejętych przez Grupę. Ponadto, Grupa poniosła koszty transakcyjne w kwocie 4 milionów złotych.

Grupa sprzedała następujące aktywa i zobowiązania:

(w milionach złotych)

| | |
|--|------------|
| Aktywa: | 202 |
| - Wartość firmy | 85 |
| - Pozostałe wartości niematerialne | 7 |
| - Środki trwałe | 43 |
| - Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 5 |
| - Należności handlowe | 25 |
| - Obligacje wyemitowane przez Grupę ⁽¹⁾ | 26 |
| - Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 7 |
| - Pozostałe | 4 |
| Zobowiązania: | 30 |
| - Zobowiązania handlowe | 20 |
| - Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 8 |
| - Pozostałe | 2 |
| Wartość sprzedanych aktywów netto | 172 |

⁽¹⁾ Obligacje wyemitowane przez Grupę do WP zostały na dzień sprzedaży ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako krótkoterminowe pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Zysk ze sprzedaży wynoszący 191 milionów złotych został zaprezentowany oddzielnie w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Aktywa i zobowiązania WP były zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i zaprezentowane oddzielnie w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Rezerwacja częstotliwości 900 MHz

W dniu 27 czerwca 2014 roku Grupa otrzymała decyzję o rezerwacji częstotliwości 900 MHz na okres kolejnych 15 lat za opłatę wynoszącą 358 milionów złotych wniesioną w dniu 1 lipca 2014 roku. W rezultacie, Grupa zwiększyła o tę kwotę wartości niematerialne w korespondencji ze wzrostem zobowiązań handlowych na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Podatek dochodowy

Dodatnia wartość podatku dochodowego prezentowana przez Grupę w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku wynika głównie z naliczonych zwrotów podatku i odliczenia związanego z wydatkami poniesionymi na nabycie nowych technologii.

6. Zmiany w pożyczkach od jednostki powiązanej

W dniu 15 maja 2014 roku, Grupa oraz Atlas Services Belgium S.A., spółka zależna od Orange S.A., zawarły umowę o kredyt terminowy w wysokości 480 milionów EUR z terminem spłaty przypadającym w 2019 roku oraz aneks do istniejącej umowy o kredyt odnawialny, podwyższający wysokość kredytu o 230 milionów EUR do kwoty 480 milionów EUR oraz wydłużający termin wymagalności do 2018 roku. Warunki finansowe zawarte w powyższych umowach zostały określone w oparciu o warunki rynkowe.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku, przepływy pieniężne netto z tytułu zaciągnięcia i spłat pożyczek od jednostki powiązanej wyniosły 2.730 milionów złotych (2.970 milionów złotych w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku). Na dzień 30 czerwca 2014 roku łączna pozostała do spłaty kwota pożyczek od jednostki powiązanej wyniosła 4.111 milionów złotych, z uwzględnieniem naliczonych odsetek i prowizji aranżacyjnych.

Grupa zawarła w ramach umowy z Orange S.A. nowe transakcje pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej w zakresie finansowania w EUR od jednostki powiązanej. Wartość nominalna walutowo – procentowych instrumentów swap (CCIRS) i procentowych instrumentów swap (IRS) zawartych w ramach powyższej umowy na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła odpowiednio 760 milionów EUR i 2.600 milionów złotych z wyceną w wartości godziwej w łącznej kwocie (67) milionów złotych.

W dniu 22 maja 2014 roku Grupa wykupiła w dacie wymagalności obligacje o wartości nominalnej 700 milionów EUR wyemitowane przez TPSA Eurofinance France S.A. w 2009 roku w ramach programu emisji Średnioterminowych Papierów Dłużnych.

7. Dywidendy

W dniu 10 kwietnia 2014 roku Walne Zgromadzenie OPL S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy zwykłej z zysku za 2013 rok w wysokości 0,50 złotego na jedną akcję. Dywidenda, wynosząca 656 milionów złotych, została wypłacona w dniu 10 lipca 2014 roku.

8. Zmiany w głównych roszczeniach i sprawach sądowych, zobowiązaniach warunkowych i aktywach warunkowych od dnia kończącego poprzedni rok finansowy

Poniższe informacje dotyczą spraw przedstawionych w Nocie 29.c-f Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonego według MSSF lub opisują główne zdarzenia, które nastąpiły po 31 grudnia 2013 roku.

a. Postępowania prowadzone przez UKE i UOKiK

Postępowanie prowadzone przez UOKiK w sprawie ruchu IP

W dniu 15 maja 2014 roku Sąd Najwyższy oddalił skargę kasacyjną. Wyrok ten zakończył postępowanie odwoławcze w sprawie kary nałożonej przez UOKiK na Orange Polska.

Postępowanie prowadzone przez UOKiK w sprawie cen detalicznych za połączenia do Play

UOKiK poinformował Spółkę o przedłużeniu postępowania. Wskazana data przedłużenia to dzień 12 września 2014 roku.

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku nie zastosowania się do jej przepisów Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorstwo kary w maksymalnej wysokości do 50 milionów EUR za niedopełnienie obowiązku udzielenia informacji jak również do 10% przychodów podmiotu, osiągniętych w poprzednim roku rozliczeniowym, za naruszenie przepisów prawa.

b. Postępowanie przed organami podatkowymi

Urząd Kontroli Skarbowej zakończył postępowanie kontrolne dotyczące rozliczeń podatkowych OPL S.A. za 2009 rok i w dniu 31 marca 2014 roku doręczył wyniki kontroli. Wyniki kończą postępowanie przed Urzędem Kontroli Skarbowej i potwierdzają poprawność rozliczeń Spółki w zakresie podatku VAT. Wyniki wskazują również na pewne nieprawidłowości w zakresie kalkulacji innych zobowiązań podatkowych, ale nie określają obowiązków Spółki. W opinii Spółki wątpliwości dotyczące jej rozliczeń podatkowych zostały podniesione przez Urząd Kontroli Skarbowej niezasadnie i prawdopodobieństwo ostatecznych wpływów środków jest niskie. Ocena ta została potwierdzona przez zewnętrznych doradców podatkowych.

c. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Poza kwestiami opisanymi powyżej, działalność operacyjna Grupy podlega prawnym, społecznym i administracyjnym regulacjom oraz Grupa jest stroną postępowań prawnych i umów handlowych związanych z działalnością operacyjną. Niektóre decyzje regulacyjne mogą być krzywdzące dla Grupy, a wyroki wydane przez sądy w postępowaniach odwoławczych od takich decyzji mogą mieć negatywne skutki dla Grupy. Grupa systematycznie monitoruje ryzyka i zdaniami Zarządu utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane ryzyka, dla których można było dokonać szacunku wysokości rezerwy.

9. Transakcje ze stronami powiązаныmi

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Orange S.A. był właścicielem 50,67% akcji Spółki i miał prawo do powoływania większości Członków Rady Nadzorczej OPL S.A. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Członków Zarządu.

Przychody Grupy od podmiotów Grupy Orange obejmują przede wszystkim rozliczenia międzyoperatorskie, usługi z zakresu badań i rozwoju oraz transmisję danych. Zakupy od Grupy Orange obejmują przede wszystkim koszty rozliczeń międzyoperatorskich, dzierżawy łączy, usług sieciowych, informatycznych i konsultingowych oraz opłat licencyjnych za używanie marki.

Należności, zobowiązania oraz koszty finansowe dotyczące transakcji z Grupą Orange wynikają z umów finansowania i umów w zakresie instrumentów pochodnych. Koszty finansowe netto składają się z kosztów odsetkowych (w tym zamortyzowanej części prowizji) i zysków/(strat) z tytułu różnic kursowych od pożyczek udzielonych przez Atlas Services Belgium S.A. oraz różnic kursowych i kosztów odsetkowych z instrumentów swap zawartych z Orange S.A. w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej związanego z wymienionymi wyżej pożyczkami. Przychody finansowe od Orange S.A. oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zdeponowane w Orange S.A. dotyczą umowy scentralizowanego zarządzania płynnością.

(w milionach złotych)

| | 3 miesiące do 30 czerwca 2014 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 | 3 miesiące do 30 czerwca 2013 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2013 |
|---|--|--|--|--|
| Sprzedaż towarów i usług oraz pozostałe przychody: | 49 | 101 | 59 | 102 |
| Orange S.A. (jednostka dominująca) | 30 | 65 | 41 | 69 |
| Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej) | 19 | 36 | 18 | 33 |
| Zakupy towarów (w tym zapasów, środków trwałych i wartości niematerialnych) i usług: | (58) | (138) | (90) | (173) |
| Orange S.A. (jednostka dominująca) | (21) | (49) | (28) | (53) |
| Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej) | (37) | (89) | (62) | (120) |
| - w tym Orange Brand Services Limited (umowa licencyjna na używanie marki) | (24) | (62) | (44) | (85) |
| Przychody finansowe: | 3 | 4 | - | - |
| Orange S.A. (jednostka dominująca) | 3 | 4 | - | - |
| Koszty finansowe, netto: | (59) | (65) | 6 | 6 |
| Orange S.A. (jednostka dominująca) | (48) | (53) | 50 | 50 |
| Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej) | (11) | (12) | (44) | (44) |
| Dywidenda zadeklarowana: | 332 | 332 | 332 | 332 |
| Orange S.A. (jednostka dominująca) | 332 | 332 | 332 | 332 |

(w milionach złotych)

| | Na dzień 30 czerwca 2014 | Na dzień 31 grudnia 2013 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Należności: | 69 | 79 |
| Orange S.A. (jednostka dominująca) | 45 | 61 |
| Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej) | 24 | 18 |
| Zobowiązania: | 120 | 112 |
| Orange S.A. (jednostka dominująca) | 39 | 54 |
| Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej) | 81 | 58 |
| Należności finansowe: | 6 | 5 |
| Orange S.A. (jednostka dominująca) | 6 | 5 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zdeponowane w: | 525 | 37 |
| Orange S.A. (jednostka dominująca) | 525 | 37 |
| Zobowiązania finansowe: | 4.184 | 1.403 |
| Orange S.A. (jednostka dominująca) | 73 | 9 |
| Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej) | 4.111 | 1.394 |
| Zobowiązanie z tytułu dywidendy: | 332 | - |
| Orange S.A. (jednostka dominująca) | 332 | - |

Świadczenia (wynagrodzenia, nagrody oraz odprawy, w tym odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji – w pieniądzu, w naturze lub w formie innych korzyści) wypłacone zgodnie z umownymi zobowiązaniami na rzecz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej OPL S.A. w okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 i 2013 roku wyniosły odpowiednio 8,8 miliona złotych i 5,5 miliona złotych, w tym odpowiednio 1,3 miliona złotych i 0,7 miliona złotych naliczone w okresach poprzednich. W okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 i 2013 roku

wysokość naliczonych kosztów z tytułu świadczeń dla Zarządu Spółki wyniosła 1,7 miliona złotych oraz 1,7 miliona złotych.

W dniu 6 lutego 2014 roku Rada Nadzorcza powołała pana Mariusza Gacę na stanowisko Członka Zarządu OPL S.A. ds. Rynku Biznesowego.

W dniu 24 lutego 2014 roku pan Jacques de Galzain złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu OPL S.A. ds. Finansów ze skutkiem na dzień 28 lutego 2014 roku.

W dniu 17 marca 2014 roku Rada Nadzorcza powołała pana Macieja Nowohońskiego na stanowisko Członka Zarządu OPL S.A. ds. Finansów.

W dniu 10 kwietnia 2014 roku wygasły mandaty Członków Rady Nadzorczej OPL S.A. pana Timothy Boatman i pana Pierre Louette i nie zostały odnowione. W tym samym dniu Walne Zgromadzenie OPL S.A. powołało pana Russ Houlden oraz panią Valérie Thérond na Członków Rady Nadzorczej OPL S.A.

W dniu 10 lipca 2014 roku pan Benoit Scheen złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej OPL S.A. ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2014 roku.

10. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 10 lipca 2014 roku Grupa wykorzystowała 600 milionów złotych kredytu odnawialnego udzielonego przez Atlas Services Belgium S.A.

| Podpisy wszystkich członków Zarządu Orange Polska | | | |
|---|--------------------------------------|--|--------|
| 24 lipca 2014 Data | Bruno Duthoit Imię i nazwisko | Prezes Zarządu Stanowisko / funkcja | Podpis |
| 24 lipca 2014 Data | Maciej Nowohoński Imię i nazwisko | Członek Zarządu Stanowisko / funkcja | Podpis |
| 24 lipca 2014 Data | Vincent Lobry Imię i nazwisko | Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja | Podpis |
| 24 lipca 2014 Data | Piotr Muszyński Imię i nazwisko | Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja | Podpis |
| 24 lipca 2014 Data | Mariusz Gaca Imię i nazwisko | Członek Zarządu Stanowisko / funkcja | Podpis |
| 24 lipca 2014 Data | Jacek Kowalski Imię i nazwisko | Członek Zarządu Stanowisko / funkcja | Podpis |

| |
|--|
| Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych |
| Podpis |
| 24 lipca 2014 Data |
| Zuzanna Góral Imię i nazwisko |
| Dyrektor Rachunkowości i Kontroli Wewnętrznej Stanowisko / funkcja |

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU
DO 30 CZERWCA 2014 ROKU**

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Orange Polska S.A.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Orange Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Jerozolimskich 160 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2014 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 30 czerwca 2014 roku oraz wybrane noty objaśniające.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”) i innymi obowiązującymi przepisami odpowiedzialny jest Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Spółki. Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki”. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, iż sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, przeglądu dokumentacji księgowej, jak również wykorzystania informacji otrzymanych od Zarządu oraz pracowników odpowiedzialnych za finanse i księgowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badania. Celem przeglądu nie jest wyrażenie opinii o prawidłowości, rzetelności i jasności skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego i w związku z tym opinii takiej nie wydajemy.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Orange Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz jej wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku zgodnie z MSR 34.

Piotr Sokołowski
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający przegląd
nr ewid. 9752

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Piotr Sokołowski – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 24 lipca 2014 roku

ORANGE POLSKA S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2014 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**



24 lipca 2014 r.

Spis treści

| | |
|---|----|
| RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 3 |
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW..... | 3 |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 4 |
| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM..... | 5 |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 6 |
| 1. Orange Polska S.A..... | 7 |
| 2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego | 7 |
| 3. Oświadczenie o zasadach rachunkowości..... | 8 |
| 4. Prawne połączenie Orange Polska S.A., PTK-Centertel Sp. z o.o. i Orange Polska Sp. z o.o..... | 8 |
| 5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Spółki | 11 |
| 6. Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość..... | 11 |
| 7. Zmiany w zobowiązaniach finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych | 11 |
| 8. Dywidendy..... | 12 |
| 9. Zmiany w głównych roszczeniach i sprawach sądowych, zobowiązaniach warunkowych i aktywach warunkowych od dnia kończącego poprzedni rok finansowy | 12 |
| 10. Transakcje ze stronami powiązanymi | 13 |
| 11. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego..... | 16 |

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w milionach złotych, z wyjątkiem zysku na jedną akcję)

| | 3 miesiące do 30 czerwca 2014 <i>(niezbadane)</i> | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 <i>(niezbadane)</i> | 3 miesiące do 30 czerwca 2013 <i>(niezbadane)</i> | 6 miesięcy do 30 czerwca 2013 <i>(niezbadane)</i> |
|--|---|---|---|---|
| Przychody | 3.010 | 5.968 | 1.748 | 3.534 |
| Usługi obce | (1.539) | (3.095) | (827) | (1.623) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (368) | (783) | (343) | (710) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (233) | (402) | (129) | (205) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 81 | 173 | 107 | 204 |
| Zyski ze sprzedaży aktywów | 7 | 16 | 9 | 19 |
| Zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A. | - | 183 | - | - |
| Amortyzacja | (794) | (1.542) | (559) | (1.112) |
| Utrata wartości aktywów trwałych | (2) | (3) | (2) | (3) |
| Zysk operacyjny | 162 | 515 | 4 | 104 |
| Przychody z dywidend | 56 | 155 | 221 | 953 |
| Przychody odsetkowe | 57 | 114 | 65 | 130 |
| Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe | (147) | (297) | (148) | (331) |
| Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych | (1) | (1) | 42 | 64 |
| Koszty dyskonta | (27) | (55) | (9) | (19) |
| Przychody/(koszty) finansowe, netto | (62) | (84) | 171 | 797 |
| Podatek dochodowy | 15 | 13 | (20) | (39) |
| Zysk netto | 115 | 444 | 155 | 862 |
| Zysk na jedną akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony) | 0,09 | 0,34 | 0,12 | 0,66 |
| Średnia ważona liczba akcji (w milionach) (podstawowa i rozwodniona) | 1.312 | 1.312 | 1.312 | 1.312 |

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w milionach złotych)

| | 3 miesiące do 30 czerwca 2014 <i>(niezbadane)</i> | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 <i>(niezbadane)</i> | 3 miesiące do 30 czerwca 2013 <i>(niezbadane)</i> | 6 miesięcy do 30 czerwca 2013 <i>(niezbadane)</i> |
|--|---|---|---|---|
| Zysk netto | 115 | 444 | 155 | 862 |
| Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku | | | | |
| Straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne | (21) | (11) | (19) | (23) |
| Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeniesione | 4 | 2 | 3 | 4 |
| Inne całkowite straty, netto | (17) | (9) | (16) | (19) |
| Całkowite dochody ogółem | 98 | 435 | 139 | 843 |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w milionach złotych)

| | Na dzień 30 czerwca 2014 (niezbadane) | Na dzień 31 grudnia 2013 (zbadane) |
|--|--|---|
| AKTYWA | | |
| Wartość firmy | 3.909 | 3.909 |
| Pozostałe wartości niematerialne | 3.305 | 3.076 |
| Środki trwałe | 12.119 | 12.758 |
| Inwestycje w jednostki zależne | 227 | 227 |
| Należności handlowe | 54 | - |
| Pożyczki udzielone i należności własne, z wyłączeniem należności handlowych | 1.910 | 2.120 |
| Instrumenty pochodne | 6 | 4 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego | 657 | 691 |
| Aktywa trwałe razem | 22.187 | 22.785 |
| Zapasy | 181 | 179 |
| Należności handlowe | 1.185 | 1.171 |
| Pożyczki udzielone i należności własne, z wyłączeniem należności handlowych | 423 | 399 |
| Instrumenty pochodne | 3 | 89 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 3 | 6 |
| Pozostałe aktywa | 420 | 86 |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | 112 | 94 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 611 | 173 |
| Aktywa obrotowe razem | 2.938 | 2.197 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | - | 198 |
| SUMA AKTYWÓW | 25.125 | 25.180 |
| PASYWA | | |
| Kapitał zakładowy | 3.937 | 3.937 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 832 | 832 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | (23) | (14) |
| Zyski zatrzymane | 7.427 | 7.639 |
| Kapitał własny razem | 12.173 | 12.394 |
| Zobowiązania handlowe | 943 | 921 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych | 5.048 | 3.278 |
| Instrumenty pochodne | 73 | 9 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 240 | 258 |
| Rezerwy | 277 | 313 |
| Przychody przyszłych okresów | 25 | 24 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | 6.606 | 4.803 |
| Zobowiązania handlowe | 2.048 | 1.961 |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych | 1.967 | 4.047 |
| Instrumenty pochodne | 17 | 276 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | 175 | 153 |
| Rezerwy | 931 | 860 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | - | 85 |
| Pozostałe zobowiązania (w tym 656 milionów złotych z tytułu dywidendy wypłaconej 10 lipca 2014 roku) | 829 | 177 |
| Przychody przyszłych okresów | 379 | 424 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | 6.346 | 7.983 |
| SUMA PASYWÓW | 25.125 | 25.180 |

Orange Polska S.A.
Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 30 czerwca 2014 roku

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w milionach złotych)

| | Kapitał zakładowy | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Akcje własne | Pozostałe kapitały rezerwowe | | | | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|--|----------------------|--|-----------------|---|--|-----------------------|-----------------------------|---------------------|----------------------------|
| | | | | Straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne | Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | Podatek odroczoney | Płatności w formie akcji | | |
| Saldo na 1 stycznia 2013 roku (zbadane) | 4.007 | 832 | (400) | (7) | (129) | 25 | 68 | 7.209 | 11.605 |
| Całkowite dochody ogółem za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku | - | - | - | (23) | - | 4 | - | 862 | 843 |
| Nabycie akcji własnych | (70) | - | (400) | - | - | - | - | (330) | - |
| Dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | (656) | (656) |
| Saldo na 30 czerwca 2013 roku (niezbadane) | 3.937 | 832 | - | (30) | (129) | 29 | 68 | 7.085 | 11.792 |
| Saldo na 1 stycznia 2014 roku (zbadane) | 3.937 | 832 | - | (16) | (95) | 21 | 76 | 7.639 | 12.394 |
| Całkowite dochody ogółem za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku | - | - | - | (11) | - | 2 | - | 444 | 435 |
| Dywidendy | - | - | - | - | - | - | - | (656) | (656) |
| Saldo na 30 czerwca 2014 roku (niezbadane) | 3.937 | 832 | - | (27) | (95) | 23 | 76 | 7.427 | 12.173 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w milionach złotych)

| | 3 miesiące do 30 czerwca 2014 <i>(niezbadane)</i> | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 <i>(niezbadane)</i> | 3 miesiące do 30 czerwca 2013 <i>(patrz Nota 2, niezbadane)</i> | 6 miesięcy do 30 czerwca 2013 <i>(patrz Nota 2, niezbadane)</i> |
|--|---|---|---|---|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | | |
| Zysk netto | 115 | 444 | 155 | 862 |
| <i>Korekty uzgadniające zysk netto do środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i> | | | | |
| Zyski ze sprzedaży aktywów | (7) | (16) | (9) | (19) |
| Zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A. | - | (183) | - | - |
| Amortyzacja | 794 | 1.542 | 559 | 1.112 |
| Utrata wartości aktywów trwałych | 2 | 3 | 2 | 3 |
| (Przychody)/koszty finansowe, netto | 62 | 84 | (171) | (797) |
| Podatek dochodowy | (15) | (13) | 20 | 39 |
| Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących | (3) | (53) | (68) | (141) |
| Straty operacyjne z tytułu różnic kursowych i wyceny instrumentów pochodnych, netto | 1 | - | 3 | 4 |
| <i>Zmiana kapitału obrotowego (działalność handlowa)</i> | | | | |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów, brutto | (4) | (11) | - | 9 |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności handlowych, brutto | (107) | (25) | 56 | 35 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych | 103 | (58) | 4 | (82) |
| <i>Zmiana kapitału obrotowego (pozostała działalność operacyjna)</i> | | | | |
| Zmniejszenie stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych należności | 25 | 3 | 83 | 75 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów i pozostałych zobowiązań | (36) | (30) | (18) | 17 |
| Otrzymane dywidendy | 56 | 155 | 383 | 953 |
| Otrzymane odsetki | 5 | 8 | 3 | 8 |
| Odsetki zapłacone i przepływy odsetkowe z instrumentów pochodnych, netto | (197) | (264) | (238) | (360) |
| Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych, netto | - | 3 | - | (21) |
| Podatek dochodowy otrzymany | 28 | 14 | 36 | 27 |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 822 | 1.603 | 800 | 1.724 |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | | |
| Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych | (765) | (1.143) | (278) | (565) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań wobec dostawców środków trwałych | 327 | 138 | (46) | (224) |
| Różnice kursowe otrzymane z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne, netto | - | 3 | 1 | 1 |
| Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | 16 | 29 | 11 | 30 |
| Zmniejszenie stanu należności dotyczących środków trwałych będących przedmiotem leasingu | 3 | 4 | 2 | 3 |
| Koszty transakcyjne zapłacone, związane ze sprzedażą inwestycji w jednostki zależne | - | (2) | - | - |
| Wydatki na inwestycje w jednostki zależne | - | (2) | - | (11) |
| Zmniejszenie stanu pożyczek i pozostałych aktywów finansowych | - | - | 7 | 7 |
| Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z pozostałych instrumentów pochodnych, netto | - | - | 4 | (5) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (419) | (973) | (299) | (764) |
| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | | | |
| Wykup obligacji | (2.969) | (2.969) | - | - |
| Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek | 2.011 | 2.011 | 1.172 | 1.172 |
| Splata długoterminowych kredytów i pożyczek | (22) | (28) | (521) | (526) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych | 875 | 914 | (1.077) | (1.637) |
| Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych, netto | (118) | (120) | 1 | (4) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (223) | (192) | (425) | (995) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto | 180 | 438 | 76 | (35) |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu | 431 | 173 | 112 | 223 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu | 611 | 611 | 188 | 188 |

1. Orange Polska S.A.

Orange Polska S.A. („Orange Polska” lub „Spółka” lub „OPL S.A.”), spółka akcyjna, powstała i rozpoczęła działalność 4 grudnia 1991 roku. Akcje Orange Polska są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Orange Polska jest wiodącym dostawcą usług telekomunikacyjnych w Polsce. Spółka dostarcza usługi telefonii stacjonarnej (rozmowy lokalne, krajowe i międzynarodowe), linię cyfrową („ISDN”), stały dostęp do Internetu, telewizję oraz usługi transmisji głosu przez Internet („VoIP”). W wyniku połączenia z PTK-Centertel Sp. z o.o. („PTK-Centertel”) (patrz Nota 4), od 2014 roku Spółka świadczy usługi telefonii komórkowej w oparciu o technologie CDMA 450, GSM 900/1800, UMTS 900/2100 i LTE 1800. Ponadto, Spółka świadczy usługi w zakresie dzierżawy łączy oraz innych usług telekomunikacyjnych o wartości dodanej, prowadzi sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego, świadczy usługi w zakresie transmisji danych, multimediiów oraz różnych usług internetowych. Orange Polska wykonuje działalność telekomunikacyjną na podstawie wpisu numer 1 do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych prowadzonego przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej („UKE”).

Siedziba Orange Polska mieści się w Warszawie przy ulicy Aleje Jerozolimskie 160.

2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia

Niniejsze niezbadane Skrócone Śródroczne Sprawozdanie Finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) („Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie z odpowiednimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego (patrz również Nota 3).

Niniejsze Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym Orange Polska S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonym według MSSF, zawierającym noty objaśniające („Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”).

Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe składa się z rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz wybranych not objaśniających.

W śródrocznym sprawozdaniu finansowym nalicza się bądź odacza koszty powstające nierównomiernie w roku finansowym tylko wtedy, gdy powyższe koszty powinny zostać naliczone bądź odroczone w czasie na koniec danego roku obrotowego.

Niniejsze Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w milionach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 lipca 2014 roku.

Zastosowanie standardów i interpretacji w 2014 roku

Żadne nowe standardy i interpretacje nie zostały zastosowane przez Spółkę od 1 stycznia 2014 roku.

Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”. Standard został opublikowany 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie. Standard ten nie został zaakceptowany przez Unię Europejską. Standard będzie miał wpływ głównie na:
 - rozpoznanie przychodów z umów pakietowych: zmianie ulegnie alokacja przychodu pomiędzy świadczenie usługi telekomunikacyjnej i telefon, stąd rozpoznanie przychodu będzie przyspieszone;

- koszty pozyskania i utrzymania abonentów: część tych kosztów dotycząca inkrementalnych kosztów pozyskania kontraktu (np. wynagrodzenia agentów bezpośrednio związane z pozyskaniem kontraktu, z wyjątkiem subsydiów) będzie kwalifikowała się do odroczenia. Ogólna wartość kosztów nie ulegnie zmianie.
- KIMSF 21 „Opłaty”. Niniejsza interpretacja dostarcza wytycznych w zakresie określenia momentu rozpoznania zobowiązań z tytułu opłat publicznych. Interpretacja została zaakceptowana przez Unię Europejską do stosowania najpóźniej od 1 stycznia 2015 roku. Spółka zdecydowała przeciwko wcześniejszemu zastosowaniu interpretacji. Zdaniem Spółki zastosowanie interpretacji w przyszłości nie powinno mieć istotnego wpływu na roczne sprawozdanie finansowe.
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. MSSF 9 ma docelowo zastąpić MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Ostateczna wersja MSSF 9 została opublikowana w dniu zatwierdzenia jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji. Konsekwencje zastosowania standardu zostaną ocenione po analizie standardu. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.

Zmiany w prezentacji sprawozdania z przepływów pieniężnych

W czwartym kwartale 2013 roku Spółka zmieniła sposób prezentacji odpisów aktualizujących wybrane należności handlowe i zapasy. W rezultacie, dane porównawcze prezentowane jako zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zostały skorygowane w korespondencji z pozycjami prezentującymi zwiększenie/zmniejszenie stanu należności handlowych i zapasów, brutto.

3. Oświadczenie o zasadach rachunkowości

Poza zmianami opisanymi w Nocie 2 zasady rachunkowości oraz metody wycień przyjęte do przygotowania Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonym według MSSF (patrz Nota 2 oraz Nota 31 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonego według MSSF).

4. Prawne połączenie Orange Polska S.A., PTK-Centertel Sp. z o.o. i Orange Polska Sp. z o.o.

Orange Polska S.A. oraz spółki zależne będące w 100% jej własnością – PTK-Centertel oraz Orange Polska Sp. z o.o. – połączyły się w dniu 31 grudnia 2013 roku („połączenie”). Wszystkie aktywa i zobowiązania PTK-Centertel oraz Orange Polska Sp. z o.o. zostały przeniesione do OPL S.A. (patrz Nota 3 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonego według MSSF).

Połączenie ujmowane jest prospektywnie od dnia 31 grudnia 2013 roku. Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku nie zawierają przychodów, kosztów i przepływów pieniężnych PTK-Centertel oraz Orange Polska Sp. z o.o.

Poniżej, w celach informacyjnych, zaprezentowano rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów i sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone przy założeniu, że połączenie nastąpiło w dniu 1 stycznia 2013 roku.

Informacja ta została przygotowana z zastosowaniem tych samych zasad, które zastosowano dla ujęcia prawnego połączenia.

4.1. Rachunek zysków i strat sporządzony przy założeniu, że połączenie nastąpiło w dniu 1 stycznia 2013 roku

(w milionach złotych, z wyjątkiem zysku na jedną akcję)

| | 3 miesiące do 30 czerwca 2014 (niezbadane) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 (niezbadane) | 3 miesiące do 30 czerwca 2013 (niezbadane) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2013 (niezbadane) |
|--|--|--|--|--|
| Przychody | 3.010 | 5.968 | 3.215 | 6.402 |
| Usługi obce | (1.539) | (3.095) | (1.739) | (3.421) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | (368) | (783) | (395) | (817) |
| Pozostałe koszty operacyjne | (233) | (402) | (231) | (387) |
| Pozostałe przychody operacyjne | 81 | 173 | 91 | 174 |
| Zyski ze sprzedaży aktywów | 7 | 16 | 9 | 19 |
| Zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A. | - | 183 | - | - |
| Amortyzacja | (794) | (1.542) | (777) | (1.561) |
| Utrata wartości aktywów trwałych | (2) | (3) | (2) | (3) |
| Zysk operacyjny | 162 | 515 | 171 | 406 |
| Przychody z dywidend | 56 | 155 | 21 | 253 |
| Przychody odsetkowe | 57 | 114 | 65 | 131 |
| Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe | (147) | (297) | (143) | (316) |
| Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych | (1) | (1) | 3 | 2 |
| Koszty dyskonta | (27) | (55) | (33) | (61) |
| Przychody/(koszty) finansowe, netto | (62) | (84) | (87) | 9 |
| Podatek dochodowy | 15 | 13 | (30) | (57) |
| Zysk netto | 115 | 444 | 54 | 358 |
| Zysk na jedną akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony) | 0,09 | 0,34 | 0,04 | 0,27 |
| Średnia ważona liczba akcji (w milionach) (podstawowa i rozwodniona) | 1.312 | 1.312 | 1.312 | 1.312 |

4.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone przy założeniu, że połączenie nastąpiło w dniu 1 stycznia 2013 roku

(w milionach złotych)

| | 3 miesiące do 30 czerwca 2014 (niezbadane) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 (niezbadane) | 3 miesiące do 30 czerwca 2013 (niezbadane) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2013 (niezbadane) |
|--|--|--|--|--|
| Zysk netto | 115 | 444 | 54 | 358 |
| Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku | | | | |
| Zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne | (21) | (11) | (5) | 3 |
| Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeniesione | 4 | 2 | 1 | (1) |
| Inne całkowite zyski/(straty), netto | (17) | (9) | (4) | 2 |
| Całkowite dochody ogółem | 98 | 435 | 50 | 360 |

4.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone przy założeniu, że połączenie nastąpiło w dniu 1 stycznia 2013 roku

(w milionach złotych)

| | 3 miesiące do 30 czerwca 2014 (niezbadane) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 (niezbadane) | 3 miesiące do 30 czerwca 2013 (niezbadane) | 6 miesięcy do 30 czerwca 2013 (niezbadane) |
|---|--|--|--|--|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | | |
| Zysk netto | 115 | 444 | 54 | 358 |
| <i>Korekty uzgadniające zysk netto do środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i> | | | | |
| Zyski ze sprzedaży aktywów | (7) | (16) | (9) | (19) |
| Zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A. | - | (183) | - | - |
| Amortyzacja | 794 | 1.542 | 777 | 1.561 |
| Utrata wartości aktywów trwałych | 2 | 3 | 2 | 3 |
| (Przychody)/koszty finansowe, netto | 62 | 84 | 87 | (9) |
| Podatek dochodowy | (15) | (13) | 30 | 57 |
| Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących | (3) | (53) | (66) | (142) |
| Straty operacyjne z tytułu różnic kursowych i wyceny instrumentów pochodnych, netto | 1 | - | - | 2 |
| <i>Zmiana kapitału obrotowego (działalność handlowa)</i> | | | | |
| Zwiększenie stanu zapasów, brutto | (4) | (11) | (23) | (25) |
| (Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności handlowych, brutto | (107) | (25) | 54 | 131 |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych | 103 | (58) | (66) | (91) |
| <i>Zmiana kapitału obrotowego (pozostała działalność operacyjna)</i> | | | | |
| Zmniejszenie stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych należności | 25 | 3 | 93 | 80 |
| Zmniejszenie stanu przychodów przyszłych okresów i pozostałych zobowiązań | (36) | (30) | (69) | (47) |
| Otrzymane dywidendy | 56 | 155 | 183 | 253 |
| Otrzymane odsetki | 5 | 8 | 4 | 9 |
| Odsetki zapłacone i przepływy odsetkowe z instrumentów pochodnych, netto | (197) | (264) | (233) | (348) |
| Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych, netto | - | 3 | 1 | (20) |
| Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony) | 28 | 14 | 34 | (26) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 822 | 1.603 | 853 | 1.727 |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | | |
| Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych | (765) | (1.143) | (454) | (855) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań wobec dostawców środków trwałych | 327 | 138 | (23) | (286) |
| Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne, netto | - | 3 | 1 | (4) |
| Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | 16 | 29 | 11 | 30 |
| Zmniejszenie stanu należności dotyczących środków trwałych będących przedmiotem leasingu | 3 | 4 | 3 | 4 |
| Koszty transakcyjne zapłacone, związane ze sprzedażą inwestycji w jednostki zależne | - | (2) | - | - |
| Wydatki na inwestycje w jednostki zależne | - | (2) | - | (11) |
| Zmniejszenie stanu pożyczek i pozostałych aktywów finansowych | - | - | 3 | 3 |
| Różnice kursowe otrzymane z pozostałych instrumentów pochodnych, netto | - | - | 3 | 3 |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (419) | (973) | (456) | (1.116) |
| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | | | |
| Wykup obligacji | (2.969) | (2.969) | - | - |
| Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek | 2.011 | 2.011 | 1.172 | 1.172 |
| Splata długoterminowych kredytów i pożyczek | (22) | (28) | (521) | (526) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych | 875 | 914 | (1.004) | (1.350) |
| Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych, netto | (118) | (120) | 1 | (4) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (223) | (192) | (352) | (708) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto | | | | |
| | 180 | 438 | 45 | (97) |
| <i>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych oraz pozostałych czynników</i> | | | | |
| | - | - | 1 | 1 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu | 431 | 173 | 220 | 362 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu | 611 | 611 | 266 | 266 |

5. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Spółki

Działalność Spółki nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

6. Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość

Sprzedaż Wirtualnej Polski S.A.

W dniu 13 lutego 2014 roku OPL S.A. i o2 Sp. z o.o. sfinalizowały umowę sprzedaży akcji, na podstawie której Spółka zbyła wszystkie udziały w spółce Wirtualna Polska S.A. („WP”) za łączne wynagrodzenie wynoszące 382 miliony złotych do otrzymania w gotówce. Ponadto, Spółka poniosła koszty transakcyjne w kwocie 2 milionów złotych.

Zysk ze sprzedaży wynoszący 183 miliony złotych został zaprezentowany oddzielnie w rachunku zysków i strat. Inwestycja Spółki w WP była zaklasyfikowana jako aktywa przeznaczone do sprzedaży i zaprezentowana oddzielnie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Rezerwacja częstotliwości 900 MHz

W dniu 27 czerwca 2014 roku Spółka otrzymała decyzję o rezerwacji częstotliwości 900 MHz na okres kolejnych 15 lat za opłatę wynoszącą 358 milionów złotych wniesioną w dniu 1 lipca 2014 roku. W rezultacie, Spółka zwiększyła o tę kwotę wartości niematerialne w korespondencji ze wzrostem zobowiązań handlowych na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Podatek dochodowy

Dodatnia wartość podatku dochodowego prezentowana przez Spółkę w rachunku zysków i strat za okres 3 i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku wynika głównie z naliczonych zwrotów podatku i odliczenia związanego z wydatkami poniesionymi na nabycie nowych technologii.

7. Zmiany w zobowiązaniach finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych

W dniu 15 maja 2014 roku, Orange Polska S.A. oraz Atlas Services Belgium S.A., spółka zależna od Orange S.A., zawarły umowę o kredyt terminowy w wysokości 480 milionów EUR z terminem spłaty przypadającym w 2019 roku oraz aneks do istniejącej umowy o kredyt odnawialny, podwyższający wysokość kredytu o 230 milionów EUR do kwoty 480 milionów EUR oraz wydłużający termin wymagalności do 2018 roku. Warunki finansowe zawarte w powyższych umowach zostały określone w oparciu o warunki rynkowe.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku, przepływy pieniężne netto z tytułu zaciągnięcia i spłat pożyczek od Atlas Services Belgium S.A. wyniosły 2.730 milionów złotych (2.970 milionów złotych w okresie 3 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku). Na dzień 30 czerwca 2014 roku łączna pozostała do spłaty kwota pożyczek od Atlas Services Belgium S.A. wyniosła 4.111 milionów złotych, z uwzględnieniem naliczonych odsetek i prowizji aranżacyjnych.

Orange Polska S.A. zawarła w ramach umowy z Orange S.A. nowe transakcje pochodne zabezpieczające ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej w zakresie finansowania w EUR od jednostki powiązanej. Wartość nominalna walutowo – procentowych instrumentów swap (CCIRS) i procentowych instrumentów swap (IRS) zawartych w ramach powyższej umowy na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła odpowiednio 760 milionów EUR i 2.600 milionów złotych z wyceną w wartości godziwej w łącznej kwocie (67) milionów złotych.

W dniu 20 maja 2014 roku Orange Polska S.A. wykupiła obligacje serii A1 i A2 o łącznej wartości nominalnej 700 milionów EUR wyemitowane w 2009 roku do TPSA Eurofinance France S.A. W dniu 22 maja 2014 roku TPSA Eurofinance France S.A. wykupiła w dacie wymagalności obligacje o wartości nominalnej 700 milionów EUR wyemitowane w 2009 roku w ramach programu emisji Średnioterminowych Papierów Dłużnych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku Spółka dokonała emisji i wykupu krótkoterminowych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji Orange Polska S.A. z dnia 15 lipca 2002 roku. Wyemitowane obligacje są denominowane w złotych polskich i są oferowane w trybie emisji niepublicznej do spółek Grupy Orange Polska, wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wykup obligacji jest dokonywany według ich wartości nominalnej. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku przepływy pieniężne netto z tytułu obligacji wyniosły 188 milionów złotych. Na dzień 30 czerwca 2014 roku łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych w ramach programu wyniosła 544 miliony złotych.

8. Dywidendy

W dniu 10 kwietnia 2014 roku Walne Zgromadzenie OPL S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy zwykłej z zysku za 2013 rok w wysokości 0,50 złotego na jedną akcję. Dywidenda, wynosząca 656 milionów złotych, została wypłacona w dniu 10 lipca 2014 roku.

9. Zmiany w głównych roszczeniach i sprawach sądowych, zobowiązaniach warunkowych i aktywach warunkowych od dnia kończącego poprzedni rok finansowy

Poniższe informacje dotyczą spraw przedstawionych w Nocie 28.c-f Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku sporządzonego według MSSF lub opisują główne zdarzenia, które nastąpiły po 31 grudnia 2013 roku.

a. Postępowania prowadzone przez UKE i UOKiK

Postępowanie prowadzone przez UOKiK w sprawie ruchu IP

W dniu 15 maja 2014 roku Sąd Najwyższy oddalił skargę kasacyjną. Wyrok ten zakończył postępowanie odwoławcze w sprawie kary nałożonej przez UOKiK na Orange Polska.

Postępowanie prowadzone przez UOKiK w sprawie cen detalicznych za połączenia do Play

UOKiK poinformował Spółkę o przedłużeniu postępowania. Wskazana data przedłużenia to dzień 12 września 2014 roku.

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku nie zastosowania się do jej przepisów Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorstwo kary w maksymalnej wysokości do 50 milionów EUR za niedopełnienie obowiązku udzielenia informacji jak również do 10% przychodów podmiotu, osiągniętych w poprzednim roku rozliczeniowym, za naruszenie przepisów prawa.

b. Postępowanie przed organami podatkowymi

Urząd Kontroli Skarbowej zakończył postępowanie kontrolne dotyczące rozliczeń podatkowych OPL S.A. za 2009 rok i w dniu 31 marca 2014 roku doręczył wyniki kontroli. Wyniki kończą postępowanie przed Urzędem Kontroli Skarbowej i potwierdzają poprawność rozliczeń Spółki w zakresie podatku VAT. Wyniki wskazują również na pewne nieprawidłowości w zakresie kalkulacji innych zobowiązań podatkowych, ale nie określają obowiązków Spółki. W opinii Spółki wątpliwości dotyczące jej rozliczeń podatkowych zostały podniesione przez Urząd Kontroli Skarbowej niezasadnie i prawdopodobieństwo ostatecznych wpływów środków jest niskie. Ocena ta została potwierdzona przez zewnętrznych doradców podatkowych.

c. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Poza kwestiami opisanymi powyżej, działalność operacyjna Spółki podlega prawnym, społecznym i administracyjnym regulacjom oraz Spółka jest stroną postępowań prawnych i umów handlowych związanych z działalnością operacyjną. Niektóre decyzje regulacyjne mogą być krzywdzące dla Spółki, a wyroki wydane przez sądy w postępowaniach odwoławczych od takich decyzji mogą mieć negatywne skutki dla Spółki. Spółka systematycznie monitoruje ryzyka i z dniem Zarządu utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane ryzyka, dla których można było dokonać szacunku wysokości rezerwy.

d. Gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość gwarancji udzielonych przez OPL S.A. nabywcom obligacji denominowanych w EUR i wyemitowanych przez TPSA Eurofinance France S.A. wyniosła 3.009 milionów złotych. Obligacje zostały wykupione w dacie wymagalności w dniu 22 maja 2014 roku, w wyniku czego powyższe gwarancje udzielone przez Orange Polska S.A. wygasły.

10. Transakcje ze stronami powiązanimi

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Orange S.A. był właścicielem 50,67% akcji Spółki i miał prawo do powoływania większości Członków Rady Nadzorczej OPL S.A. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Członków Zarządu.

Przychody OPL S.A. od jednostek zależnych obejmują przede wszystkim wynajem nieruchomości i opłaty z nimi związane, usługi informatyczne, sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego oraz transmisję danych. Zakupy Spółki od jednostek zależnych obejmują przede wszystkim usługi z zakresu zarządzania relacjami z klientem, prowizje sprzedażowe, usługi sieciowe oraz wynajem nieruchomości i opłaty z nimi związane. Koszty transakcji z jednostkami zależnymi obejmują również darowizny na rzecz Fundacji Orange.

Przychody od Grupy Orange obejmują przede wszystkim rozliczenia międzyoperatorskie, usługi z zakresu badań i rozwoju oraz transmisję danych. Zakupy od Grupy Orange obejmują przede wszystkim koszty rozliczeń międzyoperatorskich, dzierżawy łączy, usług sieciowych, informatycznych i konsultingowych oraz opłat licencyjnych za używanie marki.

Przychody finansowe OPL S.A. od jednostek zależnych obejmują dywidendy od jednostek zależnych, odsetki od obligacji wyemitowanych przez jednostki zależne i odsetki od pożyczek udzielonych jednostkom zależnym. Koszty finansowe OPL S.A. w transakcjach z jednostkami zależnymi obejmują głównie odsetki od obligacji wyemitowanych do spółek zależnych i odsetki od pożyczek udzielonych przez jednostki zależne. Należności finansowe Spółki od jednostek zależnych obejmują głównie obligacje wyemitowane przez jednostki zależne i pożyczki udzielone jednostkom zależnym wraz z naliczonymi odsetkami. Zobowiązania finansowe wobec jednostek zależnych obejmują obligacje wyemitowane do jednostek zależnych oraz zobowiązania z tytułu pożyczek udzielonych przez jednostki zależne wraz z naliczonymi odsetkami.

Należności, zobowiązania oraz koszty finansowe dotyczące transakcji z Grupą Orange wynikają z umów finansowania i umów w zakresie instrumentów pochodnych. Koszty finansowe netto składają się z kosztów odsetkowych (w tym zamortyzowanej części prowizji) i zysków/(strat) z tytułu różnic kursowych od pożyczek udzielonych przez Atlas Services Belgium S.A. oraz różnic kursowych i kosztów odsetkowych z instrumentów swap zawartych z Orange S.A. w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej związanego z wymienionymi wyżej pożyczkami. Przychody finansowe od Orange S.A. oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zdeponowane w Orange S.A. dotyczą umowy scentralizowanego zarządzania płynnością.

Orange Polska S.A.
Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 30 czerwca 2014 roku

| <i>(w milionach złotych)</i> | 3 miesiące do 30 czerwca 2014 | 6 miesięcy do 30 czerwca 2014 | 3 miesiące do 30 czerwca 2013⁽⁷⁾ | 6 miesięcy do 30 czerwca 2013⁽⁷⁾ |
|---|--|--|--|--|
| Sprzedaż towarów i usług oraz pozostałe przychody: | 98 | 189 | 370 | 729 |
| Grupa Orange Polska (jednostki zależne) | 49 | 88 | 316 | 634 |
| Grupa Orange | 49 | 101 | 54 | 95 |
| - Orange S.A. (jednostka dominująca) | 30 | 65 | 39 | 66 |
| - Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej) | 19 | 36 | 15 | 29 |
| Zakupy towarów (w tym zapasów, środków trwałych i wartości niematerialnych) i usług: | (332) | (709) | (342) | (670) |
| Grupa Orange Polska (jednostki zależne) | (274) | (571) | (288) | (569) |
| Grupa Orange | (58) | (138) | (54) | (101) |
| - Orange S.A. (jednostka dominująca) | (21) | (49) | (23) | (41) |
| - Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej) | (37) | (89) | (31) | (60) |
| - w tym Orange Brand Services Limited (umowa licencyjna na używanie marki) | (24) | (62) | (16) | (32) |
| Przychody finansowe: | 112 | 267 | 283 | 1.078 |
| Grupa Orange Polska (jednostki zależne) | 109 | 263 | 283 | 1.078 |
| Orange S.A. (jednostka dominująca) | 3 | 4 | - | - |
| Koszty finansowe, netto: | (139) | (244) | (103) | (223) |
| Grupa Orange Polska (jednostki zależne) | (80) | (179) | (109) | (229) |
| Grupa Orange | (59) | (65) | 6 | 6 |
| - Orange S.A. (jednostka dominująca) | (48) | (53) | 50 | 50 |
| - Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej) | (11) | (12) | (44) | (44) |
| Dywidenda zadeklarowana: | 332 | 332 | 332 | 332 |
| - Orange S.A. (jednostka dominująca) | 332 | 332 | 332 | 332 |

⁽⁷⁾ Transakcje z jednostkami zależnymi w 2013 roku zawierają przychody, koszty oraz zakupy od PTK-Centertel (patrz Nota 4).

| <i>(w milionach złotych)</i> | Na dzień 30 czerwca 2014 | Na dzień 31 grudnia 2013 |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Należności: | 122 | 131 |
| Grupa Orange Polska (jednostki zależne) | 53 | 52 |
| Grupa Orange | 69 | 79 |
| - Orange S.A. (jednostka dominująca) | 45 | 61 |
| - Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej) | 24 | 18 |
| Zobowiązania: | 284 | 353 |
| Grupa Orange Polska (jednostki zależne) | 164 | 241 |
| Grupa Orange | 120 | 112 |
| - Orange S.A. (jednostka dominująca) | 39 | 54 |
| - Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej) | 81 | 58 |
| Należności finansowe: | 2.320 | 2.505 |
| Grupa Orange Polska (jednostki zależne) | 2.314 | 2.500 |
| Orange S.A. (jednostka dominująca) | 6 | 5 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zdeponowane w: | 519 | 37 |
| Orange S.A. (jednostka dominująca) | 519 | 37 |
| Zobowiązania finansowe: | 6.978 | 7.204 |
| Grupa Orange Polska (jednostki zależne) | 2.794 | 5.801 |
| Grupa Orange | 4.184 | 1.403 |
| - Orange S.A. (jednostka dominująca) | 73 | 9 |
| - Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej) | 4.111 | 1.394 |
| Zobowiązanie z tytułu dywidendy: | 332 | - |
| - Orange S.A. (jednostka dominująca) | 332 | - |

Poza wymienionymi należnościami od Grupy Orange Polska na dzień 30 czerwca 2014 roku OPL S.A. posiadała należność od TP Invest Sp. z o.o. wynoszącą 382 miliony złotych wynikającą z rozliczenia związanego ze zbyciem udziałów w WP.

Świadczenia (wynagrodzenia, nagrody oraz odprawy, w tym odszkodowania z tytułu zakazu konkurencji – w pieniądzu, w naturze lub w formie innych korzyści) wypłacone zgodnie z umownymi zobowiązaniami na rzecz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej OPL S.A. w okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 i 2013 roku wyniosły odpowiednio 8,8 miliona złotych i 5,5 miliona złotych, w tym odpowiednio 1,3 miliona złotych i 0,7 miliona

złoty naliczone w okresach poprzednich. W okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 i 2013 roku wysokość naliczonych kosztów z tytułu świadczeń dla Zarządu Spółki wyniosła 1,7 miliona złotych oraz 1,7 miliona złotych.

W dniu 6 lutego 2014 roku Rada Nadzorcza powołała pana Mariusza Gacę na stanowisko Członka Zarządu OPL S.A. ds. Rynku Biznesowego.

W dniu 24 lutego 2014 roku pan Jacques de Galzain złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu OPL S.A. ds. Finansów ze skutkiem na dzień 28 lutego 2014 roku.

W dniu 17 marca 2014 roku Rada Nadzorcza powołała pana Macieja Nowohońskiego na stanowisko Członka Zarządu OPL S.A. ds. Finansów.

W dniu 10 kwietnia 2014 roku wygasły mandaty Członków Rady Nadzorczej OPL S.A. pana Timothy Boatman i pana Pierre Louette i nie zostały odnowione. W tym samym dniu Walne Zgromadzenie OPL S.A. powołało pana Russ Houlden oraz panią Valérie Thérond na Członków Rady Nadzorczej OPL S.A.

W dniu 10 lipca 2014 roku pan Benoit Scheen złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej OPL S.A. ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2014 roku.

11. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 10 lipca 2014 roku OPL S.A. wykorzystwała 600 milionów złotych kredytu odnawialnego udzielonego przez Atlas Services Belgium S.A.

| Podpisy wszystkich członków Zarządu Orange Polska | | | |
|---|--------------------------------------|--|--------|
| 24 lipca 2014 Data | Bruno Duthoit Imię i nazwisko | Prezes Zarządu Stanowisko / funkcja | Podpis |
| 24 lipca 2014 Data | Maciej Nowohoński Imię i nazwisko | Członek Zarządu Stanowisko / funkcja | Podpis |
| 24 lipca 2014 Data | Vincent Lobry Imię i nazwisko | Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja | Podpis |
| 24 lipca 2014 Data | Piotr Muszyński Imię i nazwisko | Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja | Podpis |
| 24 lipca 2014 Data | Mariusz Gaca Imię i nazwisko | Członek Zarządu Stanowisko / funkcja | Podpis |
| 24 lipca 2014 Data | Jacek Kowalski Imię i nazwisko | Członek Zarządu Stanowisko / funkcja | Podpis |

| |
|--|
| Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych |
| Podpis |
| 24 lipca 2014 Data |
| Zuzanna Góral Imię i nazwisko |
| Dyrektor Rachunkowości i Kontroli Wewnętrznej Stanowisko / funkcja |

GRUPA KAPITAŁOWA ORANGE POLSKA



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI PIERWSZE PÓŁROCZE ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2014

24 lipca 2014

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Orange Polska („Grupa”, „Orange Polska”) w pierwszym półroczu 2014 roku zostało sporządzone na podstawie §90 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 Nr 33 poz.259 ze zmianami). Dodatkowe informacje są dostępne w raporcie rocznym za 2013 rok.

W dniu 31 grudnia 2013 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia Telekomunikacji Polskiej S.A. („TP S.A.”) (jako spółki przejmującej), Polskiej Telefonii Komórkowej – Centertel sp. z o.o. oraz Orange Polska sp. z o.o. (jako spółek przejmowanych). Z dniem 31 grudnia Telekomunikacja Polska S.A. jako spółka przejmująca wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółek przejmowanych, zmieniając nazwę na Orange Polska S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”)

| | |
|--|-----------|
| ROZDZIAŁ I | 6 |
| OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 6 |
| 1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 7 |
| 1.1 Omówienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat | 8 |
| 1.2 Omówienie skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych | 8 |
| 1.2.1 Nakłady inwestycyjne | 9 |
| 1.3 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej | 9 |
| 1.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi | 9 |
| 1.5 Opis znaczących umów | 9 |
| 1.6 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 10 |
| 1.7 Zakres konsolidacji w Grupie | 10 |
| 1.8 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji | 10 |
| 1.9 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa Grupy | 10 |
| 1.9.1 Obligacje | 10 |
| 1.9.2 Kredyty bankowe i pożyczki | 10 |
| 1.9.3 Niewykorzystane kredyty | 11 |
| 1.9.4 Warunki umów kredytowych | 11 |
| 1.9.5 Gwarancje i poręczenia | 11 |
| 1.9.6 Ratingi | 11 |
| 1.9.7 Transakcje zabezpieczające..... | 11 |
| 1.9.8 Ocena płynności finansowej Grupy oraz zadłużenie finansowe netto..... | 12 |
| 2 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU | 13 |
| 2.1 Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości | 13 |
| 2.2 Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 13 |
| 2.3 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany okres | 13 |
| ROZDZIAŁ II. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH GRUPY | 14 |
| 3 WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY | 15 |
| 3.1 Usługi telefonii komórkowej | 16 |
| 3.1.1 Rynek i konkurencja..... | 16 |
| 3.1.2 Telefonía komórkowa – usługi głosowe..... | 16 |
| 3.1.3 Telefonía komórkowa – usługi przesyłu danych | 19 |
| 3.2 Usługi telefonii stacjonarnej | 20 |
| 3.2.1 Rynek i konkurencja..... | 20 |
| 3.2.2 Telefonía stacjonarna – usługi głosowe..... | 21 |
| 3.2.3 Telefonía stacjonarna – usługi przesyłu danych | 22 |

| | | |
|----------|---|-----------|
| 4 | ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORANGE POLSKA..... | 23 |
| 4.1 | Obowiązki regulacyjne..... | 23 |
| 4.2 | Proponowane zmiany w regulacjach..... | 24 |
| 4.3 | Połączenie TP S.A. i PTK Centertel..... | 25 |
| 4.4 | Orange Polska w partnerstwie z mBankiem rozpocznie działalność w obszarze usług finansowych | 25 |
| 4.5 | Umowa o współkorzystanie z infrastruktury sieciowej oraz częstotliwości..... | 26 |
| 4.6 | Współpraca z TVN oraz and ITI Neovision | 26 |
| 4.7 | Działalność Grupy w obszarze usług Information and Communication Technology (ICT)..... | 26 |
| 4.8 | Machine to Machine (M2M)..... | 27 |
| 4.9 | Rozwój operatorów infrastrukturalnych na rynku telefonii komórkowej..... | 27 |
| 4.10 | Rozwój technologii 4G oraz aukcja..... | 27 |
| 4.11 | Zakup od Polkomtela bloku pasma o szerokości 2,4 MHz z pasma 1800 MHz | 28 |
| 4.12 | Pisma Polkomtela do UOKiK i Komisji Europejskiej..... | 28 |
| 4.13 | Komórkowi operatorzy wirtualni („MVNO”) | 29 |
| 4.14 | Nju.mobile | 29 |
| 4.15 | Nowe marki na rynku telefonii komórkowej..... | 29 |
| 4.16 | Operatorzy telewizji kablowych..... | 29 |
| 4.17 | Rozbudowa infrastruktury | 30 |
| 4.18 | Aktywność Orange Polska w ramach Regionalnych Programów Operacyjnych | 30 |
| 4.19 | Roszczenia i spory, kary i postępowania | 31 |
| 4.20 | Wyniki kalkulacji kosztów..... | 31 |
| 4.21 | Dopłata do usługi powszechnej..... | 31 |
| 5 | PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA..... | 33 |
| 5.1 | Perspektywy rynkowe | 33 |
| 5.2 | Atuty Orange Polska | 33 |
| 5.3 | Średniookresowy plan działań Orange Polska..... | 34 |
| | ROZDZIAŁ III. STRUKTURA ORGANIZACYJNA..... | 36 |
| 6 | ZMIANY ORGANIZACYJNE W GRUPIE W PIERWSZYM PÓLROCZU 2014 ROKU | 37 |
| 6.1 | Zmiany w strukturze organizacyjnej Orange Polska S.A..... | 37 |
| 6.1.1 | Zarząd Orange Polska S.A. | 37 |
| 6.1.2 | Jednostki organizacyjne Orange Polska S.A. | 37 |
| 6.1.3 | Zmiany w strukturach organizacyjnych jednostek zależnych Orange Polska S.A. | 37 |
| 6.2 | Zmiany własnościowe w Grupie w pierwszym półroczu 2014 r. | 37 |
| 6.2.1 | Sprzedaż Spółki Wirtualna Polska S.A. | 37 |
| 6.2.2 | Podział spółki Contact Center sp. z o.o. | 38 |
| 6.3 | Akcjonariat jednostki dominującej..... | 38 |
| 7 | STRUKTURA GRUPY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014..... | 39 |
| 7.1 | Organy zarządzające i nadzorujące jednostki dominującej | 39 |
| 7.1.1 | Akcje Orange Polska będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Orange Polska...40 | |
| 7.1.2 | Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy | 41 |
| 7.2 | Zatrudnienie..... | 41 |

| | | |
|---------------------------------------|--|-----------|
| 7.2.1 | Umowa Społeczna | 41 |
| 7.2.2 | Program motywacyjny Grupy | 42 |
| ROZDZIAŁ IV | | 44 |
| KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA | | 44 |
| 8 | CZNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z ORANGE POLSKA..... | 45 |
| 8.1 | Realizacja średniookresowego planu działań Grupy..... | 45 |
| 8.2 | Decyzje regulacyjne oraz zmiany w otoczeniu regulacyjnym mogą niekorzystnie wpływać na Grupę..... | 45 |
| 8.3 | Wpływ konkurencji i presja na usługi i ceny | 46 |
| 8.4 | Potencjalne nasycenie sieci..... | 46 |
| 8.5 | Nowe inwestycje w infrastrukturę sieciową | 46 |
| 8.6 | Nowe usługi | 47 |
| 8.7 | Niedostępność i awarie infrastruktury technicznej | 47 |
| 8.8 | Bezpieczeństwo systemów i ochrona danych..... | 47 |
| 8.9 | Niedostępność i awarie systemów informatycznych | 47 |
| 8.10 | Zależność od dostawców zewnętrznych | 47 |
| 8.11 | Ryzyko związane z umowami handlowymi, aliansami, strategicznymi porozumieniami | 48 |
| 8.12 | Dostępność wykwalifikowanych pracowników | 48 |
| 8.13 | Ryzyka związane z zasobami ludzkimi oraz dostosowaniem struktury organizacyjnej | 48 |
| 8.14 | Kwestie związane z powstaniem TP S.A..... | 48 |
| 8.15 | Podatkowe zobowiązania warunkowe | 48 |
| 8.16 | Przestrzeganie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych oraz nieprzestrzeganie umów licencyjnych i praw autorskich..... | 49 |
| 8.17 | Ryzyka związane z ochroną środowiska..... | 49 |
| 8.18 | Ryzyko utraty wartości aktywów | 49 |
| 9 | CZNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SEKTOREM TELEKOMUNIKACYJNYM..... | 50 |
| 9.1 | Ryzyka regulacyjne | 50 |
| 9.1.1 | Jedna oferta ramowa..... | 50 |
| 9.1.2 | Dzierżawa łączy (RLLO) | 50 |
| 9.1.3 | Kanalizacja kablowa (ROI) | 51 |
| 9.1.4 | Częstotliwości Orange Polska | 51 |
| 9.1.5 | Obniżenie stawek roamingowych..... | 51 |
| 9.1.6 | Akty wykonawcze do Prawa telekomunikacyjnego | 52 |
| 9.2 | Ryzyka konkurencyjne..... | 52 |
| 9.2.1 | Operatorzy telewizji kablowych | 52 |
| 9.2.2 | Dosprzedaż usług pomiędzy Cyfrowym Polsatem i Polkomtelem..... | 53 |
| 9.2.3 | Proces wypierania telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową..... | 53 |
| 9.2.4 | Rynek ofert hurtowych WLR, BSA i LLU..... | 53 |
| 9.2.5 | Bezprzewodowy dostęp do Internetu w telefonii komórkowej | 54 |
| 9.2.6 | Rynek łączy dzierżawionych..... | 54 |
| 9.2.7 | Rynek Połączenia Sieci | 54 |
| 9.2.8 | Rynek połączeń międzynarodowych przychodzących do Polski (international inbound) oraz wychodzących z Polski (ILD gateway)..... | 55 |

| | | |
|-------------|---|-----------|
| 9.2.9 | Rynek międzynarodowego tranzytu IP | 55 |
| 9.2.10 | Rynek usług VoIP | 55 |
| 10 | CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OGÓLNĄ SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ I STANEM RYNKÓW FINANSOWYCH | 57 |
| 10.1 | Czynniki makroekonomiczne oraz czynniki związane z sytuacją w Polsce..... | 57 |
| 10.1.1 | Wzrost gospodarczy | 57 |
| 10.1.2 | Inflacja..... | 57 |
| 10.1.3 | Bezrobocie i koszty pracy | 57 |
| 10.1.4 | Czynniki polityczno-ekonomiczne | 57 |
| 10.1.5 | Wpływ kryzysu ukraińskiego na gospodarkę | 58 |
| 10.1.6 | Zmiany prawa..... | 58 |
| 10.1.7 | Polski system podatkowy | 58 |
| 10.2 | Czynniki związane z rynkami finansowymi | 59 |
| 10.2.1 | Ogólne czynniki ryzyka związane z rynkiem w Polsce..... | 59 |
| 10.2.2 | Stopy procentowe | 59 |
| 10.2.3 | Kursy wymiany | 59 |
| 10.2.4 | Sytuacja na Warszawskiej Gieldzie oraz notowania | 59 |
| 10.2.5 | Inne czynniki mogące mieć wpływ na cenę akcji Orange Polska | 61 |
| | SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH | 62 |

ROZDZIAŁ I

OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

na dzień 30 czerwca 2014 oraz za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014

1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| | 6 miesięcy zakończone | | | | Zmiana |
|--|-----------------------|------------------------|-----------------|------------------------|---------------|
| | 30 czerwca 2014 | | 30 czerwca 2013 | | |
| | w mln zł | w mln EUR ¹ | w mln zł | w mln EUR ² | |
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | | | | | |
| Przychody | 6.079 | 1.455 | 6.570 | 1.559 | -7,5% |
| EBITDA (skorygowana *) | 1.991* | 476 | 2.036** | 483 | -2,2% |
| Zysk operacyjny | 591 | 141 | 459 | 109 | 28,8% |
| <i>Rentowność operacyjna</i> | <i>9,7%</i> | | <i>7,0%</i> | | <i>2,7 pp</i> |
| Skonsolidowany zysk netto | 365 | 87 | 157 | 37 | 132,5% |
| <i>Zysk netto przypisany właścicielom Orange Polska S.A.</i> | <i>365</i> | | <i>157</i> | <i>37</i> | |
| <i>Średnia ważona liczba akcji (w milionach)***</i> | <i>1.312</i> | | <i>1.312</i> | | |
| <i>Zysk na jedną akcję (w zł) (podstawowy i rozwodniony)</i> | <i>0,28</i> | <i>0,07</i> | <i>0,12</i> | <i>0,03</i> | <i>133,3%</i> |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | | | | | |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1.444 | 346 | 1.498 | 355 | -3,6% |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym: | (609) | (146) | (1.097) | (260) | -44,5% |
| Nakłady inwestycyjne (naliczone) finansowane ze środków własnych | (1.134) | (271) | (852) | (202) | 33,1% |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej | (385) | (92) | (500) | (119) | -23,0% |
| Zmiana stanu środków pieniężnych, netto | 450 | 108 | (99) | (23) | nd |
| na dzień | | | | | |
| | 30 czerwca 2014 | | 31 grudnia 2013 | | Zmiana |
| | w mln zł | w mln EUR ³ | w mln zł | w mln EUR ⁴ | |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | | | | | |
| Środki pieniężne | 655 | 157 | 198 | 48 | 230,8% |
| Pozostałe wartości niematerialne | 3.308 | 795 | 3.081 | 743 | 7,4% |
| Środki trwałe | 12.114 | 2.911 | 12.768 | 3.079 | -5,1% |
| Aktywa razem | 22.658 | 5.445 | 22.802 | 5.498 | -0,6% |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu****, w tym: | 4.251 | 1.022 | 4.579 | 1.104 | -7,2% |
| Krótkoterminowe | 1.038 | 249 | 3.343 | 806 | -69,0% |
| Długoterminowe | 3.213 | 772 | 1.236 | 298 | 160,0% |
| Pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe | 6.076 | 1.460 | 5.554 | 1.339 | 9,4% |
| Kapitał własny razem | 12.331 | 2.964 | 12.631 | 3.046 | -2,4% |

Uwagi do przeliczenia powyższych danych:

1 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,1784

3 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,1609

2 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,2140

4 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,1472

* Korekta dotyczy zysku ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A. (+191 mln zł) oraz wpływu niektórych roszczeń i spraw sądowych (-44 mln zł).

**Korekta dotyczy kosztów rozwiązania stosunku pracy (-18mln zł)

***Średnia ważona liczba akcji w okresie 6 miesięcy do dnia 30 czerwca 2014 i 2013 r.

**** Włączając pożyczkę od podmiotu powiązanego

1.1 Omówienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Skonsolidowane przychody wyniosły w I półroczu 2014 r. 6.079 mln zł i były niższe o 491 mln zł (7,5%) w porównaniu z pierwszym półroczem 2013 r.

Skorygowany zysk operacyjny przed amortyzacją i utratą wartości aktywów trwałych (EBITDA skorygowana) wyniósł w I półroczu 2014 r. 1.991 mln zł i był niższy o 45 mln zł w porównaniu z pierwszym półroczem 2013 r.

W szczególności, w I półroczu 2014 r. w porównaniu do I półrocza 2013 r.:

- Przychody z komórkowych połączeń głosowych spadły o 201 mln zł ze względu na presję cenową i większy udział ofert SIM only (bez subsydiowanych telefonów);
- Przychody ze sprzedaży usług w zakresie przesyłu danych, wiadomości, treści i M2M (machine-to-machine) wzrosły o 60 mln zł ze względu na wyższy popyt na usługi w zakresie danych;
- Przychody z komórkowej sprzedaży hurtowej spadły o 88 mln zł, głównie w efekcie obniżenia stawek za zakańczanie połączeń w sieciach komórkowych;
- Sprzedaż sprzętu do telefonii komórkowej wzrosła o 80 mln zł, w efekcie wprowadzenia w 2014 r. sprzedaży ratalnej;
- Przychody z tytułu usług wąskopasmowych spadły o 169 mln zł, głównie ze względu na migrację klientów z sieci stacjonarnej do komórkowej;
- Przychody z tytułu rozwiązań teleinformatycznych dla przedsiębiorstw spadły o 33 mln zł ze względu na presję cenową;
- Przychody ze stacjonarnej sprzedaży hurtowej spadły o 55 mln zł z powodu spadku liczby łączów oraz niższego ruchu;
- Koszty rozliczeń międzyoperatorskich spadły o 94 mln zł, głównie w efekcie obniżenia stawek za zakańczanie połączeń w sieciach komórkowych;
- Koszty sprzedaży spadły o 140 mln zł, pomimo większej liczby pozyskanych klientów telefonii komórkowej netto, co wynika z dalszej optymalizacji kosztu pozyskania i utrzymania klienta, niższych kosztów reklamy i promocji oraz niższych kosztów działalności ICT;
- Koszty świadczeń pracowniczych były niższe o 65 mln zł, głównie ze względu na niższe zatrudnienie oraz niższy fundusz socjalny dla emerytów.

W I półroczu 2014 r. został rozpoznany zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A. w wysokości 191 mln zł. Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 591 mln zł w I półroczu 2014 r. i był wyższy o 132 mln zł w porównaniu z pierwszym półroczem 2013 r.

Koszty finansowe netto za okres sześciu miesięcy do czerwca 2014 były o 5 mln zł niższe w ujęciu rok do roku, ze względu na łączny efekt niższego kosztu obsługi długu i skutków bezgotówkowej, ujemnej wyceny rynkowej instrumentów pochodnych.

Skonsolidowany zysk netto wyniósł 365 mln zł w I półroczu 2014 r. i był o 208 mln zł wyższy w porównaniu z I półroczem 2013 r. Zysk na jedną akcję zwiększył się z 0,12 zł do 0,28 zł.

1.2 Omówienie skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 1.444 mln zł w I półroczu 2014 r. i były niższe o 54 mln zł w porównaniu z I półroczem 2013 r. Spadek był spowodowany przede wszystkim większym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy. Ponadto odsetki zapłacone i przepływy odsetkowe z instrumentów pochodnych, netto były niższe o 82 mln zł.

Łączne wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w I półroczu 2014 r. wyniosły 609 mln zł i były niższe o 488 mln zł w porównaniu z I półroczem 2013 r. Zmiana składała się z wpływów netto ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A. w wysokości 345 mln zł i niższych o 138 mln zł wpływów na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych.

Łączne wydatki pieniężne netto z działalności finansowej w I półroczu 2014 r. wyniosły 385 mln zł i były niższe o 115 mln zł w porównaniu z I półroczem 2013 r. W I półroczu 2014 r. wykup obligacji wyemitowanych w 2009 r. w ramach programu emisji Średnioterminowych Papierów Dłużnych w kwocie 2.969 mln zł został skompensowany wpływem środków pieniężnych od jednostki powiązanej (finansowanie Grupy Orange) w kwocie 2.730 mln zł.

1.2.1 Nakłady inwestycyjne

W I półroczu 2014 r. nakłady inwestycyjne w Grupie wyniosły 1.134 mln zł.

Nakłady inwestycyjne Grupy przede wszystkim obejmowały:

- uzyskanie na okres kolejnych 15 lat rezerwacji częstotliwości z zakresu 900 MHz wykorzystywanych do mobilnych usług: głosowych oraz transmisji danych;
- nakłady związane ze zwiększaniem jakości sieci mobilnej, pojemności oraz zasięgu usług GSM/UMTS oraz przystosowania mobilnej sieci dostępowej do technologii 4G w ramach projektu realizowanego wspólnie z T-Mobile jak również w miejscach nieobjętych projektem konsolidacji dostępowej sieci mobilnej (rejony strategiczne lub rejony niedoinwestowane);
- rozbudowę mobilnej sieci transportowej i rdzeniowej, aby sprostać rosnącemu wolumenowi przesyłu danych oraz zapewnić oczekiwany przez klienta poziom jakości usług;
- rozbudowę sieci światłowodowej i urządzeń transmisyjnych dla potrzeb uruchomienia nowych łączy sieci dostępowej oraz sieci szkieletowej, oraz dalszy rozwój sieci nowej generacji opartej na IP, w celu poprawy jakości oraz zwiększenia prędkości transmisji usług szerokopasmowych;
- rozbudowę sieci szerokopasmowego dostępu do Internetu, w tym także w celu świadczenia usług telewizyjnych oraz związane z tym zakupy urządzeń abonenckich;
- realizację inwestycji związanych z rozwojem oferty, sprzedażą i procesem obsługi klienta jak również modernizacją i rozwojem infrastruktury technicznej IT;
- prace badawczo-rozwojowe.

1.3 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniósł 12.331 mln zł i był niższy o 300 mln zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2013 r. Zmiana wynika przede wszystkim z deklaracji dywidendy w kwocie 656 mln zł za rok 2013, co zostało częściowo zrównoważone przez osiągnięty w I półroczu 2014 r. skonsolidowany zysk netto w wysokości 365 mln zł.

Wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych w I półroczu 2014 r. zmniejszyła się o 427 mln zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2013 r., przede wszystkim z powodu amortyzacji, która były wyższa od zakupów środków trwałych i wartości niematerialnych o 410 mln zł.

Saldo aktywów było niższe o 144 mln zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2013 r. Zmiana wynikała przede wszystkim z wspomnianego wyżej zmniejszenia wartości środków trwałych i wartości niematerialnych o 427 mln zł, zmniejszenia aktywów przeznaczonych do sprzedaży o 225 mln zł (sprzedaż Wirtualnej Polski S.A.) oraz zwiększenia stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych o 457 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. łączna wartość zobowiązań krótko- oraz długoterminowych zwiększyła się o 194 mln zł do kwoty 10.327 mln zł. Zmiana wynikała ze zmniejszenia salda pozostałych zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu o 3.045 mln zł (przede wszystkim z powodu wykupu obligacji wyemitowanych w ramach programu emisji Średnioterminowych Papierów Dłużnych), co zostało częściowo skompensowane zwiększeniem salda pożyczek od jednostki powiązanej o 2.717 mln zł (finansowanie Grupy Orange). Ponadto, pozostałe zobowiązania zwiększyły się o 630 mln zł, przede wszystkim w wyniku deklaracji dywidendy (656 mln zł, zapłacone 10 lipca 2014 r.).

1.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązаныmi znajdują się w nocie 9 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.5 Opis znaczących umów

Informacje o znaczących umowach zawartych przez Grupę w pierwszym półroczu 2014 r. znajdują się w punkcie 1.9.2

1.6 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Opis zdarzeń po dniu bilansowym zamieszczono w nocie 10 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.7 Zakres konsolidacji w Grupie

Zakres konsolidacji w Grupie został przedstawiony w nocie 1.2 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.8 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji

Informacje znajdują się w punkcie III Informacji dodatkowej do skonsolidowanego raportu półrocznego PSr 2014.

1.9 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa Grupy

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa finansowała działalność głównie za pomocą środków generowanych z działalności operacyjnej i z udostępnionych przez Grupę Orange SA kredytów.

W pierwszym półroczu 2014 r. Grupa dokonała spłaty zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów w wysokości 19 mln zł, kredytów krótkoterminowych w wysokości 3 mln zł, kredytu rewolwingowego udostępnionego przez Grupę Orange S.A. w wysokości 320 mln zł oraz wykupu obligacji o wartości nominalnej 700 mln EUR.

Grupa korzystała z udostępnionego przez Grupę Orange SA kredytu długoterminowego, który wykorzystano łącznie w wysokości 2.010 mln zł oraz kredytu odnawialnego wykorzystanego w łącznej kwocie 1.040 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. wartość zadłużenia Grupy z tytułu kredytów, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych, wyniosła 4.195 mln zł i była o 322 mln zł niższa w porównaniu z poziomem zadłużenia na dzień 31 grudnia 2013 r.

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniosła 30 mln zł i była o 7 mln zł wyższa w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Płynność Grupy pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez środki pieniężne, których stan na dzień 30 czerwca 2014 r. wyniósł 655 mln zł, oraz dzięki dostępnym liniom kredytowym, których równowartość w złotych wynosiła łącznie 2.817 mln zł (szczegółowe informacje w punkcie 1.9.3).

W oparciu o dostępne środki finansowe oraz linie kredytowe, jak też stosowne możliwości finansowania zewnętrznego Grupa posiada wystarczające środki finansowe na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych w 2014 r.

1.9.1 Obligacje

TPSA Eurofinance France SA, spółka zależna od Orange Polska S.A., dokonała zgodnie z terminem wymagalności przypadającym w dniu 22 maja 2014 r. wykupu pięcioletnich obligacji o łącznej wartości nominalnej 700 mln EUR wyemitowanych w dwóch transzach 22 maja 2009 r. (500 mln EUR) i 17 lipca 2009 r. (200 mln EUR).

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa nie przeprowadzała nowych emisji zewnętrznych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych.

1.9.2 Kredyty bankowe i pożyczki

W 2014 r. w ramach Grupy podpisane zostały następujące główne umowy kredytowe:

- W dniu 15 maja 2014 r. Orange Polska S.A. zawarła umowę o kredyt z Atlas Services Belgium SA - jednostka w całości zależna od Orange SA, na podstawie której Grupie zostało udostępnione długoterminowe finansowanie do kwoty 480 mln EUR z datą spłaty kredytu do 20 maja 2019 r.

- W dniu 15 maja 2014 r. Orange Polska S.A. podpisała aneks do umowy o kredyt odnawialny z dnia 17 kwietnia 2013 r. zawartej z Atlas Services Belgium SA, na podstawie którego została podwyższona o 230 mln EUR kwota kredytu rewolwingowego do wysokości 480 mln EUR jak również wydłużeniu uległ termin jego zapadalności do 31 marca 2018 r.
- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta przez jednostkę dominującą z RBS Bank (Polska) S.A. w wysokości 40 mln zł, umożliwiająca korzystanie z linii kredytowej przeznaczonej na zabezpieczenie bieżących potrzeb finansowych i płynności jednostki dominującej w okresie od dnia 2 stycznia 2014 r. do dnia 27 czerwca 2014 r.

1.9.3 Niewykorzystane kredyty

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Grupa posiadała niewykorzystane linie kredytowe ogólnego przeznaczenia na łączną kwotę 1.067 mln zł, w rozbięciu na poszczególne podmioty:

- Orange Polska SA – 250 mln EUR (kredyt odnawialny), 20 mln zł (kredyt w rachunku bieżącym),
- Ramsat – 4,5 mln zł (kredyt w rachunku bieżącym),
- Orange Real Estate Sp. z o.o. (poprzednio OPCO Sp. z o.o.) – 2 mln zł (kredyt w rachunku bieżącym).

Dodatkowo Grupa posiadała niewykorzystany limit w wysokości 1.750 mln zł w ramach dostępu do zapasowego finansowania płynności, udostępnionego przez Orange SA.

1.9.4 Warunki umów kredytowych

Na mocy umów zawartych przez Orange Polska S.A. dotyczących udzielonych gwarancji istnieje zobowiązanie do utrzymania przez Grupę wskaźnika finansowego określonego jako stosunek długu netto do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5:1 potwierdzanym półrocznie. Wartość wskaźnika na dzień 30 czerwca 2014 r. została dotrzymana i wyniosła 0,9.

1.9.5 Gwarancje i poręczenia

W badanym okresie Orange Polska S.A. zlecała bankom wystawianie gwarancji bankowych za zobowiązania jednostki zależnej TP Teltech sp. z o.o. na rzecz jej kontrahentów, jednocześnie zobowiązując się do pokrycia ewentualnych roszczeń z tytułu wypłat z gwarancji. Na dzień 30 czerwca 2014 r. łączna wartość tych gwarancji wyniosła 17 mln zł.

1.9.6 Ratingi

Bieżące oceny ratingowe przedstawiają się następująco:

| | |
|-------------------------------------|------------------------------|
| Moody's Investor Services | Baa1 / perspektywa negatywna |
| Standard and Poor's Rating Services | BBB / perspektywa stabilna. |

1.9.7 Transakcje zabezpieczające

W pierwszym półroczu 2014 r. Grupa kontynuowała działania mające na celu ograniczenie ryzyka walutowego poprzez zawieranie i utrzymywanie transakcji typu swap walutowy, swap walutowo-procentowy i ndf, w wyniku czego na dzień 30 czerwca 2014 r. zabezpieczeniami było objęte:

- 99,8% zadłużenia wyrażonego w walutach obcych,
- 49,5% zobowiązania z tytułu koncesji UMTS
- 76,5% kwoty rezerwy na karę nałożoną przez Komisję Europejską.

W wyniku tych działań ekspozycja walutowa Grupy na dzień 30 czerwca 2014 r. wynosiła:

- 3 mln USD zadłużenia,
- 129 mln EUR zobowiązania z tytułu koncesji UMTS
- 33 mln EUR kwoty rezerwy na karę nałożoną przez Komisję Europejską.

Ponadto, Grupa zabezpieczyła część ekspozycji walutowej związanej z wydatkami operacyjnymi (np. koszty zakupu telefonów komórkowych) i inwestycyjnymi.

Grupa zabezpiecza także ryzyko stopy procentowej, wykorzystując swapy procentowe i swapy walutowo-procentowe. Na dzień 30 czerwca 2014 r. stosunek długu opartego na stałej stopie procentowej do długu opartego na zmiennej stopie procentowej (z uwzględnieniem zabezpieczeń) wyniósł 62/38% względem 67/33% na dzień 31 grudnia 2013 r.

1.9.8 Ocena płynności finansowej Grupy oraz zadłużenie finansowe netto

Na dzień 30 czerwca 2014 r. wskaźniki płynności Grupy wzrosły w porównaniu do stanu na koniec 2013 r. Wyższa płynność finansowa Grupy była efektem wzrostu aktywów obrotowych (o 485 mln zł), w tym wzrostu środków pieniężnych (o 457 mln zł) oraz spadku zobowiązań krótkoterminowych o 1.850 mln zł (pomniejszone o przychody przyszłych okresów oraz rezerwy).

Poniżej przedstawiono wartości wskaźników płynności obliczone dla Grupy na dzień 30 czerwca 2014 r. i na dzień 31 grudnia 2013 r.:

| | 30 czerwca 2014 | 31 grudnia 2013 |
|---|-----------------|-----------------|
| Wskaźnik bieżącej płynności | | |
| Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe* | 0,56 | 0,31 |
| Wskaźnik szybkiej płynności | | |
| Aktywa obrotowe ogółem – zapasy /zobowiązania krótkoterminowe* | 0,51 | 0,28 |
| Wskaźnik superszybkiej płynności | | |
| Aktywa obrotowe ogółem - zapasy – należności /zobowiązania krótkoterminowe* | 0,21 | 0,08 |

* Do kalkulacji przyjęto zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o przychody przyszłych okresów oraz rezerwy.

Zadłużenie finansowe netto Grupy z uwzględnieniem wycen instrumentów pochodnych na koniec pierwszego półrocza 2014 r. zmniejszyło się do poziomu 3.624 mln zł, wobec 4.512 mln zł na koniec 2013 r.

2 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

2.1 Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości

Zarząd Orange Polska S.A. w składzie:

1. Bruno Duthoit - Prezes Zarządu
2. Vincent Lobry - Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Wartością i Konwergencją
3. Piotr Muszyński - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych
4. Maciej Nowochoński - Członek Zarządu ds. Finansów
5. Mariusz Gaca - Członek Zarządu ds. Rynku Biznesowego
6. Jacek Kowalski - Członek Zarządu ds. Zasobów Ludzkich

potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

2.2 Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Orange Polska S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten, oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniają warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

2.3 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany okres

Orange Polska S.A. nie publikował prognoz finansowych na podstawie § 5 ust.1 pkt 25 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz.259 ze zm.) dotyczących wyników Grupy w 2014 r.



ROZDZIAŁ II.
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW
OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH GRUPY

W pierwszym półroczu 2014 roku

3 WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY

| Wybrane dane finansowe (w mln zł), MSSF | 30 czerwca 2014 | 30 czerwca 2013 | Zmiana |
|--|----------------------|----------------------|--------|
| Skorygowane ⁽¹⁾ przychody Grupy | 6.079 | 6.513 | -6,7% |
| Skorygowane ⁽¹⁾ EBITDA | 1.991 ⁽²⁾ | 2.036 ⁽³⁾ | -2,2% |
| Skorygowane ⁽¹⁾ EBITDA(jako % przychodów) | 32,8% | 31,3% | 1,5 pp |
| Skonsolidowany zysk netto | 365 | 157 | 132,5% |

(1) Dane porównawcze dla przychodów i wskaźnika EBITDA zawierają dane Wirtualnej Polski S.A. za okres do lutego 2013 roku i nie zawierają danych Otwartego Rynku Elektronicznego S.A. (jednostka zależna sprzedana w 2013 roku)

(2) Korekta dotyczy zysku ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A. (+191 mln zł) oraz wpływu niektórych roszczeń i spraw sądowych (-44 mln zł).

(3) Korekta dotyczy kosztów rozwiązania stosunku pracy (-18mln zł)

Przychody Grupy w pierwszym półroczu 2014 r. wyniosły 6.079 mln zł i były niższe o 434 mln zł (-6,7%) niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Spadek ten wynikał przede wszystkim z wpływu decyzji regulacyjnych (głównie obniżek stawek MTR¹), które obniżyły przychody Grupy o 205 mln zł, spadku liczby klientów głosowej telefonii stacjonarnej o 248 tys. w porównaniu ze stanem na dzień 30 czerwca 2013 r., a także presji cenowej, która wpłynęła na przychody z komórkowego ruchu głosowego. Czynniki te udało się tylko częściowo zrównoważyć przez wzrost przychodów ze sprzedaży sprzętu do telefonii komórkowej o 80 mln zł (rok-do-roku). Wzrost sprzedaży sprzętu był wspomagany przede wszystkim przez zastosowanie mechanizmu sprzedaży ratalnej w telefonii komórkowej.

Skorygowana marża EBITDA Grupy zwiększyła się o 1,5 punktu procentowego rok-do-roku, a skorygowany zysk EBITDA był o 45 mln zł niższy w porównaniu z analogicznym okresem 2013 r. Złożyły się na to głównie następujące czynniki:

- spadek kosztów rozliczeń międzyoperatorskich o 94 mln zł, głównie wskutek obniżek stawek MTR, które skompensowały efekt wyższego wolumenu ruchu wychodzącego od klientów planów nielimitowanych,
- spadek kosztów świadczeń pracowniczych o 65 mln zł, głównie w związku z niższym zatrudnieniem,
- spadek kosztów komercyjnych o 140 mln zł, pomimo większej liczby pozyskanych klientów telefonii komórkowej netto, co wynika z dalszej optymalizacji kosztu pozyskania i utrzymania klienta, niższych kosztów reklamy i promocji oraz niższych kosztów działalności ICT,
- omówiony powyżej spadek przychodów.

Orange Polska dąży do odwrócenia niekorzystnych tendencji głównie poprzez koncentrację na rozwoju usług spakietyzowanych, promowaniu oferty konwergentnej Orange Open, a także na dalszej optymalizacji kosztów oraz wzmacnianiu satysfakcji klienta z usług Orange. Ponadto wsparciem dla poprawy trendów w zakresie przychodów jest wprowadzenie sprzedaży ratalnej. W tych działaniach Grupa opiera się na założeniach średniookresowego planu działań na lata 2013-2015, przyjętego w lutym 2013 r. (zob. punkt 5.3).

¹ Stawka za zakańczanie połączeń w sieciach komórkowych (MTR) za połączenia głosowe została od 1 stycznia 2013 roku obniżona z 0,1223 zł/min do 0,0826 zł/min oraz do 0,0429 gr/min od lipca. W pierwszym półroczu 2012 stawka MTR wynosiła 0,1520 zł/min. Stawka MTR za SMS została od 1 lipca 2012 roku obniżona z 6 gr do 5 gr.

3.1 Usługi telefonii komórkowej

| Przychody | | | |
|---|-----------------------|-----------------|--------|
| | 6 miesięcy zakończone | | |
| w mln zł | 30 czerwca 2014 | 30 czerwca 2013 | Zmiana |
| Przychody z usług telefonii komórkowej, w tym: | 2.894 | 3.123 | -7,3% |
| połączenia głosowe | 1.603 | 1.804 | -11,1% |
| usługi przesyłu danych, wiadomości, treści oraz M2M | 936 | 876 | 6,8% |
| usługi hurtowe | 355 | 443 | -19,9% |
| Sprzedaż sprzętu do telefonii komórkowej | 153 | 73 | 109,6% |

| Kluczowe wskaźniki | | | |
|--|-----------------|-----------------|--------|
| w tys. (jeśli nie podano inaczej) | 30 czerwca 2014 | 30 czerwca 2013 | Zmiana |
| Liczba klientów Orange Open* | 418 | 125 | 3,3x |
| Liczba klientów komórkowych (kart SIM), w tym: | 15 461 | 14.947 | 3,4% |
| post-paid | 7 459 | 6.970 | 7,0% |
| pre-paid | 8 002 | 7.977 | 0,3% |
| SRC (post-paid), w zł | 280 | 415,6 | -32,6% |
| SAC (post-paid), w zł | 406 | 529,1 | -23,3% |
| Zagregowane miesięczne ARPU, w zł | 32,0 | 35,5 | -9,9% |
| post-paid | 55,6 | 61,6 | -9,7% |
| pre-paid | 12,1 | 14,4 | -16,0% |

* usługa Orange Open składa się z telefonii stacjonarnej i komórkowej

Na koniec pierwszego półrocza 2014 r. liczba kart SIM telefonii komórkowej Orange Polska wyniosła 15,5 mln, co oznacza wzrost rok-do-roku o 514 tys., tj. 3,4%. Na ten wzrost wpłynął przede wszystkim wzrost liczby klientów w segmencie post-paid o 489 tys., tj. 7,0%. To pozytywny sygnał, szczególnie w kontekście niezwykle agresywnych konkurentów, np. P4 (operator sieci Play) – który kilkakrotnie zmieniał ofertę w ciągu ostatniego półrocza. Do sukcesu Orange Polska na rynku mobilnym zdecydowanie przyczynił się sukces sprzedaży drugiej marki mobilnej – nju.mobile. Od wprowadzenia tej marki w kwietniu 2013 r., liczba jej klientów przekroczyła 560 tys. (z czego 131 tys. to oferta post-paid). Wzmoczone działania marketingowe doprowadziły do tego, że po raz pierwszy od 2008 roku Orange Polska zanotował pozytywny bilans w przenośności numerów +5600 w pierwszym półroczu 2014 r.

Zagregowany wskaźnik ARPU w 1 półroczu 2014 r. wyniósł 32,0 zł i był niższy o 9,9% od poziomu osiągniętego w analogicznym okresie w 2013 r. Spadek wynikał przede wszystkim z regulowanej obniżki stawek MTR za połączenia i SMS, oraz z rynkowej presji cenowej, powodowanej wspomnianą obniżką stawek MTR oraz agresywnymi ofertami konkurentów, szczególnie w segmencie klientów biznesowych oraz większą popularnością ofert bez subsydiów (SIMO).

3.1.1 Rynek i konkurencja

Rynek usług głosowych telefonii komórkowej znajduje się w fazie nasycenia, jeśli chodzi o liczbę użytkowników telefonii mobilnej. Liczba kart SIM wzrosła od 31 grudnia 2013 r. o 0,6%, osiągając na koniec czerwca 2014 r. wskaźnik penetracji rynku telefonii komórkowej (wśród ludności) na poziomie 148%.

Udział trzech wiodących operatorów w rynku zmniejszył się pod względem liczby klientów na rzecz P4. Zanotowano spadek z 81% do 79%, porównując stan na koniec czerwca 2014 r. z analogicznym okresem 2013 r. Udział Orange Polska w rynku telefonii komórkowej wyniósł na koniec czerwca 2014 r. 27,3% pod względem liczby kart SIM.

Ze względu na różnice metodologiczne danych prezentowanych przez operatorów, np. odmienny sposób definiowania aktywnej przedpłaconej karty SIM, czy też odmiennie sposoby pozyskania i utrzymania klienta (sprzedaż ratalna, subsydia), coraz trudniejsze staje się ich miarodajne pozycjonowanie względem siebie.

3.1.2 Telefonia komórkowa – usługi głosowe

Do najważniejszych inicjatyw w 1 półroczu 2014 r. należały:

Wprowadzenie w kwietniu br. **nowych Smart Planów** – najlepszych rozwiązań taryfowych dla smartfonów z nielimitowanymi rozmowami do wszystkich, roamingiem do wykorzystania na terenie Unii Europejskiej i największymi na rynku pakietami danych w ramach abonamentu.

Na nową ofertę głosową Orange dla klienta indywidualnego składają się cztery plany taryfowe:

- całkowicie nowy **Smart Plan Multi Max** - został stworzony dla tych, którzy bardzo intensywnie korzystają z telefonu w kraju i za granicą a przy tym zależy im, by zawsze mieć najnowocześniejszy model smartfona. Właśnie w tym planie, Orange Polska jako jedyny operator umożliwia zakup nowego telefonu w trakcie trwania umowy, już 12 miesięcy od jej rozpoczęcia. W Smart Planie Multi Max klienci otrzymują także co miesiąc aż 400 minut na rozmowy w roamingu w krajach UE, do 10 GB na użytkowanie Internetu w kraju oraz nielimitowane rozmowy, SMS-y lub MMS-y do wszystkich. Oprócz tego w abonamencie mają Pakiet TV oraz Nawigację Orange.
- trzy znane już klientom: **Smart Plan Halo**, **Smart Plan Multi** i **Smart Plan Mix**, wzbogacone o nowe, korzystniejsze rozwiązania.

Nowy **Smart Plan Multi** to większe pakiety na transmisję danych - do 5 GB, nielimitowane połączenia, SMS-y i MMS-y do Orange oraz Nawigacja Orange. W zależności od taryfy dostępny jest też pakiet 400 minut na rozmowy w roamingu na terenie UE oraz nielimitowane połączenia, SMS-y i MMS-y do wszystkich sieci.

Smart Plan Halo wyróżniają duże pakiety minut, SMS-ów i MMS-ów do wszystkich sieci, nielimitowane rozmowy w Orange, a w wybranej opcji także nielimitowane SMS-y do wszystkich sieci. Nowością w wybranych opcjach jest możliwość wymiany minut z abonamentu na minuty w roamingu w krajach UE. Za dwie minuty rozmów w kraju jest jedna minuta w roamingu.

W **Smart Planach Mix**, prócz pakietu minut na rozmowy, w cenie abonamentu klienci mogą otrzymać nielimitowane SMS-y do wszystkich, a korzystając równocześnie z FunPacka Orange, za usługi komórkowe zapłacą tylko niecałe 15 zł miesięcznie.

Nowe plany taryfowe są również dostępne w opcji bez telefonu. Łącząc je z promocją Orange Open, klienci mogą korzystać z usług komórkowych z najtańszym na rynku abonamentem, już za 4,97 zł i mieć do dyspozycji co miesiąc aż 400 minut na rozmowy do wszystkich. W wyższej opcji abonamentu otrzymają też nielimitowane połączenia, SMS-y i MMS-y do wszystkich sieci oraz 400 minut na rozmowy w roamingu UE i pakiet na transmisję danych.

Wszystkie nowe plany taryfowe mają kilka wspólnych cech zwiększających ich użyteczność. W standardzie zawierają np. usługę Bezpieczny Internet w Telefonie, która pozwala swobodnie korzystać z transmisji danych, bez obaw o wysokość rachunku. Dzięki temu w Smart Planach Multi i Multi Max, rachunki za Internet nigdy nie będą wyższe niż 10 zł, a w Smart Planach Halo i Mix nie przekroczą 15 zł. Wszystkie cztery taryfy można łączyć z innymi propozycjami Orange w ramach promocji Orange Open i co miesiąc obniżyć rachunki za usługi nawet o 65 zł. Kolejną wspólną cechą łączącą oferty Orange jest bezpłatny dostęp do usług przechowywania danych w chmurze - Orange Cloud, w którym klienci dostają 5 GB wirtualnej przestrzeni dyskowej i bezpłatny transfer. Poza tym klienci wszystkich nowych taryf wybieranych z telefonem mogą skorzystać z atrakcyjnego ubezpieczenia Ochrona Wyświetlacza za jedyne 2,99 zł miesięcznie.

W 2014 r. Orange Polska wprowadził sprzedaż smartfonów i tableatów na raty jako narzędzie uzupełniające do klasycznych ofert subsydiowanych. Są one dostępne tylko w konkretnych planach taryfowych dla ofert post-paid. Ma to na celu przyspieszenie nabywania zaawansowanych smartfonów i zachęcić klientów do przechodzenia na palny taryfowe oferowane z urządzeniami.

Nowe taryfy to także dowód, że warto przenieść numer do Orange albo przedłużyć umowę. W specjalnych ofertach klienci dostają: niższą opłatę aktywacyjną, 20 proc. więcej minut w abonamencie oraz 3 miesiące abonamentu za darmo przy przeniesieniu numeru do Orange oraz do 75 proc. więcej minut do wszystkich sieci przy przedłużeniu umowy.

Dalszy rozwój oferty konwergentnej „Orange Open”, łączącej produkty mobilne i stacjonarne, odpowiadającej na potrzebę posiadania przez klienta szeregu usług służących komunikowaniu się, jak telefonia mobilna, telefonia stacjonarna, Internet mobilny i stacjonarny, oraz telewizja.

Od 11 kwietnia 2014 r. zmieniony został sposób liczenia rabatów za posiadanie usług. Dzięki tej zmianie zostały wyrównane zasady premiowania ilości usług dla klientów mobilnych i stacjonarnych. Klienci mogą otrzymać rabat do kwoty 65 zł miesięcznie, w zależności od ilości posiadanych usług w Orange.

W celu zwiększenia satysfakcji klientów z usług Orange, nastąpiło połączenie dotychczasowych promocji Orange Open Family, Orange Open Combo oraz Orange Open w jedną promocję Orange Open. Celem jest zwiększenie ilości usług w gospodarstwie domowym.

Dalszy rozwój nowej marki komórkowej „nju.mobile”

Nju mobile, marka odrębna od marki Orange niezmiennie składa się z jednej taryfy post-paid, bez subsydiowanych telefonów z nowatorskim mechanizmem taryfikacyjnym, oraz z jednej taryfy pre-paid, opartej o jeden prosty cennik. Kluczowymi wyróżnikami oferty są niskie ceny, brak limitu rozmów i SMS, oraz kontrola kosztów, przejrzystość i prostota oferty „bez haczyków”, a także możliwość szybkiej rezygnacji z usług, nawet w ofercie z rachunkiem.

- W ofercie z rachunkiem flagową usługą w pierwszym półroczu 2014 była usługa „Do komórkowych za 19 zł” wdrożona pod koniec roku 2013. W ramach usługi klient może podzielić limit na połączenia głosowe (29 zł z VAT) na dwa limity wydatków: na rozmowy do sieci komórkowych (19 zł z VAT) i na rozmowy do sieci stacjonarnych (10 zł z VAT). Dzięki usłudze klienci wykonujący przeważnie połączenia na numery komórkowe lub przeważnie na numery stacjonarne mogą obniżyć swój rachunek. Usługa była wiodącym tematem komunikacyjnym i zainteresowała dużą grupę użytkowników zarówno obecnych jak i nowych wpływając tym samym na zwiększenie ilości nowych klientów. Dodatkowo wdrożona została modyfikacja w ramach planu taryfowego obowiązującego klientów MNP na numerze tymczasowym (numer przyznawany klientowi do momentu przeniesienia do nju mobile numeru od poprzedniego Operatora). Dotychczasowy plan „nju zerowy”, w którym klient był rozliczany zgodnie z cennikiem został zastąpiony planem „nju tymczasowy”, w którym obowiązują bazowe limity wydatków miesięcznych: 29 zł z VAT na połączenia na numery komórkowe i stacjonarne, 19 zł z VAT na Internet (1 GB) i 9 zł z VAT na SMSy i MMSy.
- W ofercie na kartę w lutym 2014 r. została wdrożona promocja „po wieki” gwarantująca bezterminową ważność środków pochodzących z doładowań. Promocja nie wymaga aktywacji przez klienta, jest uruchamiana automatycznie w momencie wykonania przez klienta doładowania konta dowolną kwotą. Wdrożona promocja pozytywnie wyróżniła ofertę nju na kartę na tle ofert głównych konkurentów i pozytywnie wpłynęła na nowe aktywacje. Promocji towarzyszyła kampania ATL. Pod koniec maja 2014 w ofercie na kartę pojawiło się nowe rozwiązanie – usługa z miesięcznymi limitami wydatków „Miesio” z analogicznymi programami jak w bazowej ofercie post-paid tj. 29 zł z VAT na połączenia na numery komórkowe i stacjonarne, 19 zł z VAT na Internet (1 GB) i 9 zł z VAT na SMSy i MMSy. Aktywacja usługi jest bezpłatna i włącza się ona na okres bezterminowy. Wdrożenie usługi Miesio pozwoliło na uspołnienie oferty pre-paid i post-paid i spotkało się z bardzo pozytywnym odbiorem wśród klientów obecnych i nowych. W pierwszej połowie czerwca 2014 usługa została wsparta kampanią ATL.

Oferta Pre-paid

Najważniejszym wydarzeniem w pierwszym półroczu 2014 r. w ofercie na kartę jest wprowadzenie na rynek nowatorskich starterów Wybierz Swój Numer. Do tej pory standardowe startery wszystkich operatorów miały przypisywane numery na etapie produkcji, a klient mógł wybrać numer jedynie spośród kilku starterów dostępnych w punkcie sprzedaży. Startery Wybierz Swój Numer nie posiadają na sztywno przypisanego numeru i wprowadzają rewolucyjną możliwość wyboru numeru telefonu w trakcie aktywacji karty SIM. Wybór numeru jest bardzo intuicyjny i możliwy na trzy sposoby: losowy, z zaproponowanej listy i według ulubionych cyfr. Oferta została bardzo dobrze przyjęta przez klientów. Jest to jedyna taka oferta na rynku i prawdopodobnie pierwsza w Europie. Z uwagi na wysoką złożoność techniczną usługa do tej pory nie została skopiowana przez konkurencję, dzięki czemu jest unikalną przewagą konkurencyjną Orange.

Oferta dla klientów biznesowych

W styczniu 2014 r. Orange Polska wprowadził dla klientów biznesowych nową ofertę na usługi głosowe *Orange Biz* oraz *Orange Biz Mix* a także promocje oparte o te plany taryfowe. Klienci oprócz planu taryfowego mają do wyboru szereg pakietów usług dodatkowych (multipaki). Dzięki takiej konstrukcji oferty uzyskują usługę lepiej dopasowaną do indywidualnych potrzeb firmy. Od kwietnia br. do oferty została dodana możliwość zakupu terminala na raty.

Również w kwietniu udostępniona została promocja *Smartfony w Orange Biz na raty* Promocja umożliwia sprzedaż oferty *Orange Biz* w promocyjnej cenie, a dodatkowo klient kupuje terminal na nieoprocentowane raty.

W maju do promocji *Orange Biz* oraz *Smartfony w Orange Biz na raty* została dodana usługa Halo Granie na zasadach Try&Buy, tzn. klient aktywując lub przedłużając umowę otrzymuje automatycznie bezpłatnie na miesiąc usługę Halo Granie. W podobny sposób została rozszerzona promocja oparta na planie taryfowym

Orange Biz 40. Przez pierwsze 2 miesiące korzystania z promocji klienci uzyskują bezpłatnie usługę Swobodne Rozmowy, umożliwiającą wykonywanie nielimitowanych połączeń głosowych do wszystkich krajowych operatorów sieci komórkowych i stacjonarnych. Od trzeciego miesiąca usługa jest standardowo płatna, a klient ma możliwość wyłączenia usługi w dowolnym momencie.

3.1.3 Telefonia komórkowa – usługi przesyłu danych

Pierwsze półrocze 2014 r. charakteryzowało się wysokim udziałem sprzedaży Internetu mobilnego Orange Free Net z ofertą bez sprzętu. Udział ten w całej sprzedaży oferty Internetu mobilnego wynosił około 65%.

W kwietniu 2014 r. została udostępniona oferta sprzedaży ratalnej. Dzięki niej klienci mają możliwość zakupu internetu mobilnego wraz z nowoczesnym tabletem za 0 zł na start. Płatność za sprzęt rozłożona jest na 24 miesięczne raty.

Nowością w ofercie Orange Free Net jest zwiększenie limitu danych w dwóch planach taryfowych – Orange Free Net za 49,90 zł oraz Orange Free Net za 59,90 zł.

Kolejną nowością jest oferta Internet Tu i Tam dostępna od kwietnia 2014 r., w ramach której klient w cenie 69,90 zł otrzymuje Internet stacjonarny, tablet FunTab 8 za 1 zł, Internet mobilny 5 GB oraz router Huawei 5220 za 1 zł.

Wszystkie plany taryfowe Orange Free Net posiadają wspólny pakiet danych, z którego klient może korzystać również na swoim smartfonie w ofercie głosowej, pod warunkiem posiadania ofert na jednym koncie abonenckim.

Taryfy Orange Free Net można łączyć z innymi propozycjami Orange w ramach promocji Orange Open i co miesiąc obniżyć rachunki za usługi nawet o 65 zł. Kolejną wspólną cechą łączącą oferty Orange jest bezpłatny dostęp do usług przechowywania danych w chmurze - Orange Cloud, w którym klienci dostają 5 GB wirtualnej przestrzeni dyskowej i bezpłatny transfer.

W dniu 24 kwietnia nastąpiła modyfikacja oferty promocyjnej mobilnego dostępu do Internetu dla klientów biznesowych. W ramach promocji *Business Everywhere w Pakiecie bez terminala* klienci mogą uzyskać rabat w opłatach abonamentowych i bezpłatną aktywację planu taryfowego *Business Everywhere w Pakiecie Mini* pod warunkiem zakupu Neostrady w promocji *Szybka Neostrada z tabletem za 1 zł*.

Od kwietnia Orange rozszerzyło ofertę Open Orange dla Firm uwzględniając przy przyznawaniu rabatu usługi z tej samej kategorii usług mobilnych oraz wydzielając dodatkową kategorię - usługi IT. Dzięki temu klienci biznesowi mogą częściej skorzystać z Open Orange dla Firm i uzyskać większe rabaty.

3.2 Usługi telefonii stacjonarnej

| Przychody | | | |
|---|-----------------------|-----------------|--------|
| w mln zł | 6 miesięcy zakończone | | |
| | 30 czerwca 2014 | 30 czerwca 2013 | Zmiana |
| Przychody z usług telefonii stacjonarnej, w tym: | 2.806 | 3.069 | -8,6% |
| dostęp wąskopasmowy | 1.027 | 1.196 | -14,1% |
| dostęp szerokopasmowy, TV i VoIP | 836 | 842 | -0,7% |
| rozwiązania teleinformatyczne dla przedsiębiorstw | 468 | 501 | -6,6% |
| usługi hurtowe | 475 | 530 | -10,4% |
| Pozostałe przychody | 226 | 248 | -8,9% |

| Kluczowe wskaźniki (w tys.) | 30 czerwca 2014 | 30 czerwca 2013 | Zmiana |
|---|-----------------|-----------------|--------|
| Stacjonarne łącza głosowe (rynek detaliczny: PSTN i VoIP) | 4.633 | 4.881 | -5,1% |
| Liczba klientów Orange Open* | 418 | 125 | 3,3x |
| Liczba klientów 3P (Internet, TV i VoIP) | 383 | 314 | 22,0% |
| Stacjonarne dostępy szerokopasmowe (rynek detaliczny) | 2.281 | 2.317 | -1,6% |
| Liczba klientów usług TV | 720 | 699 | 3,0% |
| | | | |
| Detaliczne ARPU z usług głosowych telefonii stacjonarnej, w zł. | 42,1 | 44,7 | -5,8% |
| ARPU z usług dostępu szerokopasmowego, telewizji i VoIP, w zł. | 60,4 | 59,9 | 0,8% |

* usługa Orange Open składa się z telefonii stacjonarnej i komórkowej

Usługi stacjonarne korzystały głównie na strategii łączenia produktów i konwergencji. Utrata netto klientów telefonii stacjonarnej została ograniczona do 108 tys. w ciągu pierwszego półrocza 2014 r. wobec 206 tys. w analogicznym okresie 2013 r. Ponadto, utrzymujący się wysoki wzrost liczby klientów oferty 3P (+22% rok-do-roku) wspierał wzrost ARPU z usług dostępu do Internetu, TV i VoIP, który to wskaźnik powiększył się o 0,5% rok-do-roku. Na koniec czerwca 2014 r. przychody z usług dostępu do Internetu, TV i VoIP stanowiły 13,8% całkowitych przychodów Grupy.

3.2.1 Rynek i konkurencja

Rynek usług głosowych:

Na koniec czerwca 2014 r. zgodnie z szacunkami Grupy penetracja telefonią stacjonarną w Polsce wynosiła 22,5% wśród ogółu ludności wobec 23,0% na koniec grudnia 2013 r. Główną przyczyną spadku była rosnąca popularność usług mobilnych. W Polsce, podobnie jak w pozostałych krajach, w których rozwój telefonii komórkowej rozpoczął się przy niskiej penetracji telefonii stacjonarnej, telefonia komórkowa jest w dużej mierze usługą substytucyjną wobec telefonii stacjonarnej. Trend spadkowy dotyczy także linii oferowanych w ramach regulowanych usług hurtowych (WLR i LLU).

Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu:

Zgodnie z szacunkami Grupy całkowita liczba linii stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu w Polsce na koniec 1 półrocza 2014 r. była wyższa o 0,6% względem końca 2013 r. Oznacza to, że w porównaniu z 1 półroczem 2013 r. (wzrost o 0,7% względem grudnia 2012 r.) rynek ten росł wolniej. W znacznym stopniu jest to wynik popularyzacji mobilnego dostępu do Internetu, który w zależności od opcji cenowej, może mieć zarówno charakter substytucyjny względem Internetu stacjonarnego jak i komplementarny. Poziom penetracji stacjonarnym dostępem szerokopasmowym w populacji Polski na koniec 1 półrocza 2014 r. wyniósł 18,9% wobec 18,8% na koniec 2013 r.

Według szacunków Grupy, wartość rynku usług stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu wzrosła w 1 półroczu 2014 r. o 1,5% w stosunku do 1 półrocza 2013 r., podczas gdy w roku ubiegłym analogiczny wzrost wynosił 6,0%. Tempo wzrostu wartości rynku było wyższe niż tempo wzrostu ilości dostępow - to przede wszystkim wynik wzrostu średniego miesięcznego ARPU, co wynika z widocznego

zjawiska migracji klientów na wyższe prędkości przy stopniowym zwiększaniu ARPU z usługi, przy równoczesnym zwiększaniu ARPU na klienta poprzez dosprzedaż dodatkowych usług.

Nie maleje presja konkurencyjna ze strony operatorów telewizji kablowych (CATV), których udział w rynku konsekwentnie rośnie. Jest szacowany na ok. 32,9% w ujęciu ilościowym i na ok. 31,2% w ujęciu wartościowym (w II kw. 2014 r.), wobec 31,7% udziału ilościowego i 29,9% w wartości rynku w analogicznym okresie 2013 r. Wzrost udziału CATV jest wynikiem popularności ofert pakietyzowanych, których sprzedaż opiera się na silnej pozycji operatorów kablowych na rynku telewizyjnym. Jest to związane również z możliwościami CATV w zakresie oferowania wyższych prędkości dostępu do Internetu bez podnoszenia cen, co wpływa na wzrost średnich prędkości łączy, jak również oczekiwań klientów w tym zakresie.

Operatorzy alternatywni, głównie Netia, wciąż korzystają z hurtowych ofert BSA oraz LLU. Całkowity wolumen łączy dostarczanych w oparciu o model BSA na koniec 1 półrocza 2014 r. obniżył się o 43 tys. względem grudnia 2013 r. Baza LLU osiągnęła na koniec czerwca 2014 r. poziom 165 tys. wobec 172 tys. na koniec grudnia 2013 r.

3.2.2 Telefonia stacjonarna – usługi głosowe

W pierwszym półroczu 2014 r. Orange Polska kontynuował działania w kierunku ograniczenia spadku liczby użytkowników telefonii stacjonarnej. Nieprzerwanie prowadzone były działania mające na celu ograniczenie odpływu klientów z usługi telefonii stacjonarnej. Nastąpiła dalsza lojalizacja klientów, opierająca się głównie na Dopasowanych Planach dla Domu z umowami na czas określony.

Aktualnie podstawą stacjonarnej oferty głosowej są trzy plany nielimitowane (umożliwiające wykonywanie połączeń bez dodatkowych kosztów przez całą dobę lub w opcji wieczorowo-weekendowej) obejmujące połączenia do krajowych i międzynarodowych sieci stacjonarnych, a w ramach najwyższego planu również połączenia do krajowych sieci komórkowych. Taka konstrukcja oferty spełnia oczekiwania klientów o różnych potrzebach, mogą oni bowiem wybrać plan najbardziej dopasowany do swoich potrzeb, w zależności od tego, czego oczekują od oferty telefonicznej.

W pierwszym półroczu 2014 r. kontynuowano działania ofertowe lojalizujące klientów posiadających więcej usług niż telefon stacjonarny. Takimi ofertami są FunPack HD (Internet, telewizja, telefon) - zawierający nielimitowane rozmowy na telefony stacjonarne w Polsce, krajach Unii Europejskiej oraz USA i Kanadzie oraz oferta Neostrady z nielimitowanymi rozmowami na telefony stacjonarne w Polsce.

Orange Polska kontynuuje działania wspierające potrzeby osób starszych i z niepełnosprawnościami – w ofercie stacjonarnej ta grupa klientów może znaleźć usługę Telefoniczna Opieka – usługę poprawiającą komfort życia i bezpieczeństwo w szczególności osób starszych, niepełnosprawnych, mieszkających samotnie. Dzięki przenośnemu przyciskowi SOS, użytkownik, w momencie zagrożenia zdrowia bądź życia, może szybko wezwać niezbędną pomoc.

Według wewnętrznych szacunków Orange Polska, Grupa miała następujący udział w rynku:

Udział w rynku usług głosowych telefonii stacjonarnej w czerwcu 2014 r.

| | 2Q 2014 (dane szacunkowe) | 2Q 2013 | Zmiana |
|---|---------------------------|---------|-----------|
| Abonament – klienci detaliczni ² | 53,5% | 54,3% | -0,8 p.p. |

Od 1 marca 2014 r. Orange Polska wycofał się ze specjalnej taryfikacji połączeń z wybranymi obszarami w ruchu przygranicznym. W związku z tym zmianie uległy *Cennik usługi linia cyfrowa ISDN* oraz *Cennik usług telekomunikacyjnych* – plany wycofane ze sprzedaży. Klienci zostali listownie poinformowani o zmianach.

W związku z Rozporządzeniem Ministra Administracji i Cyfryzacji z dnia 24 lutego 2014 r. w sprawie reklamacji usługi telekomunikacyjnej zmianie uległy *Regulamin świadczenia usług ISDN* oraz *Regulamin świadczenia usług telekomunikacyjnych w sieci stacjonarnej*. Zapisy regulaminów dostosowane zostały do nowego trybu postępowania reklamacyjnego.

² Bez klientów korzystających z łączy Orange Polska na podstawie umów hurtowej odsprzedaży abonamentu, z uwzględnieniem usług stacjonarnych Orange świadczonych w oparciu o dostęp WLR oraz usług VoIP stanowiących ekwiwalent łączy głosowych.

3.2.3 Telefonia stacjonarna – usługi przesyłu danych

Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu – kluczowe wskaźniki:

| | 30.06. 2014 | 30.06. 2013 |
|---|------------------------|------------------------|
| Penetracja usług dostępu szerokopasmowego do Internetu w populacji | 18,9% | 18,6% |
| Całkowita liczba łączy szerokopasmowego Internetu w Polsce (w tys.) | 7.267 | 7.174 |
| Udział ilościowy Orange Polska | 31,5% | 32,3% |

W pierwszym półroczu 2014 r. działania Orange Polska w dalszym ciągu koncentrowały się na promowaniu wysokich prędkości Internetu. Oferta bazująca na technologii VDSL została uproszczona i uatrakcyjniona – opcja do 80 Mbps zastąpiła dotychczasowe do 40 Mb/s i do 80 Mb/s. Dzięki zmianom w ofercie ciągle rośnie udział VDSL w nowej sprzedaży na zasięgu technicznym dostępu szerokopasmowego – już ponad dwie trzecie klientów będących w zasięgu VDSL wybiera tę ofertę. W czerwcu liczba klientów oferty VDSL osiągnęła poziom 100 tys.

W ramach pilota prowadzonego na terenie Warszawy Orange Polska oferuje w wybranych lokalizacjach Internet wysokich prędkości w technologii światłowodowej (FTTH). Oferowane prędkości to 100-300 MB/s. W ramach programu pilotażowego podłączonych do sieci FTTH jest ok 15.000 gospodarstw domowych.

Standardowa oferta usług szerokopasmowych dla klienta indywidualnego została maksymalnie uproszczona – oprócz wyżej wspomnianego zmniejszenia liczby opcji prędkości, dla Neostrady i wszystkich pakietów usług z Neostradą zostały ustandaryzowane różnice cen między kontraktami zawieranymi na 12 i 24 miesiące. W dalszym ciągu oferowane są pakiety usług szerokopasmowego dostępu do Internetu z ofertą telewizji cyfrowej, zarówno w technologii IPTV jak i DTH (technologia cyfrowa telewizji satelitarnej). Kontynuowany jest także rozwój unikalnej oferty konwergentnej Orange Open, oferującej dodatkowe rabaty dla klientów posiadających jednocześnie usługi stacjonarne i mobilne, a także oferty z tabletem, umożliwiającą klientom zakup tableta za 1 zł przy zakupie jednej z dwóch strategicznych ofert - Neostrady bądź pakietu FunPack. Oferta konwergentna została wzmocniona o dwa produkty: Internet Tu i Tam - dedykowana oferta Neostrady lub FunPacka z usługą mobilnego Internetu w jednej cenie + tablet i router WiFi za 1 zł oraz o komunikację oferty FunPack Light, tj. Neostrady z telewizją i usługą telefonii komórkowej.

W pierwszym półroczu 2014 r. w zakresie usług dla klientów biznesowych rozwijano przede wszystkim oferty szerokopasmowego Internetu. Z początkiem lutego br. usługa dostępu do Internetu DSL została wzbogacona o nową opcję – DSL Dynamiczny. Korzystając z tej opcji klienci uzyskują stały dostęp do sieci Internetu z maksymalną prędkością transmisji do klienta – w przedziale od 10 Mbps do 80 Mbps, stałą podsieć publicznych adresów IP, pakiet bezpieczeństwa E-security oraz Pakiet hostingowy. Nowa opcja dostępna jest dla klientów również w ofercie promocyjnej *Dynamiczny DSL Dla Firm*. Klienci mogli także skorzystać z promocji *Turbo DSL* uzyskując atrakcyjne ceny.

Także w usłudze Neostrada Biznes klienci mogli w dalszym ciągu zakupić usługę w ofercie promocyjnej „Neostrada Biznes – więcej korzyści za mniej” z obniżką opłat instalacyjnych i abonamentowych.

Na uwagę zasługuje pakiet hostingowy oferowany z usługami dostęp do Internetu DSL, Biznes Pakiet i Neostrada Biznes, który pod koniec stycznia został rozbudowany o nowe funkcjonalności oraz zwiększona została przestrzeń dyskowa w Pakiecie Rozszerzonym oraz Pakiecie Premium.

W pierwszej połowie 2014 r. prowadzonych było wiele akcji marketingowych zarówno w ramach usługi Neostrada Biznes, jak też w usłudze dedykowanej dla wyższego segmentu - dostęp do Internetu DSL. Korzystając z tych akcji klienci otrzymywali dodatkowe korzyści jak Starter Business Everywhere („DSL Dynamiczny z Internetem Mobilnym”), usługę „Geo Localization” („DSL + GeoLoc”), tablet („DSL Dynamiczny z Internetem Mobilnym”), „Tablet dla usługi dostęp do Internetu DSL- TURBO”) dysk przenośny lub nawigację samochodową GPS („DSL z gadżetem”).

4 ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORANGE POLSKA

Poniżej przedstawiono kluczowe zdarzenia, które w opinii Zarządu obecnie mają lub w niedalekiej przyszłości mogą mieć wpływ na działalność Orange Polska. Dodatkowe ujęcie zagrożeń i ryzyk mogących wpływać na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy zostało zawarte w rozdziale IV niniejszego dokumentu.

4.1 Obowiązki regulacyjne

Orange Polska decyzjami wydanymi w 2007 r. został wyznaczony przez Prezesa UKE jako operator o pozycji znaczącej na detalicznych rynkach właściwych 3 – 7 (wg rekomendacji KE z 2003r.):

- na rynku świadczenia usługi krajowych połączeń telefonicznych w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej dla konsumentów (rynek 3/2003),
- na rynku świadczenia usługi międzynarodowych połączeń telefonicznych w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej dla konsumentów (rynek 4/2003),
- na rynku świadczenia usługi krajowych połączeń telefonicznych w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej dla użytkowników końcowych, z wyłączeniem konsumentów (rynek 5/2003),
- na rynku świadczenia usługi międzynarodowych połączeń telefonicznych w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej dla użytkowników końcowych, z wyłączeniem konsumentów (rynek 6/2003),
- na rynku świadczenia usługi zapewnienia części lub całości minimalnego zestawu łączy dzierżawionych o przepływnościach do 2 Mbps włącznie (rynek 7/2003).

Na mocy powyższych decyzji Orange Polska jest zobowiązany m.in. poddawać wyniki kalkulacji kosztów usług oraz sprawozdania z rachunkowości regulacyjnej na rynkach 3/2003-6/2003 badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Orange Polska podlega także obowiązkowi polegającemu na przedstawianiu do zatwierdzenia przez Prezesa UKE cenników i regulaminów świadczenia usług objętych zakresem rynków 3/2003-6/2003, przy czym ceny nie mogą mieć charakteru ani cen zaniżonych, ograniczających konkurencję, ani cen zawyżonych.

Zgodnie z decyzjami wydanymi przez Prezesa UKE w 2012 r. Orange Polska ma pozycję znaczącą na detalicznych rynkach właściwych:

- na rynku przyłączenia do stacjonarnej sieci publicznej i utrzymania w gotowości do świadczenia usług telekomunikacyjnych – dla konsumentów (rynek 1/2003)
- na rynku przyłączenia do stacjonarnej sieci publicznej i utrzymania w gotowości do świadczenia usług telekomunikacyjnych – dla klientów biznesowych (2/2003).

Na mocy powyższych decyzji na Orange Polska ciąży obowiązek uzyskiwania akceptacji UKE dla cenników i regulaminów, zakaz stosowania zaniżonych cen, zakaz zobowiązywania użytkownika do korzystania z usług, które są dla niego zbędne, zakaz stosowania nieuzasadnionych preferencji dla grup użytkowników, zakaz utrudniania wejścia na rynek innym operatorom.

Orange Polska zgodnie z decyzjami Prezesa UKE jest operatorem o pozycji znaczącej na hurtowych rynkach właściwych, według rekomendacji KE z 2003r. Ma on w konsekwencji, między innymi, obowiązki:

- na krajowym rynku świadczenia usługi dzierżawy odcinków zakończeń łączy (rynek 13/2003) – obowiązek zapewnienia przedsiębiorcom telekomunikacyjnym dostępu do sieci Orange Polska, w tym użytkowania elementów sieci oraz udogodnień towarzyszących w celu świadczenia usługi dzierżawy odcinków zakończeń łączy;
- na krajowym rynku świadczenia usługi dzierżawy odcinków niebędących zakończeniami łączy, z wyłączeniem relacji pomiędzy 145 miejscowościami (rynek 14/2003) – obowiązek zapewnienia przedsiębiorcom telekomunikacyjnym dostępu do sieci Orange Polska, w tym użytkowania elementów sieci oraz udogodnień towarzyszących w celu świadczenia usługi dzierżawy odcinków niebędących zakończeniami łączy.

Ponadto Prezes UKE wydał następujące decyzje wyznaczające Orange Polska jako operatora o pozycji znaczącej na hurtowych rynkach właściwych według rekomendacji KE z 2007 r.:

- na krajowym rynku rozpoczynania połączeń w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej (rynek 2/2007) – obowiązek zapewnienia możliwości zarządzania obsługą użytkownika końcowego, oferowania usług na warunkach hurtowych w celu ich dalszej sprzedaży (usługa WLR), zapewnienia infrastruktury telekomunikacyjnej, kolokacji i innych form wspólnego korzystania z budynków;
- na krajowym rynku świadczenia usług hurtowego (fizycznego) dostępu do infrastruktury sieciowej (w tym dostępu dzielonego lub w pełni uwolnionego) w stałej lokalizacji (rynek 4/2007). W skład rynku zostały włączone nie tylko pętle i podpętle miedziane, ale także światłowodowe. W zakresie pętli światłowodowych UKE nałożył na Orange Polska obowiązek warunkowego dostępu. W konsekwencji tej decyzji, Prezes UKE 29 kwietnia 2011 r., stwierdził wygaśnięcie dotychczasowej decyzji SMP dla Orange Polska na rynku 11/2003;
- na krajowym rynku świadczenia hurtowych usług dostępu szerokopasmowego, z wyłączeniem niektórych obszarów gminnych (rynek 5/2007). Orange Polska został wyznaczony za podmiot o znaczącej pozycji na rynku całego kraju, z wyłączeniem 11 gmin, w tym Warszawy. Pozostałe obszary – podlegające regulacji – zostały zróżnicowane pod względem obowiązków regulacyjnych. Na wszystkich obszarach Orange Polska ma obowiązek dostępu, ale tylko na obszarach 10 gmin wiejskich nie ma obowiązków kosztowych oraz równego traktowania. Z kolei na obszarach 230 gmin (mniej zdominowanych przez Orange Polska), Spółka nie ma obowiązku stosowania oferty ramowej. Posiada jednak obowiązek równego traktowania – na równi z warunkami stosowanymi w grupie, gdzie oferta obowiązuje. W zakres produktowy rynku włączono technologię światłowodową.

Decyzja dla rynku 12/2003 wciąż pozostaje w mocy i ma zastosowanie na obszarach 11 gmin, które nie są regulowane decyzją dla rynku 5/2007.

Na podstawie decyzji SMP na rynkach 2/2007, 3/2007, 4/2007 oraz 5/2007 oraz decyzji SMP na rynkach 13/2003 i 14/2003 Orange Polska ma obowiązek polegający na ustalaniu opłat z tytułu dostępu telekomunikacyjnego w oparciu o koszty ponoszone oraz obowiązek polegający na prowadzeniu rachunkowości regulacyjnej zgodnie z zatwierdzoną przez Prezesa UKE instrukcją. Sprawozdania z rachunkowości regulacyjnej na wskazanych rynkach Orange Polska jest zobowiązana poddawać badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Na podstawie decyzji SMP dla rynku 12/2003 (w mocy na obszarze 11 gmin wyłączonych z regulacji w ramach rynku 5/2007) Orange Polska ma obowiązek kalkulacji kosztów świadczenia usług oraz stosowania opłat z tytułu dostępu telekomunikacyjnego, uwzględniających zwrot uzasadnionych kosztów operatora. Kalkulacje kosztów usług na tych rynkach podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Orange Polska jest operatorem o pozycji znaczącej na rynku zakańczania połączeń w ruchomej publicznej sieci telefonicznej Orange Polska (rynek 7/2007). Najważniejsze obowiązki regulacyjne nałożone na Orange Polska to obowiązek niedyskryminacji, obowiązek przejrzystości, polegający na ogłaszaniu informacji w sprawach zapewnienia dostępu telekomunikacyjnego, obowiązek zapewnienia dostępu telekomunikacyjnego oraz obowiązek stosowania opłat za zakończenie połączenia w sieci Orange Polska w wysokości określonej w zamieszczonym w decyzji SMP z 14 grudnia 2012 r. harmonogramie (4,29 gr/min od 1 lipca 2013 r.).

W dniu 31 grudnia 2012 r. Orange Polska złożył stosowne odwołanie od decyzji UKE z 14 grudnia 2012 r. Postępowanie odwoławcze jest w toku.

14 grudnia 2010 r. decyzją Prezesa UKE Orange Polska został uznany za podmiot o pozycji znaczącej na rynku zakańczania połączeń SMS w sieci mobilnej Orange Polska. Najistotniejszy obowiązek regulacyjny nałożony tą decyzją to obowiązek świadczenia usług zakańczania połączeń SMS w oparciu o ponoszone koszty. Odwołanie Orange Polska od tej decyzji zostało prawomocnie oddalone. Orange Polska złożył skargę kasacyjną. Postępowanie jest w toku.

4.2 Proponowane zmiany w regulacjach

Z dniem 12 czerwca 2014 r. wszystkie obowiązki ciężące dotychczas na Orange Polska na detalicznym rynku świadczenia usługi zapewnienia części lub całości minimalnego zestawu łączy dzierżawionych o przepływnościach do 2 Mbps włącznie (rynek 7/2003) zostały uchylone na mocy decyzji Prezesa UKE z 12 maja 2014 r.

W dniu 19 maja 2014 r. Prezes UKE rozpoczął konsultacje nowych rozstrzygnięć dla rynku świadczenia hurtowych usług dostępu szerokopasmowego (rynek 5/2007). Zgodnie z projektami nowych decyzji:

- 76 gmin w Polsce jest skutecznie konkurencyjna i nie wymaga regulacji,

- na pozostałych obszarach kraju Orange Polska jest wciąż podmiotem o znaczącej pozycji, który powinien być regulowany w zakresie obowiązku dostępu, niedyskryminacji, przejrzystości, oferty ramowej, sposobu ustalania cen.

Projekty powyższe wymagają jeszcze akceptacji Komisji Europejskiej oraz opinii Prezesa UOKiK.

Prezes UKE prowadzi analizy detalicznych rynków krajowych i międzynarodowych połączeń telefonicznych dla konsumentów oraz klientów biznesowych (rynk 3-6/2003).

4.3 Połączenie TP S.A. i PTK Centertel

W dniu 31 grudnia 2013 r., Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia Telekomunikacji Polskiej S.A. (jako spółki przejmującej), Polskiej Telefonii Komórkowej – Centertel sp. z o.o. oraz Orange Polska sp. z o.o. (jako spółek przejmowanych).

Sąd dokonał również rejestracji zmian statutu Spółki w zakresie zmian w przedmiocie działalności Spółki jak również zmiany firmy z Telekomunikacja Polska Spółka Akcyjna na Orange Polska Spółka Akcyjna. Zmiany zostały dokonane na mocy uchwał nr 3,4 oraz 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Telekomunikacji Polskiej S.A. z dnia 7 listopada 2013 r.

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółek Polska Telefonia Komórkowa – Centertel spółka z o.o. oraz Orange Polska spółka z o.o. na spółkę Telekomunikacja Polska S.A. jako jedynego wspólnika przejmowanych spółek.

Z dniem 31 grudnia 2013 r. Telekomunikacja Polska S.A. jako spółka przejmująca wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółek przejmowanych.

Połączenie ma na celu zintegrowanie w ramach jednego podmiotu głównych atutów, którymi dysponuje Orange Polska. Połączenie przyczyni się w szczególności do:

- umocnienia wiodącej pozycji na kluczowych rynkach, przy wykorzystaniu konwergencji,
- rozwoju infrastruktury umożliwiającego zaoferowanie klientom konwergentnych rozwiązań technologicznych, wspierającego przewidywany znaczny wzrost wolumenu transmisji danych,
- dalszego ujednoczenia obsługi klienta, stosownie do konwergentnej oferty usług,
- oszczędności kosztowych, poprzez wzrost efektywności operacyjnej, integrację i uproszczenie procesów połączonego podmiotu.

4.4 Orange Polska w partnerstwie z mBankiem rozpocznie działalność w obszarze usług finansowych

W dniu 19 marca 2014 r. Orange Polska oraz mBank zawarły szereg umów dotyczących współpracy w przedmiocie usług finansowych. Główna umowa o współpracy została zawarta na okres do końca 2025 r. z możliwością jej przedłużenia o kolejne trzy lata. Na podstawie tej umowy, strony przystępują do realizacji projektu utworzenia platformy finansowej w formie mobilnego banku detalicznego dla klientów urzędów mobilnych. Przedmiotem współpracy będzie oferowanie przez bank usług bankowych w ramach utworzonego i finansowanego przez mBank oddziału mBanku, na rzecz klientów pozyskiwanych za pośrednictwem Orange Polska. Grupa Orange udostępni markę Orange dla oznaczenia wszystkich produktów oferowanych w ramach współpracy. Orange Polska będzie odpowiadać za marketing, pozyskanie klientów do przedsięwzięcia i nie będzie ponosić ryzyka związanego z zarządzaniem bankiem. Wynagrodzenie Orange Polska za pośrednictwo w pozyskaniu klientów oraz sprzedaż produktów bankowych odbywać się będzie na zasadach prowizji agencyjnej natomiast wynagrodzenie za sprzedaż produktów niebankowych zostało oparte na zasadzie podziału określonych w umowie zysków. Orange Polska powinien również odnosić korzyści związane z lojalizacją klientów. W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2023 r. Orange Polska ma prawo do wykonania opcji nabycia zorganizowanej części mienia przedsiębiorstwa prowadzonego w ramach oddziału, która może zostać zrealizowana przede wszystkim poprzez nabycie zorganizowanej części mienia przedsiębiorstwa przez wskazany przez Orange Polska bank lub przez bank utworzony wspólnie przez Strony. Warunkiem realizacji opcji będzie uzyskanie zgody Walnego Zgromadzenia mBanku oraz wymaganych przez przepisy prawa zgód regulacyjnych.

4.5 Umowa o współkorzystanie z infrastruktury sieciowej oraz częstotliwości

Orange Polska kontynuował techniczną współpracę z T-Mobile Polska („T-Mobile”) opartą na:

- umowie w zakresie współkorzystania z radiowych sieci dostępowych („Umowa RAN”) podpisanej w lipcu 2011 r., wraz z późniejszymi aneksami
- wspólnej spółce joint venture NetWorkS! sp. z o.o. („NetWorkS!”), w której Orange Polska i T-Mobile posiadają po 50% udziałów, a której przedmiotem działalności jest zarządzanie, planowanie, obsługa, rozwój i utrzymanie sieci dostępowych należących do tych operatorów.

Do końca czerwca 2014 r. liczba stacji działających w sieciach współdzielonych i nadających sygnał obu operatorów wyniosła blisko 9600. W pierwszym półroczu wykonano modernizację sieci w obszarach obejmujących m.in. województwo opolskie i zachodnią część województwa łódzkiego, Częstochowę, Rybnik oraz pół-wschodnią Wielkopolskę. Dzięki temu klienci Orange na obszarach gdzie zakończono prace mogą korzystać z sieci działającej w oparciu o ponad 60% więcej obiektów. Orange Polska spodziewa się, że wdrożenie projektu RAN sharing na terenie całego kraju nastąpi w sierpniu tego roku.

Od sierpnia 2013 r. w ramach tej współpracy Orange rozpoczął również świadczenie usług transmisji danych w technologii UMTS w paśmie 900 MHz (wykorzystując do tego pasmo o szerokości 4,2 MHz na które składają się kanały Orange i T-Mobile). Usługi 3G wykorzystujące tę częstotliwość zostały wdrożone w 41 strefach (na 51 planowanych) i pokrywają ponad 80% kraju.

Wszystkie powyższe działania przełożyły się na bardzo znaczący wzrost pokrycia usługami, zwłaszcza na dostępność nowoczesnych usług mobilnej transmisji danych. Pokrycie tymi usługami na dzień 30 czerwca 2014 r. kształtowało się następująco:

- Ludność: 97,2% na zewnątrz budynków (wzrost od początku trwania projektu o blisko 35 p.p.)
- Obszar: 87% na zewnątrz budynków (wzrost od początku trwania projektu o 75 p.p.)

We wrześniu 2013 r. nastąpiło rozszerzenie Umowy RAN o współkorzystanie z radiowych sieci dostępowych wykorzystujących technologię 4G (LTE). W wyniku porozumienia kontraktowego strony zobowiązały się do inwestycji w rozwój sieci LTE, a Orange nabył prawo do korzystania z częstotliwości T-Mobile (wspólnie z T-Mobile) w paśmie 1800 MHz za kwotę płatną w okresie 14,5 lat. W szczególności dotyczy to pasma o szerokości 10 MHz przyznanego T-Mobile rezerwacjami Prezesa UKE z 14 czerwca 2013 r.

Rozszerzenie współpracy umożliwiło uruchomienie dla klientów Orange usług w technologii LTE, które na koniec czerwca 2014 r. były świadczone z wykorzystaniem blisko 4400 stacji bazowych i zapewniało dostępność usług LTE dla ponad połowy ludności Polski.

Współpraca Orange Polska z T-Mobile cały czas pozostaje ograniczona do aspektów technicznych, a w szczególności operatorzy nadal konkurują na rynkach hurtowych i detalicznych usług telekomunikacyjnych.

4.6 Współpraca z TVN oraz and ITI Neovision

W pierwszym półroczu 2014 r. Grupa kontynuowała rozpoczętą w 2011 r. dystrybucję wzbogaconej o treści TVN podstawowej oferty telewizyjnej oraz oferty pakietów płatnej telewizji będące odzwierciedleniem oferty „platformy nc+” (wcześniej platforma nowej generacji „n”). Oprócz dystrybucji „pakietów nc+” z ofertą neostrada z TV, firmy rozwijały współpracę na pozostałych liniach produktowych, Internet mobilny Orange Free Net oraz planach taryfowych Smart Plan Halo i Multi. Wszystkie oferty mają na celu wzmocnienie potencjału sprzedaży poprzez wykorzystanie wzajemnych baz, a także osiągnięcie synergii kosztowych.

4.7 Działalność Grupy w obszarze usług Information and Communication Technology (ICT)

Oferta ICT kierowana jest do klientów Orange Polska zarówno za pośrednictwem własnych kanałów sprzedaży, jak i we współpracy z powołaną w czerwcu 2011 r. firmą Integrated Solutions, należąca w 100% do Grupy. Strategia Grupy przewiduje budowanie oferty ICT zarówno w modelu usługowym i projektowym, jak również systematyczne rozszerzanie oferty do nowych segmentów rynku. Do realizacji planu w obszarze ICT Grupa wykorzystuje zasoby infrastrukturalne i technologiczne, dzięki którym może osiągnąć efekt skali i zaoferować klientom wartość w postaci kompletnej, bezpiecznej usługi.

Rozszerzenie specjalizowanej sprzedaży ICT na segment klientów Korporacyjnych

W pierwszym półroczu 2014 r. kontynuowano tworzenie struktur umożliwiających skuteczną sprzedaż specjalizowanych rozwiązań ICT w segmencie Klientów Korporacyjnych. W związku ze zmianą struktury organizacyjnej w Orange Polska i skupieniem zarządzania segmentami klientów Kluczowych i

Korporacyjnych w jednym miejscu, możliwe stało się powielenie modelu, który z sukcesem wdrożono w segmencie Klientów Kluczowych.

Najważniejszym wydarzeniem, którego celem było dynamiczne zwiększanie sprzedaży ICT w segmencie Korpo, był ogólnokrajowy cykl spotkań realizowany pod hasłem „ICT Roadshow 2014”. Na wydarzenie to złożyło się, 13 spotkań w największych miastach Polski, podczas których nowa oferta dotarła do ponad 500 największych firm z segmentu Kopo, generując ponad 100 nowych szans sprzedażowych. Wydarzenie to zostało zorganizowane razem z najważniejszymi partnerami technologicznymi w obszarze ICT – firmami Cisco, EMC, VMWare, Samsung.

Rozbudowa oferty

W pierwszym półroczu 2014 r. podjęto decyzje o utworzeniu dedykowanego zespołu pod nazwą „Smart City”, którego zadaniem jest prowadzenie największych projektów infrastrukturalnych wspomagających funkcjonowanie miast i ich mieszkańców. W obszarze oferty specjalizowanej, rozbudowano usługę dostępu do infrastruktury IT w modelu usługowym (IaaS – infrastructure as a Service), która od stycznia jest oferowana klientom jako Integrated Computing i oferuje znacząco większy zakres funkcjonalności i wydajności niż dotychczas.

W ramach rozwoju usługi Informatyczne Stanowisko Pracy dla Firm w styczniu wprowadzone zostały nowe wersje komputerów Lenovo oraz nowy dostawca drukarek, firma Canon. Wprowadzono również możliwość zakupu wsparcia informatycznego na próbę (try and buy). Od maja w ramach oferty IT dla Firm, dostępna jest nowa usługa Pakiet Office 365, czyli zestaw produktów biurowych firmy Microsoft dostępny w chmurze. W ramach pakietu oferowane jest również wsparcie informatyczne dla administratora klienta. Dodatkowo od maja wprowadzone zostały także e-szkolenia dla całej gamy produktów biurowych firmy Microsoft.

4.8 Machine to Machine (M2M)

Zgodnie z wynikami badań rynku przeprowadzonych przez TNS na zlecenie Orange Polska, od wielu kwartałów Orange utrzymuje pozycję lidera na rynku M2M. Świadczy to o zaufaniu klientów do usług tego segmentu oferowanych przez Orange.

W pierwszym półroczu 2014 r. oferta dla klientów M2M w Orange została wzbogacona o nowe usługi M2M Connect, pozwalające na nielimitowany dostęp do pakietowej transmisji danych dla zastosowań M2M wymagających przesyłania znacznych ilości danych, np. monitoringu wizyjnego. Dzięki tym usługom, oferta M2M jest jeszcze lepiej dopasowana do złożonych potrzeb klientów z branży telemetrycznej.

Rozwiązania M2M wymagają zapewnienia najwyższej jakości i stałej dostępności transmisji danych. Dlatego w czerwcu 2014 uruchomiliśmy usługę monitorowania działania prywatnych APN dla klientów M2M za pomocą sond IPe2e, pozwalających na monitorowanie dostępności prywatnego APN od dostępu w sieci radiowej aż do terminala w sieci klienta. Rozwiązanie pozwala na zapewnienie jeszcze sprawniejszej reakcji służb technicznych Orange na ewentualne problemy z dostępnością APN. Jednocześnie rozwiązanie pozwala także na wykrywanie problemów z transmisją występujących po stronie klienta i informowanie go automatycznie o wykrytej niedostępności APN.

4.9 Rozwój operatorów infrastrukturalnych na rynku telefonii komórkowej

Ponieważ rynek telefonii komórkowej znajduje się w fazie nasycenia, w dalszym rozwoju działalności operatorów infrastrukturalnych kluczowe znaczenie mają dwa obszary: wzrost bazy poprzez przejmowanie klientów od konkurencyjnych operatorów w ramach przenośności numeru oraz przychody hurtowe.

Dzięki agresywnej polityce marketingowo-cenowej w pierwszym półroczu 2014 r. wciąż największy, choć malejący, udział w przenoszeniu numerów miał Play. Wśród trzech największych operatorów pozytywne efekty w tym obszarze odnotował tylko Orange Polska.

Na rynku hurtowym na szczególną uwagę w pierwszym półroczu 2014 r. zasługuje dalsza rozbudowa infrastruktury przez spółki z Grupy Midasa, kontrolowanej przez Zygmunta Solorza-Żaka. Wybudowane stacje są następnie wykorzystywane do świadczenia usług hurtowej transmisji danych dla pozostałych przedsiębiorstw wchodzących w skład Grupy p. Solorza-Żaka, m.in. na rzecz Polkomtelu, Cyfrowego Polsatu oraz spółki powiązanej Sferia.

4.10 Rozwój technologii 4G oraz aukcja

Pierwsza połowa 2014 r. była okresem intensywnej rozbudowy sieci i wprowadzania przez operatorów ofert obejmujących również usługi transmisji danych z wykorzystaniem technologii LTE.

Orange Polska uzyskał możliwość świadczenia usług w technologii LTE wykorzystującej częstotliwość 1800 MHz w wyniku aneksu do Umowy RAN, o której mowa w pkt. 4.5. We wrześniu 2013 r. Orange Polska rozpoczął świadczenie usług, które na koniec czerwca 2014 r. były dostępne dla ponad 50% mieszkańców Polski.

Od 2011 r., przez niemal dwa lata monopol na świadczenie usług 4G miała grupa spółek należących do Zygmunta Solorza-Żaka, obejmująca między innymi Polkomtel i Cyfrowy Polsat. W listopadzie 2013 r. komercyjne świadczenie usług w technologii LTE rozpoczął Play, a ostatnim operatorem, który dołączył do tego grona (w czerwcu 2014 r.) jest T-Mobile. Tym samym wszyscy operatorzy infrastrukturalni w Polsce umożliwiają już swoim klientom detalicznym dostęp do usług wykorzystujących technologię 4G.

Usługi LTE są świadczone w oparciu o częstotliwości z zakresu 1800 MHz. Częstotliwości z zakresu 800 MHz oraz 2600 MHz, przeznaczone do dalszego rozwoju zasięgu i pojemności sieci 4G, mają zostać rozdystrybuowane przez Prezesa UKE w procesie aukcyjnym.

Aukcja ogłoszona przez Prezesa UKE w dniu 30 grudnia 2013 r. została odwołana w lutym bieżącego roku w związku z nieopublikowaniem na czas możliwych do odczytu wyjaśnień do dokumentacji aukcyjnej. W dniu 17 lutego 2014 r. zostały ogłoszone nowe konsultacje dokumentacji, a 4 kwietnia została ogłoszona druga runda konsultacji. Do czasu publikacji niniejszego sprawozdania nie zostały upublicznione wyniki konsultacji (trwających do dnia 5 maja). Nie są również znane zamiary dotyczące ogłoszenia aukcji, potencjalnych zmian oraz harmonogramu. Orange Polska w II połowie 2014 r. będzie kontynuować inwestycje w rozwój LTE z wykorzystaniem pasma 1800 MHz i planuje na koniec roku dostępność usług dla ok. 60% populacji Polski.

4.11 Zakup od Polkomtela bloku pasma o szerokości 2,4 MHz z pasma 1800 MHz

W dniu 22 lipca 2013 r. Orange Polska (ówcześnie PTK Centertel) zawarł z Polkomtelem warunkową umowę o przeniesieniu prawa do dysponowania częstotliwością w paśmie 1800 MHz. Umowa dotyczyła bloku 2x2,4 MHz znajdującego się w zakresie 1757,5-1759,9 MHz i 1852,5-1854,9 MHz.

Podstawowym warunkiem realizacji umowy było wydanie przez Prezesa UKE (na podstawie art. 122 Prawa telekomunikacyjnego) decyzji o zmianie podmiotu uprawnionego do dysponowania wymienionymi częstotliwościami na podstawie wniosku złożonego przez Polkomtel.

Decyzja taka została wydana w dniu 28 lutego 2014 r.. W jej myśl Orange Polska z dniem 1 marca stał się podmiotem uprawnionym do dysponowania przeniesionym zakresem 2,4 MHz. Decyzja Prezesa UKE uzyskała również rygor natychmiastowej wykonalności, dzięki czemu możliwe było wniesienie przez Orange Polska o ponowną rezerwację tego pasma (ważność rezerwacji wygasa w dniu 13 września 2014 r.).

Polkomtel odwołał się od decyzji Prezesa UKE.

W związku z faktem, że Orange Polska był od 1 marca podmiotem dysponującym opisywanymi częstotliwościami, spółka wystąpiła i uzyskała pierwsze pozwolenia radiowe niezbędne do wykorzystywania urządzeń w tym paśmie (do świadczenia usług z wykorzystaniem technologii LTE).

Pismem z 13 czerwca 2014 r. Polkomtel wycofał swój wniosek z sierpnia 2013 r. o zmianę podmiotu dysponującego zasobem 2x2,4 MHz, jednocześnie wniósł o uchylenie decyzji z 28 lutego 2014 r.

W dniu 22 lipca 2014 roku Prezes UKE uchylił w całości decyzję z 28 lutego 2014 roku i umorzył postępowanie.

Jednocześnie, w oparciu o zapisy umowy z lipca 2013 r., Orange Polska trzykrotnie wezwał Polkomtel do zapłaty kar umownych na łączną kwotę 21 mln zł, z tytułu działań zmierzających do opóźnienia wydania decyzji Prezesa UKE jej ponownego rozpatrzenia bądź uchylenia.

4.12 Pisma Polkomtela do UOKiK i Komisji Europejskiej

W dniu 1 kwietnia 2014 r. Komisja Europejska poinformowała Orange Polska o piśmie skierowanym przez Polkomtel do Komisji Europejskiej, informującym o możliwym naruszeniu przez Orange Polska i T Mobile Polska przepisów Traktatu, które zakazują zawierania porozumień mogących zakłócić konkurencję wewnątrz wspólnego rynku (art. 101 ust. 1 Traktatu). Pismo dotyczyło też możliwego naruszenia przepisów o właściwości zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji. W swoim wniosku Polkomtel postawił bowiem tezę, jakoby zgodę na utworzenie spółki Networks! powinna wydać Komisja Europejska, a nie UOKiK.

Orange Polska w dniu 15 kwietnia 2014 r. skierował do Komisji Europejskiej odpowiedź na postawione przez Polkomtel zarzuty, przedstawiając stanowisko, że Spółka uważa je za niezasadne. Komisja Europejska zwróciła się do Orange Polska z dalszymi pytaniami w dniu 8 lipca 2014 r.

W dniu 11 kwietnia 2014 r. UOKiK wszczął postępowanie wyjaśniające w sprawie wstępnego ustalenia, czy w związku z działaniami przedsiębiorców telekomunikacyjnych dotyczącymi współpracy w zakresie udostępniania, łączenia lub współdzielenia sieci telekomunikacyjnych, infrastruktury telekomunikacyjnej lub

zasobów częstotliwości mogło nastąpić naruszenie przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, uzasadniające wszczęcie postępowania antymonopolowego.

W związku z wszczętym postępowaniem wyjaśniającym, UOKiK zwrócił się do Orange Polska o przedstawienie szeregu informacji oraz dokumentów. Orange Polska przedstawił żądane informacje i dokumenty.

Spółka uważa, że nie nastąpiło naruszenie przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

4.13 Komórkowi operatorzy wirtualni („MVNO”)

Operatorzy MVNO zadebiutowali w 2007 r. a ich głównym narzędziem konkurencyjnym była niska cena usług. Rynek operatorów wirtualnych ewoluuje w kierunku większej obecności brandów międzynarodowych nastawionych na obsługę sprawdzonych na innych rynkach grup klientów (np. podróżujących biznesmanów), jak również podkreślania cech wyróżniających operatora (np. poprzez pełną elastyczność stawek lub darmowy transfer danych) w celu zaistnienia w świadomości klientów na bardzo konkurencyjnym rynku komórkowym. Po wprowadzeniu przez operatorów infrastrukturalnych oferty nielimitowanej w segmencie pre-paid operatorom wirtualnym znacznie trudniej jest konkurować wyłącznie ceną.

Według szacunków Orange Polska, na koniec czerwca 2014 r. działało około dwudziestu operatorów wirtualnych posiadających w sumie ok. 1% rynku telefonii komórkowej.

4.14 Nju.mobile

Celem wprowadzenia marki nju.mobile jest dostosowanie działań marketingowych Orange do aktualnej sytuacji na rynku i utrzymanie pozycji lidera. Nju.mobile jest oferowane odrębnie od marki Orange. Jest to atrakcyjna cenowo alternatywa względem wszystkich wiodących marek.

Głównym celem wprowadzenia oferty pod nową marką była chęć pozyskania nowej grupy klientów, niezainteresowanych obecnymi usługami marki Orange. Grupą docelową nju.mobile są osoby, dla których kluczowe są niskie koszty usług oraz brak zobowiązań (np. w formie długiej umowy, deklarowania stałej kwoty wydatków). Grupa ta to najczęściej osoby o relatywnie niskim przywiązaniu do marek lub wręcz poszukujących nowych marek. Nowa marka nju.mobile, z niezależną komunikacją opartą na nowych, bardzo prostych zasadach pozwala dotrzeć do klientów skoncentrowanych na cenie (charakterystyka oferty opisana została w punkcie 3.1.2.).

Nju.mobile może się również przyczynić do optymalizacji kosztów. Oferta nju.mobile z rachunkiem dostępna jest tylko w Internecie i wyłącznie w opcji SIM-only (tj. bez subsydiowanych telefonów). Nie występuje w niej więc duża część tradycyjnych kosztów pozyskania/utrzymania klienta - koszt telefonu oraz prowizja za sprzedaż. Dodatkowo, oferta nju.mobile zachęca klientów do korzystania z internetowych opcji obsługi klienta i zarządzania kontem (self care) - nie jest obsługiwana w salonach Orange, a telefoniczna infolinia obsługi klienta jest płatna.

4.15 Nowe marki na rynku telefonii komórkowej

W pierwszej połowie 2014 r. zaszły następujące zmiany na rynku operatorów wirtualnych:

DobryTel – umożliwiający posiadanie na jednej karcie SIM 3 numerów (w tym polski i do wyboru brytyjski lub holenderski) zakończył działalność z końcem maja 2014 r.

Multimedia Polska – MVNO należący do telewizji kablowej, uruchomił usługi głosowe w oparciu o sieć Polkomtela w styczniu 2014 r.

4.16 Operatorzy telewizji kablowych

Pomimo nasycania rynku oraz uruchomienia naziemnej telewizji cyfrowej, operatorzy telewizji kablowych, posiadający ok. 40% rynku płatnej telewizji oraz jedną trzecią rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu, dążą do dalszego zwiększania pozycji rynkowej, jako dostawcy spakietyzowanych usług telekomunikacyjnych (telewizja, Internet, telefon), a także rozrywki. Stąd rosnąca personalizacja dostarczanych treści i rozwój usług na żądanie, telewizja internetowa, oferta kanałów HD, muzyka i video na życzenie. Korzystanie z takich usług generuje większy popyt na szybkie łącza szerokopasmowe, dlatego też CATV unowocześniają i rozbudowują własną sieć oraz coraz częściej dzierżawią włókna światłowodowe.

CATV wykorzystując technologiczne możliwości swojej infrastruktury i działając w największych miastach Polski, powszechnie stosują zasadę oferowania większych prędkości lub zwiększania ilości usług w pakiecie, bez podnoszenia ceny usługi. Chcąc przyciągać nowych klientów i zwiększyć lojalność posiadanej bazy klientów operatorzy telewizji kablowych w pierwszym półroczu 2014 r. aktywnie promowali również swoją

ofertę usług komórkowych, wykorzystując model operatorów wirtualnych. Udział ofert konwergentnych (łączyjących usługi stacjonarne i mobilne) będzie wśród operatorów kablowych systematycznie rósł.

Wśród operatorów kablowych oczekiwane są dalsze ruchy konsolidacyjne - swój potencjał akwizycyjny podkreślają UPC, Multimedia Polska, Vectra.

4.17 Rozbudowa infrastruktury

W pierwszej połowie 2014 r. Orange Polska udostępnił usługi oparte o technologię VDSL w ponad 3600 obiektach. Równolegle trwał projekt migracji sieci agregacyjnej ze standardu ATM na standard IP, dzięki któremu na koniec pierwszego półrocza 2014 r. około 68% abonentów usługi Neostrada oraz 43% abonentów usługi iDSL obsługiwanych było z wykorzystaniem węzłów dostępowych przyłączonych poprzez sieć agregacyjną IP.

W pierwszym półroczu 2014 r. rozbudowano pojemność systemu dla obsługi adresacji IPv6. Nowa architektura umożliwi klientom Orange korzystanie z obu protokołów IPv4 oraz IPv6 oraz otwiera możliwości ewolucyjnej migracji całej sieci IP do rozwiązania IPv6-only.

W pierwszym półroczu 2014 r. rozpoczęto implementację nowych ruterów super core, skalowalnych do pojemności 8Tb/s każdy, w celu rozbudowy pojemności sieci szkieletowej IP do poziomu, co najmniej 640 Gb/s z zapewnieniem mechanizmów protekcji na koniec roku 2014. Mając na uwadze rosnący ruch przygotowano urządzenia sieci szkieletowej do realizacji połączeń IP o przepływności 100Gb/s oraz uruchomiono komercyjnie pierwsze takie połączenie w relacji Warszawa – Poznań.

W pierwszym półroczu 2014 r. kontynuowano proces dostosowania architektury sieci IP do przyszłych wymagań ruchowych polegający na uproszczeniu topologii i dostosowaniu PoP-ów sieci IP do technologii 100Gb/s. Rozpoczęto program rozbudowy sieci agregacyjnej w małych i średnich miastach w Polsce, w ramach którego uruchomiono 20 nowych węzłów sieci agregacyjnej.

W ramach kontynuacji projektu konsolidacji sieci mobilnej, budowanej we współpracy z T-Mobile, na koniec pierwszego półrocza 2014 r. skonsolidowano łącznie 348 z 363 klastrów, co obejmuje 92,7% powierzchni Polski. Tym samym w zasięgu sieci UMTS / HSPA na koniec pierwszego półrocza 2014 r. znajdowało się 97,15% populacji Polski. Kontynuowano budowę sieci LTE w paśmie 1800 MHz (rozpoczętą w drugiej połowie 2013 r.) uzyskując na koniec pierwszego półrocza 2014 r. pokrycie populacji Polski na poziomie 51,65%.

Orange Polska świadczył usługę na dotychczasowym maksymalnym poziomie pojemności sieci w standardzie EVDO Rev. B Faza I, jednocześnie zapewniając swoim klientom maksymalną przepustowość do 9,3 Mbps na każdej z 804 lokalizacji (2385 sektorów). W drugim kwartale 2014 r. na obszarze całej sieci CDMA w części radiowej zaktualizowane zostało oprogramowanie do najnowszej obecnie dostępnej wersji. Aktualizacja oprogramowania była zabiegiem niezbędnym dla dalszego wspierania i utrzymywania interfejsu radiowego sieci CDMA przez dostawcę.

Dzięki zapewnieniu 2782 łączy transmisyjnych o przepływności 1 Gb/s i 74 łączy o przepływności 10 Gb/s w technologii pakietowej, możliwa była w pierwszym półroczu 2014 r. konsolidacja sieci radiowej w zaplanowanej wielkości.

Jednocześnie w pierwszym półroczu 2014 r. dostarczono kolejne 463 łączy światłowodowe, dzierżawione w ramach Orange Polska dla sieci mobilnej, oraz 204 łączy dla T-Mobile w celu podłączenia wspólnych stacji skonsolidowanej mobilnej sieci dostępowej. W pierwszym półroczu 2014 zapewniono transmisję pakietową na potrzeby usługi LTE dla 2245 stacji bazowych w całym kraju, spełniając założenia konsolidacji sieci radiowej poprzez powiększenie zasięgu pokrycia sieci radiowej oraz zwiększenia prędkości transmisji dostępnej dla końcowego użytkownika.

4.18 Aktywność Orange Polska w ramach Regionalnych Programów Operacyjnych

Orange Polska jako beneficjent dofinansowania UE z Regionalnych Programów Operacyjnych 2007-2013 buduje własną szerokopasmową infrastrukturę w dwóch województwach – lubuskim i pomorskim. W trzech innych województwach, w których powstające sieci są własnością samorządów, spółki z grupy realizują prace bezpośrednio na zlecenie Urzędu Marszałkowskiego (TP Teltech i Integrated Solutions w województwie łódzkim) lub jako podwykonawcy Partnerów Prywatnych Urzędów Marszałkowskich (TP Teltech w województwach warmińsko- mazurskim i podkarpackim).

Łącznym efektem projektów w województwach lubuskim i pomorskim będzie 3 236 km nowej regionalnej infostrady (w warstwie sieci szkieletowej i dystrybucyjnej) i nowe węzły usługowe w ponad 500 miejscowościach uznanych wcześniej za białe plamy. Uruchomienie nowych zasobów krótkoterminowo skutkować będzie poprawą parametrów usług świadczonych z wykorzystaniem istniejących kabli dostępowych. W nieco dłuższej perspektywie możliwa będzie budowa nowej sieci „ostatniej mili”. Każdy podmiot zainteresowany świadczeniem usług detalicznych ma otwarty dostęp do regionalnej Infostrady w oparciu o ofertę hurtową OPL a neutralność technologiczna sieci nie nakłada żadnych ograniczeń na rozwiązanie dostępowe.

4.19 Roszczenia i spory, kary i postępowania

Informacje o istotnych postępowaniach i roszczeniach przeciwko spółkom Grupy, jak również karach i postępowaniach, w tym o postępowaniu odwoławczym od kary nałożonej przez Komisję Europejską, znajdują się w nocie 8 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4.20 Wyniki kalkulacji kosztów

Zgodnie z obowiązkami regulacyjnymi wynikającymi z pozycji znaczącej na rynkach właściwych świadczenia szerokopasmowego hurtowego dostępu do Internetu (rynek 12/2003) oraz usług detalicznych (rynk 3-6/2003), Orange Polska jest zobowiązany w 2014 r. do sporządzenia oraz poddania niezależnemu audytowi (przez biegłego rewidenta wybranego przez Prezesa UKE) wyników kalkulacji kosztów usług na 2015 r. objętych zakresem wymienionych rynków. Orange Polska miał także obowiązek sporządzenia sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za 2013 r. i poddania ich niezależnemu audytowi.

Orange Polska, wypełniając nałożone prawem obowiązki, przedłożył Prezesowi UKE do zatwierdzenia instrukcję sporządzania sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za 2013 r. oraz opisy kalkulacji kosztów usług na 2015 r. z proponowanymi przez Orange Polska zmianami. Prezes UKE uwzględnił zaproponowane zmiany i 26 marca 2014 r. wydał decyzję zatwierdzającą opis kalkulacji kosztów oraz instrukcję sporządzania rachunkowości regulacyjnej. 10 kwietnia 2014 r. Krajowa Izba Gospodarcza Elektroniki i Telekomunikacji złożyła do Prezesa UKE wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy. Po przeprowadzeniu postępowania administracyjnego Prezes UKE decyzją z dnia 5 czerwca 2014 r. utrzymał w całości w mocy zaskarżoną decyzję z dnia 26 marca 2014 r.

9 maja 2014 r. Prezes UKE wezwał firmę Ernst&Young Audit sp. z o.o. do przeprowadzenia w Orange Polska audytu kalkulacji kosztów usług na 2015 r. oraz sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za 2013 r.

Zgodnie z przyjętym harmonogramem audyt zakończy się 8 sierpnia 2014 r. przekazaniem przez audytora Prezesowi UKE oraz Orange Polska opinii z badania wraz z raportem z badania. W opinii audytor wskazuje, czy Orange Polska sporządza sprawozdania z rachunkowości regulacyjnej i kalkulację kosztów zgodnie z przepisami prawa oraz z instrukcją sporządzania sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej oraz opisami kalkulacji kosztów usług.

Toczy się postępowanie sądowe dotyczące opisów kalkulacji kosztów na 2010 r. oraz instrukcji sporządzania sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za 2008 r. Wyrokiem z 30 marca 2010 r. WSA odrzucił skargę Orange Polska na decyzję Prezesa UKE w tej sprawie. W związku z tym 14 grudnia 2010 r. Orange Polska złożył skargę kasacyjną od wyroku WSA do NSA, zaś 5 kwietnia 2012 r. NSA uchylił wyrok WSA i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. W dniu 19 marca 2013 r. WSA wydał wyrok, w którym uchylił zaskarżoną decyzję Prezesa UKE i decyzję ją poprzedzającą oraz stwierdził, iż nie podlegają one wykonaniu. W sierpniu 2013 r. Prezes UKE oraz Krajowa Izba Gospodarcza Elektroniki i Telekomunikacji, będąca stroną niniejszego postępowania, złożyli skargi kasacyjne do NSA na wyrok WSA z 19 marca 2013 r. Postępowanie jest w toku.

4.21 Dopłata do usługi powszechnej

Trwają postępowania odwoławcze od decyzji Prezesa UKE przyznających Orange Polska dopłaty do deficytu kosztu netto w latach 2006-2011.

W 2012 r. WSA wydał wyroki odrzucające skargi Orange Polska na decyzje Prezesa UKE dotyczące dopłaty do deficytu kosztu netto za lata 2006, 2007, 2008, 2009. Orange Polska złożył skargi kasacyjne do NSA od wyżej wymienionych wyroków WSA.

W grudniu 2013 r. oraz w maju 2014 r. NSA rozpatrzył powyższe kwestie i we wszystkich sprawach zdecydował o uchyleniu niekorzystnych dla Orange Polska wyroków i przekazał sprawy do ponownego rozpatrzenia przez WSA. Podstawą uchylenia wyroków była przede wszystkim okoliczność, że UKE oraz

WSA niezasadnie przyjęli, iż dopłata ulega zmniejszeniu w sytuacji, w której Orange Polska nie wypełnia niektórych ze wskaźników USO.

Sprawa dopłaty za rok 2010 oczekuje na rozpatrzenie przez NSA (niekorzystny dla Orange Polska wyrok WSA), natomiast sprawa dopłaty za 2011 r. oczekuje na rozprawę w WSA.

Wysokość dopłaty jest pokrywana proporcjonalnie przez wszystkich operatorów, których przychody przekraczają 4 mln zł w roku kalendarzowym, za który przysługuje dopłata. W pokryciu tej dopłaty uczestniczy także Orange Polska. Prezes UKE określa w drodze indywidualnych decyzji dotyczących poszczególnych operatorów wysokość ich udziału w pokryciu dopłaty dla Spółki.

W odniesieniu do niektórych operatorów Orange Polska osiągnął porozumienie regulujące kwestie wzajemnych rozliczeń z tytułu świadczenia usługi powszechnej. Jednocześnie toczą się postępowania Prezesa UKE w przedmiocie ustalenia przedsiębiorców zobowiązanych do udziału w dopłacie do usługi powszechnej za lata 2006 - 2011.

26 marca 2014 r. Prezes UKE wydał decyzję ustalającą listę 91 przedsiębiorców, zobowiązanych do udziału w pokryciu dopłaty za rok 2006 oraz jednolity procentowy wskaźnik udziału w dopłacie (odnoszący się do przychodów danego przedsiębiorcy). Decyzja nie określa kwot udziałów poszczególnych przedsiębiorców w dopłacie, będzie to przedmiotem osobnych decyzji Prezesa UKE.

Postępowania w przedmiocie ustalenia operatorów zobowiązanych do udziału w dopłacie za lata 2007 – 2011 są w toku.

5 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA

5.1 Perspektywy rynkowe

Według szacunków Grupy, wartość rynku telekomunikacyjnego w pierwszej połowie 2014 r. spadła o 3,7% w stosunku do z analogicznego okresu 2013 r. Głównymi przyczynami spadku były obniżka stawek MTR oraz spadek opłat za roaming, co w konsekwencji wpłynęło na ogólny spadek poziomu cen. Rynek telefonii stacjonarnej w dalszym ciągu wykazuje tendencję spadkową, choć jest on częściowo kompensowany przez wzrost rynku dostępu do Internetu.

1 lipca 2013 r. stawki MTR zostały obniżone do 4,29 gr./min. Obniżka spowodowała znaczący spadek przychodów hurtowych operatorów mobilnych, a jednocześnie wpłynęła na obniżenie cen połączeń poza sieć własną operatorów. Wcześniej (od 1 stycznia 2013 r.) została zniesiona asymetria stawek MTR na korzyść Play, która w latach ubiegłych stanowiła element preferencji regulacyjnych wobec P4 (operatora sieci Play) wobec pozostałych operatorów komórkowych.

Operatorzy kontynuują oferowanie usług głosowych bez limitów minut, zarówno w ramach swojej oferty mobilnej jak i stacjonarnej. Wpływa to na obniżenie wartości rynku, zwłaszcza segmentu mobilnego. Z drugiej strony, wzrost popularności smartfonów, tabletek i innych urządzeń wykorzystujących mobilny dostęp do Internetu korzystnie wpływa na rozwój rynku telekomunikacyjnego, szczególnie usług mobilnego transferu danych.

Niekorzystnym czynnikiem pozostaje zastępowanie usług stacjonarnych usługami mobilnymi. O ile w poprzednich latach podstawową usługą podlegającą temu trendowi była telefonia stacjonarna, obecnie zaczyna to również dotyczyć szerokopasmowego dostępu do Internetu. Popularyzacja LTE może w zależności od opcji cenowych wpłynąć na zjawisko substytucyjności usług mobilnych wobec stacjonarnych jak i komplementarność obu usług.

W najbliższych latach rozwój rynku będzie się koncentrował wokół nabierającej znaczenia konwergencji usług stacjonarnych i komórkowych, dalszego łączenia usług telekomunikacyjnych z telewizją i rozrywką a także ekspansji usług opartych na technologii 4G. Na rynku biznesowym kierunkiem rozwoju w kolejnych latach będzie prawdopodobnie rosnąca popularność ofert telekomunikacyjnych łączonych z ofertami ICT oraz wzrost segmentu machine-to-machine (M2M).

W pierwszej połowie 2014 r. miało miejsce kilka ważnych zmian właścicielskich na rynku telekomunikacyjnym. Zakup GTS Central Europe przez Deutsche Telekom (właściciel T-Mobile Polska) został zaakceptowany przez Komisję Europejską i rozpoczął się proces łączenia firm. Cyfrowy Polsat przejął kontrolę nad Polkomtelem zwiększając możliwości oferowania usług konwergentnych. Orange Polska zawarł umowę sprzedaży Wirtualnej Polski, która ma być przez nowego inwestora połączona z portalem Grupy O2. Pojawiły się również nowe partnerstwa biznesowe łączące usługi telekomunikacyjne z innymi sektorami gospodarki. Operatorzy zaczęli sprzedawać usługi bankowe, a także razem z operatorami energetycznymi oferować dostawę energii elektrycznej swoim klientom. Rozważana jest także sprzedaż gazu przez jednego z operatorów telefonii komórkowej. Przewiduje się, że procesy te będą kontynuowane w przyszłych latach.

W przypadku sprzedaży akcji poprzez giełdę miało miejsce odwołanie oferty publicznej Multimedia Polska ze względu na niesatysfakcjonujący popyt zgłoszony przez inwestorów, a Tele-Polska Holding sprzedał zaledwie 22% oferowanych akcji.

5.2 Atuty Orange Polska

Orange Polska działa w ramach coraz bardziej wymagającego rynku. Konkurencja oraz struktura rynku powodują, że podejmowane przez Grupę działania muszą być zdecydowane i konsekwentne. Umiejętność dopasowania się do warunków oraz reagowanie na nowe trendy rynkowe wynika z licznych atutów Orange Polska, spośród których do najważniejszych należą:

- Najszerszy na rynku portfel usług mobilnych i stacjonarnych, w tym możliwość oferowania rozwiązań konwergentnych,
- Atrakcyjne cenowo pakiety usług telekomunikacyjnych,
- Najszerszy na rynku pakiet usług powiązanych w ramach jednej oferty (Orange Open),
- Unikalna oferta usług spoza obszaru telekomunikacji (multimedia, e-health, e-insurance, inteligentny dom, dedykowane aplikacje),

- Rozpoznawalna marka Orange na rynku usług telekomunikacyjnych,
- Innowacyjna oferta mobilna typu B-brand pod marką nju.mobile
- Największy zasięg sieci telekomunikacyjnej w Polsce,
- Umiejętność budowy i rozwoju aliansów strategicznych (m.in. z T-Mobile, nc+),
- Szerokie uznanie dla standardów w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu (Nagroda Ministerstwa Gospodarki), w tym projektów realizowanych przez Fundację Orange Polska na rzecz bezpiecznego Internetu dla dzieci i młodzieży,
- Największa w Polsce sieć sprzedaży, umożliwiająca profesjonalną obsługę sprzedażową oraz posprzedażową; jednocześnie rozwijane są nowoczesne kanały dystrybucji szczególnie online,
- Aktywność w budowaniu społeczeństwa informacyjnego poprzez różne inicjatywy, w tym budowanie infrastruktury telekomunikacyjnej na terenach zagrożonych wykluczeniem cyfrowym,
- Szeroka współpraca międzynarodowa oraz dostępność doświadczeń partnerów z Grupy Orange, w tym korzystanie ze spółki zakupowej Buy-In (joint venture Orange i Deutsche Telekom), współpraca i wymiana doświadczeń badawczo-rozwojowych w ramach Orange Labs,
- Jeden z dziesięciu najlepszych pracodawców w 2013 r. w Polsce (wg Instytutu CRF) oraz jedna z najbardziej atrakcyjnych firm jako potencjalny pracodawca w branży telekomunikacyjnej dla studentów (wg rankingu Programu Twoja Perspektywa),
- Doświadczeni pracownicy oraz dobrze rozwinięty system oceny pracy oraz rozwoju kompetencji.

Dzięki tym atutom Orange Polska jest jedynym dostawcą oferty zintegrowanej i usług dodanych do produktów telekomunikacyjnych o zasięgu ogólnokrajowym. Grupa jest w stanie zapewnić swoim klientom ofertę dopasowaną do ich potrzeb, a jednocześnie skutecznie odpowiadać na działania konkurencji.

5.3 Średniookresowy plan działań Orange Polska

Plan działań Grupy skupia się na umocnieniu pozycji lidera w podstawowych segmentach rynku, rozwoju nowych rynków i usług dodanych oraz utrzymaniu kondycji finansowej i przychodów firmy. Orange Polska będzie elastycznie reagować na zmieniające się potrzeby klientów, oferując atrakcyjny wachlarz usług i rozwiązań towarzyszących klientom w codziennym życiu. Oznacza to następujące działania:

- Umocnienie wiodącej pozycji na kluczowych rynkach, na których działa Grupa, przy wykorzystaniu konwergencji do maksymalizacji potencjału wobec istniejącej i przyszłej bazy klientów, poprzez dostarczanie klientom produktów i usług konwergentnych, zarówno stacjonarnych jak i komórkowych, po atrakcyjnych cenach, w ramach jednolitej sieci sprzedaży i dystrybucji,
- Dalsze pogłębianie rozwoju konwergentnej infrastruktury umożliwiającej zaoferowanie klientom usług, bazujących na najnowszych rozwiązaniach technologicznych,
- Dalsze inwestycje w sieć zarówno komórkową jak i stacjonarną powodujące polepszenie poziomu satysfakcji klienta
- Rozszerzenie portfela usług dodanych (multimedia, cloud, inteligentny dom i inne) wspierających zwiększenie wolumenu i przychodów z transmisji danych,
- Sukcesywne wdrażanie usług multimedialnych dostępnych dla klientów Orange bez względu na formę dostępu do sieci Internet (katalog produktów „TU i TAM”),
- Dostosowanie rozwiązań i usług do potrzeb klientów w celu uzyskania pozycji najchętniej polecanego dostawcy usług telekomunikacyjnych (stacjonarnych i mobilnych),
- Dalszy rozwój nowej oferty skierowanej na rynek ICT (Information and Communication Technologies – technologii teleinformatycznych) dla klientów biznesowych, realizowany m.in. poprzez powołaną w tym celu spółkę Integrated Solutions,
- Usprawnienie i ujednoczenie obsługi klienta, stosownie do konwergentnej oferty usług,
- Wzmocnienie sieci sprzedaży poprzez wykorzystanie konwergentnych baz danych oraz rozwój zdalnych kanałów sprzedaży, zwiększających dostępność oferty,

- Kontynuacja programu przekształceń i oszczędności kosztowych, poprzez zmniejszenie bazy kosztowej oraz wzrost efektywności operacyjnej,
- Dostosowanie powtarzalnych nakładów inwestycyjnych do wymagającego otoczenia rynkowego, optymalizacja inwestycji, w tym pozyskanie pasma częstotliwości niezbędnego do przyszłego rozwoju.

Założenia strategiczne na lata 2013-2015 (na podstawie strategii zaprezentowanej w lutym 2013):

| | |
|---|--|
| <p>klent kompleksowe rozwiązania telekomunikacyjne, zorientowane na klienta</p> | <p>zakładane cele –pozyskanie ok. połowy klientów abonamentowych dla produktów konwergentnych, takich jak Orange Open –konkurowanie poprzez rozwiązania, które oferują lepsze usługi i zapewniają większą wartość dla klienta – jedna, konwergentna sieć sprzedaży – optymalna obsługa klienta – „Orange Care”</p> |
| <p>konwergencja usługi dostępne w każdym miejscu i o każdej porze, wygodne w użyciu niezależnie od technologii</p> | <p>zakładane cele –formalna fuzja podmiotów świadczących usługi stacjonarne i komórkowe –spójne usługi dla >20 mln klientów – maksymalizacja sprzedaży pakietów i rozwiązań konwergentnych</p> |
| <p>łącność wysokiej jakości łączność w ramach sieci konwergentnej o szerokim pokryciu</p> | <p>zakładane cele –objęcie 4 mln gospodarstw domowych siecią szerokopasmową o bardzo wysokiej przepustowości (VHBB) –zwiększenie pokrycia siecią 4G do 90%, a siecią 3G do 80% ludności kraju – zapewnienie płynnego przełączania między sieciami – zwiększenie zadowolenia klientów</p> |
| <p>kapitał selektywne inwestycje i solidny bilans</p> | <p>zakładane cele – długoterminowy cel: nakłady inwestycyjne na poziomie 12-13% przychodów rocznych (z wyłączeniem: zakupu częstotliwości, odnowienia licencji) – selektywne inwestycje sieciowe w celu obsługi generującego przychody przesyłu danych, w tym w częstotliwości do świadczenia usług 4G – długofalowo, utrzymanie wskaźnika zadłużenia netto poniżej 40%, a wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA na poziomie nieprzekraczającym 1,5 – oferowanie rozsądnego wynagrodzenia akcjonariuszom Grupy</p> |
| <p>efektywność kosztowa elastyczna baza kosztowa i efektywny model biznesowy</p> | <p>zakładane cele – plan socjalny przewidujący redukcję zatrudnienia o 2950 etatów w latach 2014/15, w tym 1530 etatów w 2014 r. –zmniejszenie liczby punktów sprzedaży o niskich obrotach i zwiększenie udziału sprzedaży internetowej – współkorzystanie z sieci w celu uzyskania oszczędności kosztowych, przy jednoczesnych znaczących oszczędnościach w zakresie inwestycji – zmniejszenie kosztów ogólnych i administracyjnych dzięki połączeniu TP S.A. i PTK Centertel w jedną spółkę Orange Polska – rozważenie opcjonalnych rozwiązań, w tym częściowego outsourcingu, w zakresie usług związanych z siecią stacjonarną i systemami informatycznymi – sprzedaż spółek zależnych niezwiązanych z podstawową działalnością, w tym Wirtualnej Polski</p> |

**ROZDZIAŁ III.
STRUKTURA ORGANIZACYJNA**

6 ZMIANY ORGANIZACYJNE W GRUPIE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2014 ROKU

6.1 Zmiany w strukturze organizacyjnej Orange Polska S.A.

W lutym 2014 r. powstało nowe stanowisko raportujące bezpośrednio do Prezesa Zarządu:

- Członek Zarządu ds. Rynku Biznesowego (wcześniej Dyrektor Wykonawczy ds. Rynku Biznesowego)

6.1.1 Zarząd Orange Polska S.A.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Zarząd jest sześcioposobowy, a poszczególnym Członkom Zarządu przyporządkowane są następujące sprawy Spółki do bezpośredniego prowadzenia:

- Prezes Zarządu,
- Wiceprezes Zarządu ds. Zarządzania Wartością i Konwergencji,
- Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- Członek Zarządu ds. Finansów,
- Członek Zarządu ds. Zasobów Ludzkich.
- Członek Zarządu ds. Rynku Biznesowego

6.1.2 Jednostki organizacyjne Orange Polska S.A.

Liczba jednostek organizacyjnych funkcjonujących w strukturze Spółki uległa zmianie.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. w strukturze Orange Polska funkcjonowało 77 jednostek organizacyjnych, bezpośrednio raportujących do:

- 1) Prezesa Zarządu - 3 jednostki organizacyjne,
- 2) Wiceprezesa Zarządu ds. Zarządzania Wartością i Konwergencji – 4 jednostki organizacyjne,
- 3) Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych – 10 jednostek organizacyjnych,
- 4) Członka Zarządu ds. Finansów – 6 jednostek organizacyjnych,
- 5) Członka Zarządu ds. Zasobów Ludzkich – 9 jednostek organizacyjnych,
- 6) Członka Zarządu ds. Rynku Biznesowego – 7 jednostek organizacyjnych,
- 7) Dyrektora Wykonawczego ds. Korporacyjnych – 7 jednostek organizacyjnych,
- 8) Dyrektora Wykonawczego ds. Centrum Usług – 6 jednostek organizacyjnych,
- 9) Dyrektora Wykonawczego ds. Efektywności i Relacji z Klientami – 4 jednostki organizacyjne,
- 10) Dyrektora Wykonawczego ds. Marketingu Rynku Masowego – 8 jednostek organizacyjnych,
- 11) Dyrektora Wykonawczego ds. Rynku Klientów-Operatów – 6 jednostek organizacyjnych,
- 12) Dyrektora Wykonawczego ds. Sprzedaży – 7 jednostek organizacyjnych,

6.1.3 Zmiany w strukturach organizacyjnych jednostek zależnych Orange Polska S.A.

W pierwszym półroczu 2014 r. nie było znaczących zmian w strukturach organizacyjnych jednostek zależnych Orange Polska S.A.

6.2 Zmiany własnościowe w Grupie w pierwszym półroczu 2014 r.

6.2.1 Sprzedaż Spółki Wirtualna Polska S.A.

Dnia 13 lutego 2014 r. Orange Polska dokonał zbycia na rzecz o2 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wszystkich akcji w kapitale zakładowym spółki Wirtualna Polska S.A. z siedzibą w Gdańsku. Akcje te stanowiły 100% kapitału zakładowego Wirtualna Polska S.A. oraz uprawniały do wykonania 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Łączna cena sprzedaży akcji wyniosła 382 miliony zł.

6.2.2 Podział spółki Contact Center sp. z o.o.

Dnia 8 maja 2014 r. nastąpił podział spółki Contact Center sp. z o.o. (obecna nazwa: Orange Szkolenia sp. z o.o.), poprzez wydzielenie części jej majątku, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa i przeniesienie go na spółkę nowo zawiązaną. Spółka nowo zawiązana przyjęła nazwę spółki dzielonej – Contact Center sp. z o.o.

6.3 Akcjonariat jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2014 r., kapitał zakładowy Spółki wynosił 3.937 mln złotych i był podzielony na 1.312 mln w pełni opłaconych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3 złote każda.

Struktura własnościowa kapitału zakładowego na dzień 30 czerwca 2014 r. była następująca:

| Akcjonariusz | Liczba posiadanych akcji (w szt.) | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Orange Polska S.A. | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Orange Polska S.A. | Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł) | Udział w kapitale zakładowym |
|--|-----------------------------------|---|---|--|------------------------------|
| Orange SA (poprzednio France Telecom SA) | 664.999.999 | 664.999.999 | 50,67% | 1.994.999.997 | 50,67% |
| Pozostali akcjonariusze | 647.357.480 | 647.357.480 | 49,33% | 1.942.072.440 | 49,33% |
| RAZEM | 1.312.357.479 | 1.312.357.479 | 100,00% | 3.937.072.437 | 100,00% |

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Orange SA posiadało 50,67% akcji Spółki. Orange SA posiada prawo powoływania większości Członków Rady Nadzorczej Orange Polska S.A. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Członków Zarządu.

Na dzień 30 czerwca 2014 r. Spółka nie posiada informacji o istniejących umowach lub innych zdarzeniach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu.

W pierwszym półroczu 2014 r. Orange Polska S.A. nie emitował akcji pracowniczych, jednakże w 2007 r. uruchomiony został Program Motywacyjny Kadry Menedżerskiej (więcej informacji w punkcie 7.2.2).

7 STRUKTURA GRUPY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2014

Opis organizacji Grupy został przedstawiony w nocie 1.2 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7.1 Organy zarządzające i nadzorujące jednostki dominującej

I. Skład osobowy Zarządu w I półroczu 2014 r.

Skład na 1 stycznia 2014 r.:

- 1) Bruno Duthoit - Prezes Zarządu
- 2) Vincent Lobry - Wiceprezes Zarządu
- 3) Piotr Muszyński – Wiceprezes Zarządu
- 4) Jacques de Galzain - Członek Zarządu
- 5) Jacek Kowalski – Członek Zarządu

W dniu 6 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza powołała p. Mariusza Gacę na stanowisko Członka Zarządu.

W dniu 24 lutego, p. Jacques de Galzain złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 28 lutego.

W dniu 17 marca, Rada Nadzorcza powołała p. Macieja Nowohońskiego na stanowisko Członka Zarządu.

Skład na 30 czerwca 2014 r.:

- 1) Bruno Duthoit - Prezes Zarządu
- 2) Vincent Lobry - Wiceprezes Zarządu
- 3) Piotr Muszyński – Wiceprezes Zarządu
- 6) Maciej Nowohoński – Członek Zarządu
- 4) Mariusz Gaca - Członek Zarządu
- 5) Jacek Kowalski – Członek Zarządu

II. Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz jej komitetów wraz ze zmianami osobowymi w I półroczu 2014 r.

Skład na 1 stycznia 2014 r.:

- 1) Maciej Witucki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) prof. Andrzej K. Koźmiński – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Członek Niezależny
- 3) Benoit Scheen - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu ds. Strategii
- 4) Marc Ricau – Sekretarz Rady Nadzorczej
- 5) Timothy Boatman - Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytowego
- 6) dr Henryka Bochniarz – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 7) Jean-Marie Culpin – Członek Rady Nadzorczej
- 8) Eric Debroeck - Członek Rady Nadzorczej
- 9) dr Mirosław Gronicki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 10) Sławomir Lachowski - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 11) Marie-Christine Lambert - Członek Rady Nadzorczej
- 12) Pierre Louette - Członek Rady Nadzorczej
- 13) Gervais Pellissier - Członek Rady Nadzorczej
- 14) Gérard Ries – Członek Rady Nadzorczej
- 15) dr Wiesław Rozłucki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń

10 kwietnia 2014 r. wygasły mandaty pp.: Benoit Scheena, Timothy'ego Boatmana, Pierre'a Louette'a i Gérarda Riesa.

Tego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało pp.: Benoit Scheena, Russa Houldena, Gérarda Riesa i Valérie Théron na Członków Rady Nadzorczej.

Skład na 30 czerwca 2014 r.:

- 1) Maciej Witucki – Przewodniczący Rady Nadzorczej

- 2) prof. Andrzej K. Koźmiński - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Członek Niezależny
 - 3) Benoit Scheen - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu ds. Strategii
 - 4) Marc Ricau - Sekretarz Rady Nadzorczej
 - 5) dr Henryka Bochniarz – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
 - 6) Jean-Marie Culpin – Członek Rady Nadzorczej
 - 7) Eric Debroeck – Członek Rady Nadzorczej
 - 8) dr Mirosław Gronicki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
 - 9) Russ Houlden – Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytowego
 - 10) Sławomir Lachowski - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
 - 11) Marie-Christine Lambert - Członek Rady Nadzorczej
 - 12) Gervais Pellissier - Członek Rady Nadzorczej
 - 13) Gérard Ries - Członek Rady Nadzorczej
 - 14) dr Wiesław Rozłucki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń
 - 15) Valérie Théron - Członek Rady Nadzorczej
- W chwili obecnej w skład Rady Nadzorczej Orange Polska wchodzi sześciu Członków niezależnych: prof. Andrzej K. Koźmiński, dr Henryka Bochniarz, dr Mirosław Gronicki, Russ Houlden, Sławomir Lachowski i dr Wiesław Rozłucki.

Skład Komitetów Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2014 r.:

Komitet Audytowy:

- 1) Russ Houlden – Przewodniczący
- 2) Marc Ricau
- 3) Sławomir Lachowski
- 4) Marie-Christine Lambert

Pracownikiem Komitetu przewodniczy p. Russ Houlden, niezależny Członek Rady Nadzorczej, który posiada odpowiednie doświadczenie i kwalifikacje w kwestiach finansowo-księgowych oraz audytu.

Komitet ds. Wynagrodzeń:

- 1) dr Wiesław Rozłucki – Przewodniczący
- 2) Andrzej K. Koźmiński
- 3) Benoit Scheen
- 4) Marc Ricau

Komitet ds. Strategii:

- 1) Benoit Scheen – Przewodniczący
- 2) dr Henryka Bochniarz
- 3) Eric Debroeck
- 4) dr Mirosław Gronicki
- 5) Sławomir Lachowski
- 6) Gérard Ries

Maciej Witucki, Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz Russ Houlden Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytowego na stałe uczestniczą w posiedzeniach Komitetu ds. Strategii.

W dniu 10 lipca 2014 r. Pan Benoit Scheen złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Orange Polska S.A. ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2014 r.

7.1.1 Akcje Orange Polska będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Orange Polska

Członkowie Zarządu nie posiadali akcji Orange Polska S.A. jak również akcji czy udziałów w jednostkach powiązanych na dzień 30 czerwca 2014 r.

Pan Maciej Witucki Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadał 4000 akcji Orange Polska S.A. na dzień 30 czerwca 2014 r.

W ramach ustanowionego przez Spółkę programu motywacyjnego, Członkowie Zarządu Spółki objęli wyemitowane przez TP S.A. imienne obligacje serii A z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji Spółki przed dotychczasowymi akcjonariuszami.

Liczba obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji będąca w posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2014 r.:

| | |
|-----------------|---------|
| Piotr Muszyński | 190.896 |
| Jacek Kowalski | 25.241 |

Członkowie Rady Nadzorczej Orange Polska S.A. nie uczestniczą w programie motywacyjnym Spółki i na dzień 30 czerwca 2014 r. nie posiadali obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji.

7.1.2 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 10 kwietnia 2014 r. Zwyczajne WZA przeznaczyło na wypłatę dywidendy 656 mln złotych (tj. 0,5 zł na akcję). Uprawnionych do dywidendy było 1.312.357.479 akcji. Dywidenda, pomniejszona o podatek uiszczony u źródła, została wypłacona 10 lipca 2014 r.

7.2 Zatrudnienie

Według stanu na 30 czerwca 2014 r. zatrudnienie w Orange Polska wyniosło 18 594 etaty. W stosunku do stanu z końca czerwca 2013 r. poziom zatrudnienia w Orange Polska obniżył się o 11,6 %.

Obniżenie poziomu zatrudnienia było efektem sprzedaży spółki Wirtualna Polska S.A. (410 etatów) i Orange Real Estate sp. z o.o. (88 etatów) oraz zmniejszenia zatrudnienia w Orange Polska S.A. (702 etaty), Orange Customer Service sp. z o.o. (844 etaty), Ramsat S.A. (352 etaty), TP Edukacja i Wypoczynek sp. z o.o. (54 etaty).

Obniżenie zatrudnienia w Orange Polska S.A. to głównie efekt realizacji Umowy Społecznej zawartej na lata 2014 -2015, w ramach której w pierwszym półroczu 2014 r. odeszło ze spółki. 667 osób, z tego 92 % stanowiły odejścia w ramach programu odejść dobrowolnych. Odprawy w 2014 r. w związku z odejściem z Orange Polska S.A. otrzymało 399 osób. Wysokość średniej odprawy dla odchodzących pracowników Orange Polska S.A. wyniosła 62 tys. zł. Program odejść dobrowolnych realizowany był także w Orange Customer Service sp. z o.o. (OCS). W oparciu o postanowienia Umowy Społecznej zawartej na lata 2014-2015 pomiędzy Zarządem OCS a organizacjami związkowymi, w pierwszym półroczu 2014r. z OCS odeszły 274 osoby, z tego 88% w ramach odejść dobrowolnych. Średnia wysokość wypłaconej odprawy dla odchodzących pracowników OCS wyniosła 51,1 tys. zł. Odejścia dobrowolne w OCS przebiegały na zasadach analogicznych jak w Orange Polska S.A.

W pierwszym półroczu 2014 r. rekrutacja zewnętrzna w Orange Polska wyniosła 255 osób. Rekrutacje dotyczyły głównie stanowisk sprzedażowych i pracowników obsługi klienta.

7.2.1 Umowa Społeczna

9 grudnia 2013 r. Zarząd TP S.A. podpisał ze związkami zawodowymi nową Umowę Społeczną na lata 2014-2015, która obowiązuje od 1 stycznia 2014 r. Umowa Społeczna dotyczy między innymi inwestycji w przyjazne środowisko pracy, podwyżek wynagrodzeń (2,5% w 2014 r. i w 2015 r.), umożliwienia odejść z TP S.A. za godziwym odszkodowaniem długoletnim pracownikom firmy, oraz wsparcia w poszukiwaniu pracy na rynku (outplacement) w szczególności pracownikom po 50 roku życia.

W latach 2014 - 2015 z odejść dobrowolnych będzie mogło skorzystać maksymalnie 2250 pracowników Orange Polska S.A. oraz 700 pracowników Orange Customer Service sp. z o.o. (w 100% zależna od Orange Polska S.A), których staż pracy przekroczy 10 lat. Ponadto Strony podpisały osobne porozumienia z organizacjami związkowymi precyzujące, iż w 2014 r. z wyżej wymienionego pakietu może skorzystać maksymalnie 1.150 pracowników Orange Polska S.A. oraz 380 pracowników Orange Customer Service. W Orange Polska S.A. oferta odejść dobrowolnych skierowana jest do pracowników spółki objętych Ponadzakładowym Układem Zbiorowym Pracy.

Wartość pakietu przypadająca na odchodzącego pracownika zależy od stażu pracy w Grupie i kształtuje się w przedziale od 4 do 15 miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego i powiększona jest w 2014 r. o 5 tys. zł dla

pracowników ze stażem pracy powyżej 10 a do 15 lat, o 9 tys. zł ze stażem pracy ponad 15 a mniej niż 20 lat oraz o 26 tys. zł ze stażem powyżej 20 lat.

7.2.2 Program motywacyjny Grupy

28 kwietnia 2006 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TP S.A. (obecnie Orange Polska S.A.) zaakceptowało Program Motywacyjny „Stock Option Plan”. 12 grudnia 2006 r. uchwałą Zarządu TP S.A. nr 149/0/06 przyjęty został Regulamin Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki – Telekomunikacja Polska oraz Regulamin Programu Motywacyjnego Kadry Menedżerskiej Wyższego Szczebla Grupy Telekomunikacja Polska (obecnie Grupa Orange Polska).

Podstawowym celem Programu jest powiązanie wynagrodzeń kluczowych menedżerów Grupy Kapitałowej Orange Polska z ich wkładem pracy w rozwój Grupy poprzez umożliwienie im korzystania z planowanego wzrostu wartości Grupy; a także zwiększenie ich zaangażowania w aktywne zarządzanie Grupą w celu osiągnięcia wzrostu jej rentowności.

Obligacje z prawem pierwszeństwa

Program jest realizowany przy wykorzystaniu instrumentu w postaci obligacji z prawem pierwszeństwa emitowanych przez TP S.A. Emitowane obligacje są obligacjami imiennymi, uprawniającymi do subskrybowania akcji TP S.A. serii B z pierwszeństwem przed dotychczasowymi akcjonariuszami.

Zgodnie z zaproponowaną przez Zarząd uchwałą w sprawie emisji obligacji, obligacje mają wartość nominalną 1 grosz i mają być emitowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej. W związku z celem obligacji, tj. realizacją Programu, obligacje te nie będą oprocentowane. Jedna obligacja będzie uprawniała do subskrybowania jednej akcji serii B.

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie na zasadach opisanych w memorandum informacyjnym.

Emisja nowych akcji serii B wiąże się ze zmniejszeniem procentowego udziału dotychczasowych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Orange Polska S.A. W przypadku zrealizowania przez obligatariuszy praw wynikających ze wszystkich obligacji, procentowy udział w kapitale zakładowym wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy zmniejszy się o 0,508%.

Skala Programu

Początkowo w ramach Programu planowana była emisja 7.113.000 sztuk obligacji, które uprawniałyby do subskrybowania łącznie 7.113.000 akcji serii B.

Liczba przydzielanych obligacji

Liczba obligacji przydzielonych poszczególnym Beneficjentom jest uzależniona od oceny wyników i zaangażowania operacyjnego każdego Beneficjenta, jak również poziomu odpowiedzialności.

Okres realizacji

Prawo subskrybowania akcji serii B przez posiadaczy obligacji będzie mogło być realizowane przez okres siedmiu lat, tj. od trzeciej do dziesiątej rocznicy emisji obligacji. Realizacja tego prawa będzie możliwa zasadniczo wyłącznie w przypadku, gdy Beneficjent będzie w dniu jego realizacji pozostawał pracownikiem bądź członkiem organów Spółki lub spółek Grupy biorących udział w Programie. W przypadku, gdy Beneficjent przestanie być pracownikiem bądź członkiem organów Orange Polska S.A. lub tych spółek przed dniem subskrybowania akcji serii B, wszystkie jego obligacje zostaną umorzone w drodze zapłaty wartości nominalnej tych obligacji.

Cena emisyjna akcji

Cena emisyjna akcji serii B obejmowanych przez obligatariuszy została ustalona przez Zarząd w dniu emisji obligacji i była równa średniej kursów akcji TP S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z 20 sesji bezpośrednio poprzedzających dzień emisji obligacji.

We wrześniu 2007 r., Zarząd przystąpił do wdrażania programu, rozsyłając memorandum informacyjne potencjalnym Beneficjentom. Ogółem, pisma subskrypcyjne wysłano do 356 pracowników, z czego na subskrypcję zdecydowało się 339 (96%) osób uprawnionych. Dzień przydziału obligacji ustalono na 9 października 2007 r., a cenę emisyjną akcji na 21,57 zł (średnia kursów zamknięcia dla akcji TP S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z 20 sesji bezpośrednio poprzedzających dzień przydziału obligacji). 6.047.710 obligacji serii A zostało objętych przez osoby uprawnione, a 154.698 obligacji przez

powiernika (KBC Securities). Nie wyemitowano 0,9 mln spośród 7,1 mln obligacji. Koszt realizacji programu w wysokości 25 mln zł jest księgowany przez cały okres trwania programu.

Według stanu na koniec czerwca 2014 r. umorzonych zostało 2 987 737 opcji w związku rozwiązaniem umowy o pracę z beneficjentami w przypadkach określonych w programie.

Program podlega systemowi kontroli zgodnie z postanowieniami uchwały, którą został wprowadzony w Grupie. Program podlega wdrażanej w całej grupie Orange (poprzednio France Telecom) procedurze zgodnej ze standardami raportowania. Kontrolowane czynności będą dotyczyły m.in. aktualizacji osób objętych programem, aktualizacji wycen programu, kontroli rozliczeń z pracownikami odchodzącymi ze Spółki.

ROZDZIAŁ IV
KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA

8 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z ORANGE POLSKA

Opisane w niniejszym Sprawozdaniu ryzyka nie wyczerpują opisu całego potencjalnego ryzyka i niepewności, które mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, płynność lub zasoby kapitałowe Grupy. Zarząd opracował i wprowadził system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w Grupie. Podejście to umożliwia zarządzanie ryzykami, które mogą mieć wpływ na niezrealizowanie celów biznesowych, oraz w istotnym stopniu zabezpiecza Spółkę przed poważnymi nieprawidłowościami w sprawozdawczości i stratami (zarządzanie ryzykiem nie oznacza jego całkowitej eliminacji, lecz lepsze rozpoznanie zagrożeń i podejmowanie odpowiednich działań w sytuacjach uzasadnionych) - (dodatkowe informacje dotyczące głównych nierozstrzygniętych sporów i roszczeń znajdują się w notcie 29 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Nasze procesy są zaprojektowane tak, aby dawać rozsądne, lecz nie absolutne zapewnienie, że ryzyka istotne dla Grupy są zidentyfikowane i odpowiednie działania są podejmowane. Mogą istnieć ryzyka obecnie nieznanne lub nieuznane za istotne, które w przyszłości okażą się istotne. Załączamy opis działań podejmowanych w celu zarządzania ryzykami jednak jest możliwe, że nie wszystkie działania będą skuteczne.

Grupa wdrożyła proces zarządzania ryzykiem, który obejmuje identyfikację, analizę i ocenę ryzyk, opracowywanie działań obniżających poziom ryzyka oraz weryfikację rezultatów podjętych działań. Dzięki temu Zarząd dysponuje wiedzą o najważniejszych ryzykach w obrębie Grupy i może dodatkowo wspierać podjęte działania zapobiegawcze. Zespół Zarządzania Ryzykiem zapewnia strukturę, dba o odpowiednią komunikację i dokonuje przeglądu ryzyk sektora telekomunikacyjnego. Analiza i ocena zidentyfikowanych ryzyk oraz identyfikacja najważniejszych przyczyn i wdrażanie planów działania do ryzyk odbywa się z udziałem wyższej kadry menedżerskiej.

Najważniejsze ryzyka dla Grupy są monitorowane. Dla tych ryzyk, podejmowane są działania zapobiegawcze mające na celu ograniczenie ich podatności i zmniejszenie ich potencjalnego wpływu na działalność Grupy.

Najważniejsze ryzyka są corocznie aktualizowane i przedstawiane przez Zarząd Radzie Nadzorczej. Plan audytów wewnętrznych na każdy rok jest sporządzany również w oparciu o listę zidentyfikowanych głównych ryzyk.

8.1 Realizacja średniookresowego planu działań Grupy

Średniookresowy plan działań koncentruje się na ustabilizowaniu pozycji Grupy jako lidera na rynku telekomunikacyjnym w Polsce, na ewolucji organizacji celem jej usprawnienia i zapewnienia możliwie najwyższego poziomu realizacji oczekiwań klientów zewnętrznych i wewnętrznych.

Silna konkurencja jak również zmienne środowisko regulacyjne wywierają silną presję na zdolność realizacji celów biznesowych, dlatego Orange Polska podejmuje dedykowane działania zmierzające do zmniejszenia presji działań konkurentów na wyniki osiągane przez Orange Polska poprzez ciągłe unowocześnianie oferty na rynku telefonii komórkowej i stacjonarnej oraz rozwój obsługi klienta. Zdolność Grupy do utrzymania swoich marż będzie również zależna od przekształcenia jej struktury kosztów.

8.2 Decyzje regulacyjne oraz zmiany w otoczeniu regulacyjnym mogą niekorzystnie wpływać na Grupę

Grupa musi wypełniać różne obowiązki regulacyjne określające zasady, według których produkty i usługi mają być świadczone, w tym także odnoszące się do pozyskiwania i odnawiania licencji. Obowiązki regulacyjne wynikają ze znaczącej pozycji rynkowej Orange Polska na odpowiednich rynkach. Gdy spółki Grupy nie są w stanie spełniać nałożonych przez regulatora wymagań bądź też nie spełniają narzuconych wymagań, istnieje ryzyko nałożenia kary administracyjnej.

Ustawa Prawo Telekomunikacyjne z 16 lipca 2004 r. stanowi, iż niespełnienie niektórych wymogów określonych w tej ustawie może spowodować nałożenie przez Prezesa UKE na operatora kary pieniężnej w wysokości do 3% przychodu uzyskanego w poprzednim roku kalendarzowym.

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku nie zastosowania się do jej przepisów Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorstwo kary w maksymalnej wysokości do 50 milionów EUR za niedopełnienie obowiązku udzielenia informacji jak również do 10% przychodów podmiotu, osiągniętych w poprzednim roku rozliczeniowym, za naruszenie przepisów prawa.

Więcej informacji na temat ryzyk regulacyjnych znajduje się w Rozdziale 9.

8.3 Wpływ konkurencji i presja na usługi i ceny

Silna konkurencja na rynku oraz technologiczny rozwój nowych usług wyzwała presję na obniżkę cen na rynku połączeń w segmencie telefonii mobilnej i segmencie telefonii stacjonarnej. Istnieje ryzyko, iż dalsze obniżki cen nie będą zrekompensowane zwiększeniem wolumenu czasu i ilości połączeń w sieci.

Konkurencja może prowadzić do obniżenia tempa, w jakim Grupa przyłącza nowych klientów, obniżenia wielkości udziału Grupy w rynku i spadku ARPU na niektórych rynkach.

Grupa staje przed wyzwaniem konkurowania z firmami działającymi w sektorze telekomunikacyjnym i telewizji kablowej, ale również spoza tego rynku, np. dostawcami innych usług (np. VoIP, usług video/TV Over-The-Top). Mimo podejmowanych działań Grupa jest w dalszym ciągu narażona na ryzyko spadku przychodów i udziałów w rynku.

W odpowiedzi na działania konkurencji, Grupa dąży do tego, aby lepiej spełniać oczekiwania klientów w zakresie jakości i prostoty usług. Grupa rozwija organizację, dostosowuje procedury i systemy mając na celu oferowanie najnowszych osiągnięć technologicznych i ulepszonych produktów i usług dla swoich klientów. Głównym priorytetem Orange Polska jest zaufanie naszych klientów. W celu poprawienia relacji z klientami Grupa kontynuuje transformację w kierunku organizacji skoncentrowanej na kliencie.

Grupa kontynuuje wprowadzanie ofert konwergentnych, na przykład Orange Open, która konsoliduje pakiety stacjonarnych i komórkowych usług głosowych oraz transmisji danych, dostępu do Internetu i telewizji.

Grupa wprowadziła na polskim rynku telefonii komórkowej nową markę: nju.mobile. Powstała ona przede wszystkim z myślą o klientach indywidualnych szukających tańszych i prostszych rozwiązań zarówno w ofertach na kartę jak i z rachunkiem. Grupa kontynuuje wdrażanie oferty usług integracji systemów informatycznych i telekomunikacyjnych oraz rozwiązań, które mają zaspokajać potrzeby klientów biznesowych. Niepewność pozostaje w odniesieniu do poziomu przychodów generowanych z nowych usług oferowanych klientom oraz osiągnięcia zwrotu z dokonanych znaczących inwestycji.

Jednocześnie, nowe produkty i usługi wymagają przystosowania systemów sieciowych i informatycznych. Proces ten jest złożony i czasochłonny, przez co możliwe jest wystąpienie ryzyka opóźnień we wdrożeniach produktów i usług na rynek. Konieczność zapewnienia przez Orange Polska równoważnej oferty dla operatorów alternatywnych rodzi dodatkowe ryzyko dla terminowego ich wdrożenia. Opóźnienia we wdrożeniach nowych produktów i usług mogą się przełożyć na niższe niż planowane efekty sprzedaży, stanowiąc ryzyko niezrealizowania założonych wyników finansowych Grupy.

8.4 Potencjalne nasycenie sieci

Obecny rozwój usług wykorzystujących dostęp szerokopasmowy, takich jak usługi telewizyjne (w ramach ofert łączonych typu „triple play”) czy dostęp do Internetu, zarówno w sieciach stacjonarnych jak i komórkowych, doprowadził już w niektórych przypadkach do nasycenia ruchem istniejących sieci zbiorczych i szkieletowych. Coraz większe wykorzystanie urządzeń (smartfonów, tabletów) oraz rozwój usług wymagających dużych przepustowości powoduje, że Grupa staje przed wyzwaniem zrealizowania znaczących inwestycji w zakresie rozbudowy sieci agregacyjnych i szkieletowych aby zapewnić obsługę rosnącego ruchu IP.

8.5 Nowe inwestycje w infrastrukturę sieciową

W 2014 r. Grupa zamierza zainwestować znaczące sumy w nabycie nowych rezerwacji częstotliwości oraz odnowienie posiadanych rezerwacji częstotliwości. Istnieje ryzyko dotyczące kosztów nabycia częstotliwości, a także przyszłej dostępności spektrum.

Nowe usługi, rosnące potrzeby klientów oraz presja konkurencji powoduje, że Grupa podejmuje bardzo kosztowne inwestycje w infrastrukturę sieciową. W celu osiągnięcia synergii i lepszego wykorzystania infrastruktury sieciowej Orange Polska podjął z T-Mobile Polska współpracę w zakresie sieci współdzielonej „RAN Sharing”, której celem jest zbudowanie najlepszej w swojej klasie sieci mobilnej do 2014 r. Partnerzy powołali również spółkę joint venture – NetWorks! – podmiot odpowiedzialny za zarządzanie sieciami Orange i T-Mobile.

Grupa kontynuuje rozwój technologii HSPA+ DC, sieci LTE oraz rozbudowę IP backhaul dla sieci stacjonarnej i radiowej, aby sprostać wzrostowi ruchu w sieci.

Trendy związane ze wzrostem ruchu w sieciach mobilnych przyczynią się w najbliższych latach do rozbudowy istniejących stacji bazowych oraz inwestycji w nowe lokalizacje, które zwiększą pojemność sieci dla ruchu „data” (transmisji danych).

Wraz z dodaniem nowej warstwy LTE, wymagana będzie rozbudowa światłowodowej sieci agregującej ruch dla nadajników, które obecnie wykorzystują łącza mikrofalowe.

8.6 Nowe usługi

Wzrost Grupy zależy również od strategii rozwoju nowych przedsięwzięć, aby odpowiedzieć na szybką i kompleksową transformację sektora komunikacji elektronicznej. Strategia ta opiera się na nowych przedsięwzięciach, w szczególności agregacji kontentu, płatnościach mobilnych, usługach bezstykowych (NFC), komunikacji typu M2M czy przetwarzaniu w chmurze (cloud computing). Dążenie do tych celów wymaga zasobów, w szczególności w zakresie integracji usług oraz rozwoju kontentu. Niemniej jednak nie ma gwarancji, że wykorzystanie tych usług i treści wzrośnie, a także że będą one spieniężone i przyniosą zysk w stosunku do poniesionych kosztów. Dodatkowo rozwój nowych usług może być utrudniony przez zmiany regulacyjne albo w wyniku sytuacji gospodarczej.

Więcej informacji na temat usług Orange Polska znajduje się w punktach 3 i 4 powyżej.

8.7 Niedostępność i awarie infrastruktury technicznej

Niezbędna dla świadczenia usług i dostarczania produktów przez Grupę infrastruktura techniczna jest narażona na uszkodzenia i przerwy w działaniu wynikające z oddziaływania sił natury i zamierzonych działań ludzkich. Przerwy w funkcjonowaniu infrastruktury technicznej przekładają się bezpośrednio na możliwości Grupy w zakresie świadczenia usług i dostarczania produktów, co z kolei powoduje ograniczenie przychodów z tych produktów i usług oraz wpływa negatywnie na satysfakcję klientów i wizerunek firmy. Ryzyko to ograniczane jest poprzez właściwe planowanie rozwoju sieci, działania prewencyjne, wdrażane plany ciągłości działania i zarządzania kryzysowego oraz programy ubezpieczeniowe. Ubezpieczenie Grupy zapewnia ochronę przed utratą majątku i zysku wskutek zniszczenia lub uszkodzenia infrastruktury telekomunikacyjnej Grupy. Z ochrony ubezpieczeniowej jest wyłączona sieć naziemna i kable podmorskie, co oznacza, że straty wynikające z ich uszkodzenia są w całości pokrywane przez Grupę.

8.8 Bezpieczeństwo systemów i ochrona danych

Grupa podejmuje liczne wyzwania z zakresu bezpieczeństwa. Jakikolwiek znaczące niepowodzenie w utrzymaniu bezpieczeństwa infrastruktury sieciowej oraz systemów IT może mieć poważny wpływ na naszą reputację i spowodować przerwy w procesach biznesowych prowadzące do strat w przychodach. Dlatego Grupa, tam gdzie jest to uzasadnione, wdraża narzędzia mające chronić infrastrukturę sieciową oraz systemy IT przed cyberatakami i wykrywać ujawnienia danych wrażliwych osobom nieupoważnionym oraz umożliwiać szybką reakcję na incydenty bezpieczeństwa.

8.9 Niedostępność i awarie systemów informatycznych

Ze względu na wymagania klientów dotyczące atrakcyjności oferty oczekuje się od dostawcy szybkiego wdrażania lub modyfikacji systemów informatycznych. Może to spowodować powstanie ryzyka awarii wynikających z niedostatecznego testowania nowych usług oraz ryzyko braku integralności danych we współpracujących ze sobą systemach. Ewentualne wystąpienia awarii oraz zwiększona niedostępność najważniejszych systemów spowodowana częstymi zmianami w funkcjonujących aplikacjach mogą spowodować obniżenie jakości świadczonych usług oraz opóźnienia w reagowaniu na zmieniające się potrzeby klientów.

8.10 Zależność od dostawców zewnętrznych

Grupa podpisuje z dostawcami zewnętrznymi kontrakty między innymi dotyczące rozwoju i utrzymania sieci i infrastruktury teleinformatycznej.

W kontraktach tych zawarte są odpowiednie klauzule zabezpieczające, mimo to wciąż pozostają one obciążone ryzykiem związanym z niewywiązywaniem się kontrahentów z umów wobec Grupy, co może przełożyć się na opóźnienia, a także wpływać na obniżenie jakości usług świadczonych przez Grupę. Jednocześnie Grupa przekazała zewnętrznym dostawcom część odpowiedzialności w zakresie eksploatacji oraz nadzoru nad systemami i procesami informatycznymi oraz sieci. Ten proces podlega stałemu monitoringowi w celu zapewnienia jego optymalnego działania i podjęcia skutecznych działań korygujących w razie potrzeby.

8.11 Ryzyko związane z umowami handlowymi, aliansami, strategicznymi porozumieniami

Grupa w celu realizacji celów biznesowych oraz ograniczania ryzyka podejmuje działania zmierzające do poszerzania oferty handlowej dla klientów wykorzystując przy tym porozumienia lub umowy handlowe oraz strategiczne umowy na korzystanie z produktów oraz usług firm zewnętrznych. Założeniem jest, iż te obustronne umowy wniosą dodatkową wartość dla Grupy oraz klienta. Jednakże istnieje ryzyko, iż realizacja umowy oraz spodziewane korzyści nie będą zrealizowane w oczekiwanej i zaplanowanej wielkości.

Jednocześnie, Grupa jest narażona na konsekwencje utraty części przychodów wynikające z rezygnacji dotychczasowych klientów na skutek zawartych przez nich korzystnych dla siebie umów handlowych oraz porozumień z innymi dostawcami usług telekomunikacyjnych, konkurencyjnymi wobec Orange Polska S.A. W celu zmniejszenia ekspozycji Orange Polska S.A. podejmuje szereg działań, między innymi współpraca z NC+ jest kontynuowana. Obie firmy połączyły siły, aby spełnić rosnące oczekiwania klientów i dostarczyć im jak najpełniejszą ofertę.

8.12 Dostępność wykwalifikowanych pracowników

Grupa funkcjonuje na rynku, który charakteryzuje się ciągłym występowaniem ryzyka związanego z pozyskaniem i utrzymaniem wykwalifikowanych pracowników ze wszystkich obszarów działalności. Ryzyko braku dostępności odpowiednich kandydatów zauważalne jest zwłaszcza w obszarze sprzedaży i obsługi klienta, który charakteryzuje się stosunkowo wysokim poziomem rotacji personelu oraz w obszarze technologicznym, w którym istnieje potrzeba pozyskiwania pracowników o wysokich kwalifikacjach. Może to stanowić zagrożenie dla terminowości i jakości realizacji podstawowych procesów w Grupie i negatywnie wpłynąć na realizację celów biznesowych Grupy.

8.13 Ryzyka związane z zasobami ludzkimi oraz dostosowaniem struktury organizacyjnej

Grupa i jej kierownictwo kontynuują proces zmiany kultury organizacyjnej w celu motywowania pracowników i promowania kultury ciągłego doskonalenia, a także usprawnia organizację i infrastrukturę tak aby móc sprostać konkurencji oraz wdrażać nowe technologie i nowe, bardziej wydajne modele biznesowe w ramach programu transformacji. Jeżeli Grupie nie powiedzie się ukończenie tych transformacji będzie to miało negatywny wpływ na marże operacyjne, pozycję firmy i jej wyniki finansowe.

Grupa kontynuowała proces odejść dobrowolnych oraz proces optymalizacji zatrudnienia. Regularne badania satysfakcji pracowników przeprowadzane są przez zewnętrznego konsultanta.

8.14 Kwestie związane z powstaniem TP S.A.

TP S.A. powstała w wyniku przekształcenia państwowej jednostki organizacyjnej PPTiT w dwa podmioty: Poczta Polska i TP S.A. W procesie przekształcenia PPTiT oraz przekazywania mienia na rzecz nowo utworzonych podmiotów w dokumentacji zostały pominięte niektóre nieruchomości, a także inne składniki majątkowe, które obecnie są kontrolowane przez Orange Polska S.A. Ponadto, dokumentacja związana z przekształceniem jest w odniesieniu do niektórych nieruchomości niekompletna. W związku z powyższym prawo Orange Polska S.A. do niektórych gruntów, budynków i innych elementów majątku trwałego może być kwestionowane.

Proces znoszenia współwłasności i regulacji ograniczonych praw rzeczowych (np. ujawniania ich w księgach wieczystych) trwa i będzie kontynuowany przez najbliższych kilka lat.

Jednocześnie należy pamiętać, iż w związku z niejasnością regulacji dotyczących przekształcenia PPTiT, rozdział niektórych zobowiązań PPTiT może być bezskuteczny, co może prowadzić do solidarnej odpowiedzialności Orange Polska S.A. za zobowiązania PPTiT istniejące w chwili przekształcenia.

8.15 Podatkowe zobowiązania warunkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom prawnym (np. kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli różnych organów administracyjnych, które są uprawnione do nakładania kar i innych sankcji oraz naliczania odsetek. Częste zmiany w regulacjach prawnych dotyczących podatku od towarów i usług (VAT), podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych i innych podatków, a także ubezpieczeń społecznych skutkują brakiem odniesienia do utrwalonych regulacji lub orzecznictwa.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzonych kontroli dotychczasowe rozliczenia

podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Orange Polska S.A. oraz niektóre jego spółki zależne podlegały kontrolom podatkowym w zakresie zapłaconych podatków. Niektóre z powyższych postępowań kontrolnych nie zostały jeszcze zakończone. W opinii Grupy, utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

8.16 Przestrzeganie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych oraz nieprzestrzeganie umów licencyjnych i praw autorskich.

Orange Polska S.A. posiada ogromną bazę klientów i stale podejmuje działania uniemożliwiające wydostanie się informacji osobowych swoich klientów. Firma w tym zakresie przestrzega stosownych regulacji, wdraża odpowiednie polityki, zasady i wytyczne, oraz przeprowadza odpowiednie szkolenia. Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wycieku danych o klientach. Kolejnym czynnikiem ryzyka jest fakt, iż Orange Polska S.A. jest nadawcą programu telewizyjnego Orange Sport, w związku z tym narażony jest na ryzyko naruszenia praw autorskich, pokrewnych, dóbr osobistych osób fizycznych lub prawnych, podlega odpowiedzialności redakcyjnej za treści audycji tworzących jego programy telewizyjne oraz podlega szeregowi obowiązków regulacyjnych nałożonych przez ustawę o radiofonii i telewizji. Jednocześnie Orange Polska S.A. dokłada wszelkich starań w celu należytego wykonywania obowiązków wynikających z prawa autorskiego, prawa prasowego, prawa własności intelektualnej i przemysłowej, ustawy o radiofonii i telewizji oraz ustawy o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji. Dotyczy to treści wykorzystywanych na wszystkich polach eksploatacji, w tym w Internecie. Dodatkowo istnieje ryzyko braku kontroli nad jakością treści nadawanych w programach telewizyjnych, szczególnie audycji nadawanych na żywo. Należy zauważyć, że Grupa przygotowuje i zestawia programy zapewniając wysoką staranność, aby nie dopuścić do emisji materiałów niezgodnych z prawem.

8.17 Ryzyka związane z ochroną środowiska

W opinii Orange Polska, jego działalność nie stanowi istotnego zagrożenia dla środowiska naturalnego. Utylizacja powstających w wyniku działalności Grupy odpadów przemysłowych (takich jak zużyty sprzęt i podzespoły elektroniczne, zużyte baterie i akumulatory, wymieniane kable i słupy telegraficzne oraz inne odpady) jest objęta ścisłą kontrolą.

W Orange Polska zostały wprowadzone procedury regulujące zasady monitorowania oraz raportowania działań mających wpływ na środowisko. Ich celem jest ograniczenie wpływu prowadzonej działalności na środowisko naturalne oraz zapewnienie zgodności z przepisami dotyczącymi ochrony środowiska. W Grupie przeprowadza się kontrole tematyczne dotyczące ochrony środowiska, które potwierdziły zgodność z polskimi przepisami oraz pokazały osiągnięcia Grupy w kwestii ograniczania wpływu na środowisko naturalne. Został również powołany zespół, którego zadaniem jest stała weryfikacja zgodności z obowiązującymi przepisami, maksymalnymi poziomami emisji oraz innymi wymogami z zakresu ochrony środowiska.

Oddziaływanie pól elektromagnetycznych związanych z działaniem telefonii komórkowej może budzić obawy o wpływ na ludzkie zdrowie. Pogorszenie postrzegania tego ryzyka lub jego udowodnienie naukowe mogłoby mieć istotny wpływ na działalność i wyniki takich operatorów jak Orange Polska.

8.18 Ryzyko utraty wartości aktywów

Wartości odzyskiwalne przedsiębiorstw, które wpływają na wartość księgową aktywów trwałych, w tym wartości firmy, są wrażliwe na metody wyceny i założenia przyjęte w modelu. Są one również wrażliwe na wszelkie zmiany w środowisku biznesowym w stosunku do przyjętych założeń. Więcej informacji dotyczących utraty wartości firmy oraz wartości odzyskiwalnych znajduje się w notach do rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

9 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SEKTOREM TELEKOMUNIKACYJNYM

Poniższa sekcja obejmuje potencjalne ryzyka w sektorze telekomunikacyjnym, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Grupy, poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 8 powyżej.

9.1 Ryzyka regulacyjne

Zmiany w otoczeniu regulacyjnym w połączeniu z rosnącą konkurencją powodowały presję na przychody Grupy w pierwszej połowie 2014 r.

Orange Polska podejmuje działania wobec regulatora i operatorów w zakresie rozwiązywania kwestii związanych między innymi z usługami hurtowej odsprzedaży abonamentu (WLR), dostępu typu Bitstream czy dostępu do lokalnej pętli abonenckiej, aby zapewnić optymalne wypełnienie obowiązków regulacyjnych.

Grupa wykorzystuje wszelkie dostępne środki prawne w celu ochrony swoich interesów. W przypadkach, w których zdaniem Grupy nastąpiło złamanie prawa europejskiego, Orange Polska odwołuje się do instytucji Unii Europejskiej.

9.1.1 Jedna oferta ramowa

29 września 2010 r. Prezes UKE wydał decyzję zatwierdzającą ofertę ramową o dostępie telekomunikacyjnym w zakresie RIO, WLR, BSA i LLU (oferta SOR). Oferta ta różni się od projektu złożonego przez Orange Polska do zatwierdzenia, dlatego Orange Polska złożył stosowne odwołania od tej decyzji. 3 marca 2014 r. WSA oddalił skargę Orange Polska na decyzję zatwierdzającą ofertę SOR.

W 2014 r. Prezes UKE wydał pięć decyzji, zmieniających ofertę SOR:

- w zakresie usług informacyjno – zleceńowych, udostępnianych w ramach usługi WLR (wydana 3 marca 2014 r.),
- w zakresie usług o podwyższonej opłacie, udostępnianych w ramach usługi WLR (wydana 26 maja 2014 r.),
- w zakresie wprowadzenia do oferty usług BSA w opcji „do 80 Mb/s” (wydana 30 maja 2014 r.),
- jako wynik wydania przez Prezesa UKE decyzji SMP na rynku 4 (LLU) z dnia 30 grudnia 2010 r. oraz na rynku 5 (BSA) z 28 kwietnia 2011 r. (wydana 2 czerwca 2014 r.),
- w zakresie zmiany zasad naliczania kar umownych (wydana 18 czerwca 2014 r.).

Obecnie w UKE toczą się postępowania o zmianę oferty SOR, dotyczące m.in.:

- usługi rozpoczynania połączeń jako wykonanie obowiązku nałożonego na rynku 2/2007 (status: przed konsultacjami projektu decyzji),
- usługi zakańczania połączeń, w szczególności w zakresie likwidacji podziału na okresy taryfikacyjne, jako wykonanie decyzji UKE zobowiązującej Orange Polska do zmiany SOR w tym zakresie (status: przed konsultacjami projektu decyzji),
- odzwierciedlania w usługach hurtowych usług detalicznych o charakterze regulowanym, w konsekwencji procesu TTM.

9.1.2 Dzierżawa łączy (RLLO)

Obecnie obowiązuje oferta ramowa o dostępie telekomunikacyjnym w zakresie świadczenia usługi dzierżawy odcinków zakończeń łączy, odcinków niebędących zakończeniami łączy i łączy end-to-end, zatwierdzona decyzją UKE z 31 grudnia 2009 r. Po wyroku NSA z grudnia 2013 r., uchylającym decyzję z października 2010 r. zmieniającą ofertę RLLO, Prezes UKE reaktywował postępowanie o ponowne rozpatrzenie decyzji z grudnia 2009 r. Rozstrzygnięcie wydane w sprawie może wpływać na kształt oferty ramowej RLLO.

Oprócz tego toczą się w UKE postępowania, które mogą zakończyć się zmianą oferty:

- na wniosek NASK z lutego 2013 r. o zobowiązanie Orange Polska do przygotowania zmiany oferty RLLO;
- na wniosek Orange Polska z kwietnia 2013 r.;

- z urzędu, wszczęte w listopadzie 2013 r., o zobowiązanie Orange Polska do zmiany oferty RLLO poprzez wprowadzenie zasad dzierżawy łączy między węzłami sieci Ethernet.

9.1.3 Kanalizacja kablowa (ROI)

Obecnie obowiązuje oferta ramowa o dostępie telekomunikacyjnym w części infrastruktura telekomunikacyjna w zakresie kanalizacji kablowej zatwierdzona decyzją Prezesa UKE decyzją z 23 listopada 2012 r. Oferta przewiduje udostępnianie kanalizacji w trybie IRU (ang. Indefeasible Right of Use - nieodwołalne prawo używania) w modelu DRPU („Dzierżawa na potrzeby Realizacji Programów Unijnych”). Model DRPU to IRU ograniczone do zastosowania jedynie do inwestycji finansowanych w całości lub w części ze środków publicznych w ramach programów operacyjnych lub innych podobnych programów.

7 grudnia 2012 r. Orange Polska złożył wniosek o ponowne rozpatrzenie decyzji implementującej ofertę ROI, kwestionując model IRU-DRPU oraz rozwiązania techniczne osłabiające nadzór Orange Polska nad zasobami. Postępowanie jest w toku.

W kwietniu 2014 r. Orange Polska złożył wniosek o zmianę oferty ROI w zakresie kanału komunikacji między operatorami (ISI – Interfejs Systemu Informatycznego). Spółka wnosi o możliwość stosowania ograniczonej wersji ISI, zgodnie z zapotrzebowaniem rynku.

9.1.4 Częstotliwości Orange Polska

W dniu 27 czerwca 2014 r. Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej dokonał na rzecz Orange Polska S.A. rezerwacji częstotliwości z zakresów 908,1-914,9 MHz oraz 953,1-959,9 MHz (pasmo 900 MHz). Rezerwacja została wydana na okres kolejnych 15 lat (do 6 lipca 2029 r.), jest ważna na obszarze całego kraju i neutralna technologicznie. Wymogiem jest pokrycie 90% obszaru Polski usługami telekomunikacyjnymi, świadczonymi z wykorzystaniem tych częstotliwości. W przypadku Orange Polska na koniec marca 2014 r. pokrycie to wynosiło ponad 99,5%.

Orange Polska wykorzystuje pasmo 900 MHz do świadczenia usług w technologii 2G, a także dla usług transmisji danych i głosowych w technologii 3G (UMTS 900). Orange jest pierwszym operatorem telefonii komórkowej, który zgodnie ze znowelizowanym prawem telekomunikacyjnym musiał wnieść opłatę za wydanie rezerwacji na kolejny okres. Wysokość tej opłaty została określona na poziomie 358,1 mln zł i została ona zapłacona w lipcu.

30 grudnia 2013 r. Prezes UKE ogłosił aukcję na nowe częstotliwości (pasmo 800 oraz 2600 MHz), umożliwiające świadczenie usług 4G. Aukcję odwołano i 17 lutego 2014 r. ogłoszono nowe konsultacje aukcji. Wyników tych konsultacji nie opublikowano, natomiast 4 kwietnia 2014 r. ogłoszono kolejną turę konsultacji, zmieniając niektóre postanowienia dokumentacji. Wyniki tych konsultacji nie zostały jeszcze opublikowane. (patrz również pkt 4.10 powyżej)

9.1.5 Obniżenie stawek roamingowych

Zgodnie z rozporządzeniem Parlament Europejskiego i Rady z maja 2012 r. maksymalne opłaty (wyrażone w walucie EUR, bez VAT) za usługi telekomunikacyjne w roamingu mogą wynosić:

Stawki detaliczne - maksymalne wysokości stawek – tzw. Eurotaryfy (w euro centach – „c”)

Od 1 lipca 2013 r. - Transmisja danych (MB) 45c; Połączenia głosowe wychodzące – 24c; Połączenia głosowe przychodzące – 7c; SMS – 8c

Od 1 lipca 2014 r. - Transmisja danych (MB) 20c; Połączenia głosowe wychodzące – 19c; Połączenia głosowe przychodzące – 5c; SMS – 6c). Ten poziom stawek zostanie utrzymany do dnia 30 czerwca 2017r.

Stawki hurtowe - maksymalne wysokości stawek

Od 1 lipca 2013 r. - Transmisja danych (MB) 15c; Połączenia głosowe - 10c; SMS – 2c

Od 1 lipca 2014 r. - Transmisja danych (MB) 5c; Połączenia głosowe - 5c; SMS – 2c. Ten poziom stawek zostanie utrzymany do 30 czerwca 2022r.

W 2014 r. Orange Polska stosował stawki hurtowe oraz ceny detaliczne za usługi roamingowe zgodnie ze stawkami określonymi w rozporządzeniu (ceny detaliczne z VAT w złotych: Połączenia głosowe wychodzące

1,22 zł/min, Połączenia głosowe przychodzące 0,36 zł/min; SMS 0,41 zł; MMS 2,30 zł; Transmisja danych 2,30 zł/1MB).

Rozporządzenie wprowadziło ponadto obowiązek oddzielenia roamingu od pozostałych usług, co ma umożliwić jego odrębną sprzedaż (klienci nie będą musieli kupować usług roamingu jedynie od swojego operatora, lecz będą mogli nabyć je od dowolnego dostawcy). Skorzystanie z takiego rozwiązania jest możliwe od 1 lipca 2014 r.

Zaakceptowany w kwietniu 2014 r. przez Parlament Europejski projekt rozporządzenia w sprawie jednolitego rynku łączności elektronicznej „Connected Continent” wprowadza szereg zmian w zakresie regulacji roamingu. Projekt m.in. przewiduje zniesienie od 16 grudnia 2015 r. opłat za połączenia odbierane w roamingu wewnątrz UE.

9.1.6 Akty wykonawcze do Prawa telekomunikacyjnego

W pierwszym półroczu 2014 r. ukazały się:

- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 27 grudnia 2013 r. w sprawie Krajowej Tablicy Przeznaczeń Częstotliwości. (Dz. U. 2014 poz. 161);
- Rozporządzenie Ministra Administracji i Cyfryzacji z dnia 24 lutego 2014 r. w sprawie reklamacji usługi telekomunikacyjnej (Dz. U. 2014 poz. 284);
- Rozporządzenie Ministra Administracji i Cyfryzacji z dnia 26 marca 2014 r. w sprawie szczegółowych wymagań dotyczących świadczenia udogodnień dla osób niepełnosprawnych przez dostawców publicznie dostępnych usług telefonicznych (Dz. U. 2014 poz. 464);
- Rozporządzenie Ministra Administracji i Cyfryzacji z dnia 19 marca 2014 r. w sprawie szczegółowych wymagań dotyczących gospodarowania numeracją w publicznych sieciach telekomunikacyjnych (Dz. U. 2014 poz. 471);
- Rozporządzenie Ministra Administracji i Cyfryzacji z dnia 8 maja 2014 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie przetargu, aukcji oraz konkursu na rezerwację częstotliwości lub zasobów orbitalnych (Dz. U. poz. 713).

Aktualnie trwają prace rządu nad kolejnymi aktami wykonawczymi do ustawy Prawo telekomunikacyjne, w tym m.in. nad projektami rozporządzeń:

- Ministra Administracji i Cyfryzacji w sprawie wymaganej przepływności łącza dla usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu jednostek uprawnionych (art. 81 ust. 6);
- Ministra Administracji i Cyfryzacji w sprawie sposobu obliczania kosztu netto usługi telekomunikacyjnej wchodzącej w skład usługi powszechnej (art. 95 ust. 4);
- Ministra Administracji i Cyfryzacji w sprawie urządzeń radiowych nadawczych lub nadawczo-odbiorczych, które mogą być używane bez pozwolenia radiowego (art. 144 ust. 3);
- Rady Ministrów w sprawie wymagań i sposobu zapewnienia warunków dostępu i utrwalania przekazów telekomunikacyjnych i danych oraz rodzajów działalności telekomunikacyjnej lub rodzajów przedsiębiorców telekomunikacyjnych niepodlegających temu obowiązkowi (na podstawie art. 179 ust. 12 PT).

9.2 Ryzyka konkurencyjne

9.2.1 Operatorzy telewizji kablowych

Operatorzy telewizji kablowych (CATV) stanowią jedno z podstawowych ryzyk dla pozycji Orange Polska na rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu.

Posiadając ok. 40% rynku płatnej telewizji oraz jedną trzecią rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu, dążą do dalszego zwiększania pozycji rynkowej, jako dostawcy spaketyzowanych usług telekomunikacyjnych (telewizja, Internet, telefon), a także rozrywki. Stąd rosnąca personalizacja dostarczanych treści i rozwój usług na żądanie, telewizja internetowa, oferta kanałów HD, muzyka i video na życzenie. Korzystanie z takich usług generuje większy popyt na szybkie łącza szerokopasmowe, dlatego też CATV unowocześniają i rozbudowują własną sieć oraz coraz częściej dzierżawią włókna światłowodowe.

CATV wykorzystując technologiczne możliwości swojej infrastruktury i działając w największych miastach Polski, powszechnie stosują zasadę oferowania większych prędkości lub zwiększania ilości usług w pakiecie, bez podnoszenia ceny usługi. Chcąc przyciągać nowych klientów i zwiększyć lojalność posiadanej bazy Klientów operatorzy telewizji kablowych w pierwszym półroczu 2014 r. aktywnie rozwijali również swoją ofertę usług komórkowych, wykorzystując model operatorów wirtualnych. Udział ofert konwergentnych (łączyjących usługi stacjonarne i mobilne) będzie wśród operatorów kablowych systematycznie rósł.

Wśród operatorów kablowych oczekiwane są dalsze ruchy konsolidacyjne - swój potencjał akwizycyjny podkreślają UPC, Multimedia Polska, Vectra.

9.2.2 Dospzedaż usług pomiędzy Cyfrowym Polsatem i Polkomtelem

Cyfrowy Polsat i Polkomtel (obie spółki kontrolowane przez Zygmunta Solorza-Żaka) kontynuowały w pierwszej połowie 2014 r. uruchomioną w ubiegłym roku wzajemną dospzedaż (łącznie oferty telefonii komórkowej, mobilnego dostępu do Internetu i telewizji uzupełnione wzbogaceniem oferty o sprzedaż energii elektrycznej i usług finansowych) w celu zacieśnienia relacji marketingowych z obecnymi i nowymi klientami oraz w celu zbudowania wspólnej bazy klienckiej. Klienci otrzymują wiele korzyści w zamian za równoczesne korzystanie z usług mediowo-telekomunikacyjnych oferowanych przez obu operatorów. Na szczególną uwagę zasługuje program „Smart DOM”, który jest zbiorem ofert dedykowanych dla gospodarstw domowych, który został uzupełniony o program lojalnościowy „Paszport korzyści”.

Zacieśnieniu współpracy ofertowej i organizacyjnej towarzyszyły i sprzyjały także posunięcia własnościowe, dzięki którym Cyfrowy Polsat przejął formalną kontrolę nad Polkomtelem (poprzez przejęcie Metelem Holding).

W rozwój łączonych ofert Cyfrowego Polsatu i Polkomtela angażowane są często pozostałe firmy kontrolowane przez Zygmunta Solorza-Żaka (Mobyland należący do NFI Midas, Plus Bank, grupa energetyczna ZE PAK).

9.2.3 Proces wypierania telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową

Substytucja telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową jest jednym z istotnych wyzwań dla operatorów telekomunikacyjnych, szczególnie w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, gdzie penetracja telefonią stacjonarną w momencie spopularyzowania telefonii komórkowej była znacząco niższa niż w krajach Europy Zachodniej.

W Polsce zjawisko zastępowania telefonii stacjonarnej mobilną ma większą skalę niż w większości krajów Europy Zachodniej i odsetek użytkowników „tylko usług komórkowych” jest od nich wyższy.

Wyraźnie rośnie popularność usług, w których telefonia stacjonarna jest usługą dodaną do Internetu czy telefonii komórkowej, świadczonych w technologii VoIP, bądź na infrastrukturze komórkowej i będących ekwiwalentem „tradycyjnej” linii stacjonarnej.

9.2.4 Rynek ofert hurtowych WLR, BSA i LLU

Zasady świadczenia regulowanych usług hurtowych WLR, BSA i LLU określa oferta ramowa SOR (patrz punkt 9.1.1)

W pierwszym półroczu 2014 r. Prezes UKE wydał 5 decyzji zmieniających ofertę SOR (m.in. w zakresie kar umownych, dostępu do numerów o podwyższonej opłacie oraz aktualizujące ofertę o dostęp do infrastruktury światłowodowej oraz technicznej). Oferty te są przedmiotem implementacji w systemach IT OPL.

Usługa WLR

Dostęp do sieci Orange Polska na zasadzie hurtowej odsprzedaży abonamentu (tzw. Wholesale Line Rental - WLR) jest świadczony od 2006 r. Na koniec czerwca 2014 r. Orange Polska współpracował z 22 podmiotami w zakresie WLR.

Na koniec czerwca 2014 r. Orange Polska obsługiwał około 1, 18 mln dostępow WLR.

Usługa BSA

Szerokopasmowy dostęp do lokalnej pętli abonenckiej (tzw. Bitstream Access) jest świadczony od 2006 r. Do końca czerwca 2014 r. Orange Polska współpracował z 25 podmiotami w zakresie BSA.

Na koniec czerwca 2014 r. Orange Polska obsługiwał około 311 tys. linii BSA.

Usługa LLU

Dostęp do lokalnej pętli abonenckiej w Orange Polska (LLU) jest świadczony od 2005 r. Na koniec czerwca 2014 r. z oferty LLU Orange Polska aktywnie korzystało 9 podmiotów (28 miało podpisane umowy), a Orange Polska obsługiwał ponad 165 tys. linii LLU.

9.2.5 Bezprzewodowy dostęp do Internetu w telefonii komórkowej

W pierwszej połowie 2014 r. kontynuowany był trend wzrostowy w mobilnym dostępie do Internetu. Wg szacunków Orange Polska, poziom penetracji mobilnym Internetem w populacji na koniec czerwca 2014 r. przekroczył 13,7%. Mobilny dostęp do Internetu wydaje się mieć w Polsce częściowo charakter substytucyjny względem Internetu stacjonarnego w zależności od opcji cenowych tej technologii. W ostatnich latach jego rozwój miał częściowo wpływ na spowolnienie tempa rozwoju Internetu stacjonarnego.

Dostawcy usług mobilnego Internetu szerokopasmowego dążą do zwiększania zasięgu i możliwości technologicznych sieci w celu zaoferowania większych prędkości transmisji danych.

Komercyjne usługi w szybkiej technologii LTE świadczą Cyfrowy Polsat, Polkomtel, Play, Orange oraz T-mobile. Na 2014 r. planowany jest przetarg na częstotliwości z zakresu 800 MHz oraz 2600 MHz, które są predestynowane do rozwoju zasięgu LTE na terenach podmiejskich i wiejskich (więcej informacji pkt. 4.10).

9.2.6 Rynek łączy dzierżawionych

Największymi konkurentami Orange Polska na hurtowym rynku łączy dzierżawionych są Exatel, TK Telekom, GTS Poland i Netia. Operatorzy ci dysponują zasobami sieciowymi, pozwalającymi konkurować z ofertą Orange Polska pod względem jakościowym i cenowym. Z drugiej strony ww. operatorzy stanowią trzon głównych klientów usług hurtowych Orange Polska. Istotną część rynku łączy dzierżawionych (RLLO) stanowi również rynek detaliczny, na którym konkurencyjne są także mniejsze podmioty, budujące swoją ofertę detaliczną na bazie łączy dzierżawionych od Orange Polska oraz pozostałych dużych graczy rynkowych.

Obowiązująca oferta RLLO zapewnia dostęp do usługi szerokiej grupie odbiorców. Firmy, korzystające dotychczas z detalicznej oferty RLLO mogą, po uzyskaniu wpisu do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych, skorzystać z preferencyjnego cennika hurtowego.

Stopniowo coraz bardziej odczuwalna jest zmiana preferencji odbiorców w kierunku zaawansowanych usług transmisji danych w sieciach zarządzanych oraz w kierunku usług konwergentnych łączących tradycyjną usługę łączy dzierżawionych z usługami opartymi na sieciach pakietowych. Dlatego w Polsce, podobnie jak w Europie, obserwujemy migrację z tradycyjnych usług transmisji danych, do rozwiązań zarządzanych. Zarówno Orange Polska jak i konkurencja rozwijają zakres usług w tym kierunku.

9.2.7 Rynek Połączenia Sieci

Zakończanie połączeń w sieciach mobilnych (MTR)

Obecnie brak sygnałów ze strony regulatora o planowanych zmianach stawki MTR. Od 1 lipca 2013 r. obowiązuje stawka 4,29 gr/min.

Zakończanie połączeń w sieci stacjonarnej (FTR)

Decyzja zawierająca nowe obowiązki w zakresie rynku rozpoczynania i zakańczania połączeń wynikająca z Decyzji SMP (oferta przygotowana w 2012 r.) w dalszym ciągu nie została wydana. Zmiana SOR w tym zakresie ma umożliwić wyeliminowanie asymetrii spowodowanej stosowaniem harmonogramu dochodzenia do symetrii ze stawkami w sieci operatorów alternatywnych, nieuwzględniającymi podziału na 3 okresy taryfikacyjne.

Orange Polska kontynuuje rozpoczęte w 2013 r. przygotowania do świadczenia usług połączenia sieci w oparciu o technologię IP. W tym celu w drodze konkursu wybrano 2 operatorów do testów (ostatecznie test jest prowadzony z jednym operatorem). Pośrednie wyniki testów są pozytywnie. Obecnie trwają prace nad uruchomieniem wymiany ruchu w oparciu o ofertę komercyjną – planowane uruchomienie w IV kwartale 2014r.

W związku z połączeniem spółek (d. TP S.A. i d. PTK) ujednotwiono stawki za zakończenie połączenia w sieci stacjonarnej realizowanej w oparciu o technologię GSM 900/1800. Stawki te są takie jak dla klasycznej sieci stacjonarnej.

9.2.8 Rynek połączeń międzynarodowych przychodzących do Polski (international inbound) oraz wychodzących z Polski (ILD gateway).

Rynek połączeń międzynarodowych jest niezwykle konkurencyjny, zaś aktywność operatorów w tym segmencie rynku to wynik m.in. konieczności poszukiwania dodatkowych źródeł przychodów. Konsekwencją jest budowanie przez operatorów coraz większej ilości punktów styku z globalnymi operatorami międzynarodowymi. Jednocześnie operatorzy próbują pozyskiwać ruch do własnej sieci oraz ruch tranzytowy do innych sieci krajowych. Najbardziej dynamiczna walka dotyczy segmentu połączeń do sieci komórkowych, jako relatywnie najbardziej przychodowych.

Orange Polska jest aktywnym uczestnikiem rynku połączeń międzynarodowych, co ma odzwierciedlenie głównie w takich działaniach, jak:

- rozbudowa zagranicznej bazy połączeń międzyoperatorskich;
- utrzymywanie udziału w rynku połączeń przychodzących do Polski;
- pozyskiwanie nowych wolumenów ruchu wychodzącego z Polski poprzez pozyskiwanie kolejnych operatorów dla usługi ILD;
- budowa krótkoterminowych umów z operatorami, które gwarantują stabilne wolumeny ruchu, stabilne przychody i koszty oraz optymalne wykorzystanie sieci i przewidywalność biznesu;
- współpraca z 40 operatorami krajowymi - za pośrednictwem swojej sieci, świadczy usługi zakańczania połączeń w sieciach operatorów zagranicznych. W podobnym modelu współpracuje również z 86 operatorami zagranicznymi.

Działania te zwiększają siłę Orange Polska w relacjach z partnerami zagranicznymi.

Kolejnym ważnym zjawiskiem na rynku połączeń międzynarodowych jest coraz większe użycie technologii IP. Wielu operatorów przeprowadza obecnie lub planuje migrację z technologii TDM na technologię IP. Dotyczy to zarówno własnej sieci, jak i połączeń z innymi operatorami.

W 2011 r. Orange Polska utworzył pierwsze połączenia międzyoperatorskie oparte na technologii IP. Obecnie uruchomione są połączenia z 23 operatorami zagranicznymi. Trwają również prace nad pozyskaniem kolejnych operatorów międzynarodowych, którzy będą współpracować z Orange Polska w oparciu o interkonekt IP.

Jak pokazują doświadczenia operatorów zagranicznych (np. Belgacom, KPN) proces migracji pełnego portfolio świadczonych usług jest procesem trudnym i długotrwałym. Dlatego też, operatorzy w dalszym ciągu korzystają z technologii mieszanej, nie rezygnując całkowicie z TDM. Również Orange Polska stosuje podobny model działania i wprowadzając coraz szerzej do oferty usługi oparte o technologię IP nie rezygnuje z technologii TDM.

9.2.9 Rynek międzynarodowego tranzytu IP

Głównymi konkurentami na tym rynku są operatorzy krajowi, posiadający własne bądź dzierżawione łącza międzynarodowe do głównych punktów wymiany ruchu. Obecność operatorów międzynarodowych w Polsce dodatkowo podnosi konkurencję w zakresie dostępu do zasobów światowego Internetu. Aktywność operatorów krajowych oraz powiększający się wolumen ruchu IP obsługiwany przez podmioty międzynarodowe (Tier-1) sukcesywnie pomniejszają pozycję Orange Polska na tym rynku.

9.2.10 Rynek usług VoIP

Stały rozwój usług VoIP w Polsce ma miejsce za sprawą dążenia abonentów do obniżania kosztów rozmów telefonicznych (część rozmów jest bezpłatna, np. pomiędzy użytkownikami tej samej aplikacji). Szczególnie popularne jest korzystanie z dedykowanych aplikacji (tzw. komunikatorów), które można instalować na dowolnych urządzeniach będących podłączonymi do Internetu.

Technologia VoIP jest w Polsce od wielu lat szeroko wykorzystywana także przez operatorów telekomunikacyjnych do świadczenia usług telefonii stacjonarnej w formie w pełni funkcjonalnych odpowiedników tradycyjnych linii telefonicznych.

Na rynku usług VoIP aktywnie działa także Orange Polska, stale rozwijając i dostosowując ofertę VoIP do zmieniających się potrzeb klientów. VoIP stanowi istotny składnik ofert łączonych, takich jak FunPack, czyli oferty zawierającej pakiet Internet, TV i telefon VoIP. Z ponad 500 tys. usług telefonicznych opartych na

technologii VoIP Orange jest w ścisłej czołówce polskich operatorów, włączając także operatorów telewizji kablowych.

Technologia VoIP jest coraz bardziej popularna w Polsce wśród użytkowników telefonów komórkowych przyczyniając się z jednej strony do znaczącego zwiększenia wykorzystania transferu danych a z drugiej strony kanibalizując zarówno tradycyjne usługi głosowe jak też usługi SMS.

10 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OGÓLĄ SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ I STANEM RYNKÓW FINANSOWYCH

10.1 Czynniki makroekonomiczne oraz czynniki związane z sytuacją w Polsce

10.1.1 Wzrost gospodarczy

Lepsze od oczekiwań rynkowych dane o wzroście PKB w pierwszym kwartale 2014 r. (+3,4% r/r), potwierdzają, że polska gospodarka etap spowolnienia ma już za sobą i przechodzi do fazy wzrostowej, która powinna być kontynuowana w kolejnych kwartałach 2014 r. Na podwyższenie dynamiki wzrostu PKB wpływ miał przede wszystkim rosnący eksport, ale także stopniowo poprawiający się popyt krajowy napędzany wzrastającym spożyciem indywidualnym oraz inwestycjami prywatnymi. W przedstawionych przez Ministerstwo Finansów w czerwcu br. założeniach do budżetu na 2015 r., zaktualizowano oczekiwania dotyczące wzrostu PKB Polski w 2014 r. z 2,5% na 3,3%. Na perspektywę dalszego wzrostu gospodarczego częściowo ma wpływ kondycja gospodarek europejskich oraz koniunktura na rynkach światowych. W dalszym ciągu należy liczyć się z ryzykiem pogorszenia sytuacji gospodarczej i finansowej w Unii Europejskiej, zwłaszcza uwzględniając potencjalną zaostrzenie się kryzysu ukraińskiego. Silne powiązanie polskiej gospodarki z europejskimi, w szczególności z niemiecką powoduje, że ewentualny niekorzystny scenariusz dotyczący rozwoju europejskiej gospodarki lub niemieckiej, może negatywnie wpłynąć na dynamikę wzrostu polskiego PKB.

10.1.2 Inflacja

Wskaźnik wzrostu cen towarów i usług obniżył się w pierwszym półroczu 2014 r. do poziomu 0,4% i pozostaje znacząco poniżej celu inflacyjnego (2,5%).

Podtrzymanie obniżonych w lipcu 2013 do rekordowo niskiego poziomu stóp procentowych oraz deklaracja Rady Polityki Pieniężnej o ich stabilizacji co najmniej do końca trzeciego kwartału 2014 r., sugeruje, że Bank Centralny spodziewa się kontynuacji bezinflacyjnego ożywienia gospodarczego i że inflacja nie stanowi zagrożenia dla polskiej gospodarki w najbliższym czasie.

Czynnikiem ryzyka pozostaje możliwość wystąpienia szoków podaźowych na globalnym rynku surowcowym w drugiej połowie roku, spowodowanym zwłaszcza przedłużającym się konfliktem na Ukrainie. Ewentualny wzrost inflacji może być również pochodną osłabienia złotego w przypadku znaczącego wzrostu awersji do ryzyka na światowych rynkach finansowych.

10.1.3 Bezrobocie i koszty pracy

Obserwowane ożywienie gospodarcze, wpłynęło korzystnie na rynek pracy, czego pozytywnym efektem był wzrost zatrudnienia oraz spadek bezrobocia do poziomu 12,0% (-1,2 p.p. r/r) w czerwcu br. W tym samym czasie odnotowano wzrost płac w sektorze przedsiębiorstw W pierwszym półroczu wynosił on 4,1% (r/r) w ujęciu nominalnym i 3,7% (r/r) w ujęciu realnym.

W kolejnych miesiącach 2014 r, można oczekiwać dalszej poprawy na rynku pracy, czemu sprzyjać będzie rosnący PKB i polepszające się nastroje panujące w sektorze przedsiębiorstw.

10.1.4 Czynniki polityczno-ekonomiczne

Na przestrzeni ostatnich 25 lat w Polsce zaszły istotne przemiany polityczne, ekonomiczne i społeczne. Zmiany warunków politycznych, ekonomicznych, społecznych mogą mieć wpływ na gospodarkę i kondycję przedsiębiorstw, w tym sytuację finansową i wyniki Grupy. Obserwowana w ostatnich latach tendencja pokazuje, że znacznie poważniejsza w skutkach dla Grupy i całego rynku telekomunikacyjnego jest działalność regulatora rynku telekomunikacyjnego i konkurencji, niż zmiany polityczne w Polsce.

Podwyższenie wrażliwości w Polsce i w Unii Europejskiej, związanej z ochroną danych osobowych i prywatności osób korzystających z usług telekomunikacyjnych, może się przełożyć na działania regulacyjne o negatywnych skutkach ekonomicznych dla operatorów. Istotna jest także dyskusja o pozycji Polski w Unii Europejskiej, o terminie wejścia do strefy Euro, stanowiska wobec pomysłów na wyjście unijnej gospodarki z kryzysu, w tym szczególnie debaty na temat utworzenia jednolitego rynku telekomunikacyjnego w UE.

10.1.5 Wpływ kryzysu ukraińskiego na gospodarkę

Kryzys na Ukrainie, którego efektem stała się aneksja Krymu przez Federację Rosyjską oraz destabilizacja południowo-wschodnich rejonów kraju, należał do głównych wydarzeń geopolitycznych kształtujących nastroje rynkowe w regionie Europy Środkowo-Wschodniej w ostatnim półroczu.

Bezpośrednia bliskość areny konfliktu ma znaczenie nie tylko dla bezpieczeństwa Polski, ale również dla siły rozpoczętego w drugiej połowie 2013 r. ożywienia gospodarczego.

Pomimo, że eksport do Rosji i Ukrainy nie jest dominujący (3,2% polskiego PKB i 8,1% całkowitego eksportu w 2013 r.) eskalacja konfliktu może wpłynąć na obniżenie jego wartości i zmniejszać obserwowane w pierwszej połowie 2014 r. ożywienie w inwestycjach.

Ostatnie dane GUS potwierdziły obawy dotyczące spadku handlu zagranicznego z Rosją i Ukrainą, jednak ten negatywny trend udało się do tej pory zrekompensować zwiększeniem eksportu do Europy Środkowej i Zachodniej.

Ewentualne zaostrzenie konfliktu może zmusić Unię Europejską do wprowadzenia surowszych sankcji politycznych i gospodarczych, których pośrednie skutki mogą być dla Polski dużo poważniejsze, zwłaszcza biorąc pod uwagę silną pozycję niemieckiego eksportu w rosyjskim handlu zagranicznym oraz duże uzależnienie polskiego eksportu od koniunktury w Niemczech.

Poza wpływem na wymianę handlową z Rosją i Ukrainą oraz wynikającym z tego osłabieniem tempa wzrostu gospodarczego, konflikt ukraiński może wpływać na ciągłość dostaw rosyjskiego gazu i ropy do Europy, przyczyniając się do wzrostu cen surowców i inflacji.

Obawy o stabilność geopolityczną w regionie mogą wpłynąć na pogorszenie się nastrojów w biznesie i przełożyć się na odpływ kapitału nie tylko z krajów bezpośrednio zaangażowanych w konflikt, ale również z nimi sąsiadujących, powodując osłabienie lokalnych walut. Przyczynić się też mogą do obniżenia konsumpcji prywatnej, w związku z pogarszaniem się nastrojów gospodarstw domowych.

Z drugiej strony wzrastające ryzyko prowadzenia działalności gospodarczej na Ukrainie i w Rosji wpłynęło na wycofywanie się kapitału zagranicznego i przenoszenie inwestycji do bezpieczniejszych lokalizacji. Dotyczy to zwłaszcza branży outsourcingu IT. Uwzględniając dobrą opinię Polski, jako miejsca do prowadzenia tej działalności, może być to szansa dla polskiej gospodarki na przyciągnięcie dodatkowych inwestycji.

10.1.6 Zmiany prawa

W dniu 30 maja 2014 r. Sejm uchwalił ustawę o prawach konsumenta, która została opublikowana w dniu 24 czerwca 2014 r. w Dzienniku Ustaw poz. 827. Ustawa wejdzie w życie 25 grudnia 2014 r.

10 czerwca 2014 r. Sejm uchwalił ustawę zmieniającą ustawę o ochronie konkurencji i konsumentów, a 30 czerwca podpisał ją Prezydent RP. Ustawa oczekuje na publikację w Dzienniku Ustaw. Ustawa wejdzie w życie 6 miesięcy po publikacji.

Obecnie na różnym etapie legislacyjnym trwają prace nad następującymi aktami prawnymi, mogącymi mieć wpływ na działalność Orange Polska:

- projekt ustawy o ochronie krajobrazu;
- projekt ustawy o korytarzach przesyłowych;
- projekt kodeksu urbanistyczno-budowlanego.

Istotne znaczenie mogą mieć również regulacje wynikające z prawodawstwa UE, w szczególności projekt rozporządzenia w sprawie europejskiego jednolitego rynku łączności elektronicznej oraz projekt rozporządzenia dotyczącego ochrony danych osobowych.

10.1.7 Polski system podatkowy

Polskie prawo podatkowe, w szczególności dotyczące podatku od towarów i usług (VAT) oraz podatku dochodowego, jest skomplikowane i podlega częstym zmianom i nierzadko sprzecznym interpretacjom organów podatkowych. Zmiany przepisów, skutkujące brakiem stabilności systemu podatkowego mogą mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na sytuację prawną, biznesową i finansową Grupy. W ostatnim czasie

Ministerstwo Finansów nie sygnalizowało zamiarów zmiany stawek podatkowych, w szczególności do końca 2016 r. nie jest planowany powrót do stawek VAT 22% i 7%. Widoczny jest natomiast trend, w ramach którego Ministerstwo Finansów dążąc do uszczelnienia systemu podatkowego likwiduje rozwiązania dające dotychczas możliwości legalnej optymalizacji podatkowej.

10.2 Czynniki związane z rynkami finansowymi

10.2.1 Ogólne czynniki ryzyka związane z rynkiem w Polsce

Polska nadal traktowana jest jako rynek mniej stabilny, narażony na większe fluktuacje w przypadku występowania negatywnych zjawisk na rynkach światowych. W związku z powyższym, inwestorzy powinni zachować pewną ostrożność przy ocenie ryzyka związanego z nabyciem aktywów finansowych przedsiębiorstw polskich. Z uwagi na powyższe, decyzje inwestycyjne powinny być podejmowane przez doświadczonych inwestorów, którzy mogą w pełni ocenić wszystkie ryzyka związane z takimi inwestycjami.

10.2.2 Stopy procentowe

Przez pierwszą połowę 2014 r. Rada Polityki Pieniężnej pozostawiała stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Ostatnia zmiana miała miejsce w lipcu 2013 r. gdy referencyjna stopa procentowa została obniżona do 2,50%. Bardzo niska inflacja w Polsce jak i całej Europie pozwala sądzić, że rok 2014 upłynie przy niezmiennych warunkach polityki monetarnej. Pierwsze podwyżki stóp oczekiwane są nie wcześniej niż na początku przyszłego roku.

Ewentualny wzrost stóp procentowych nie powinien mieć istotnego wpływu na koszt zadłużenia Grupy ze względu na utrzymywany wysoki poziom zabezpieczeń.

10.2.3 Kursy wymiany

Wahania kursów walutowych mają wpływ na wysokość zobowiązań Orange Polska denominowanych w walutach obcych, a także na wysokość rozliczeń z zagranicznymi operatorami. Wpływ ten jest w znacznym stopniu ograniczony poprzez posiadany portfel transakcji zabezpieczających. W pierwszej połowie 2014 r. złoty umocnił się nieznacznie (poniżej 1%) w stosunku do euro i podlegał wahaniom powodowanym głównie przez czynniki zewnętrzne. Patrząc w przyszłość można oczekiwać dalszego umacniania się złotego, wspieranego poprawiającym się bilansem w handlu zagranicznym jak i stosunkowo stabilnej sytuacji gospodarczej Polski. Potencjalne zagrożenia dla wartości naszej rodzimej waluty to ryzyko geopolityczne za wschodnią granicą Polski oraz odpływ kapitału z rynku polskich obligacji w odpowiedzi na rosnące rentowności na rynkach bazowych. W omawianym okresie kurs złotego wobec euro podlegał wahaniom w zakresie 4,0998 – 4,2375 natomiast wobec dolara amerykańskiego pomiędzy 3,0042 a 3,1370. Średni kurs złotego (za NBP) w pierwszej połowie 2014 r. wyniósł 3,0466 w stosunku do dolara i 4,1768 w stosunku do euro.

10.2.4 Sytuacja na Warszawskiej Gieldzie oraz notowania

Od listopada 1998 r. akcje Orange Polska (wcześniej Telekomunikacji Polskiej S.A.) są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych.

Akcje Spółki wchodzi w skład indeksów następujących indeksów:

- największych spółek WIG20 oraz WIG30
- szerokiego rynku WIG
- indeksu branżowego WIG-telekomunikacja
- indeksu spółek zaangażowanych w społeczną odpowiedzialność biznesu – RESPECT Index.

W dniu 14 stycznia 2014 r. w związku ze zmianą nazwy Spółki z Telekomunikacja Polska S.A. na Orange Polska S.A. zostały zmienione na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nazwy skrócone używane przez Giełdę dla akcji Spółki w następujący sposób:

a) dotychczasowa nazwa skrócona: TPSA – nowa nazwa skrócona: ORANGEPL

b) dotychczasowe oznaczenie: TPS – nowe oznaczenie: OPL

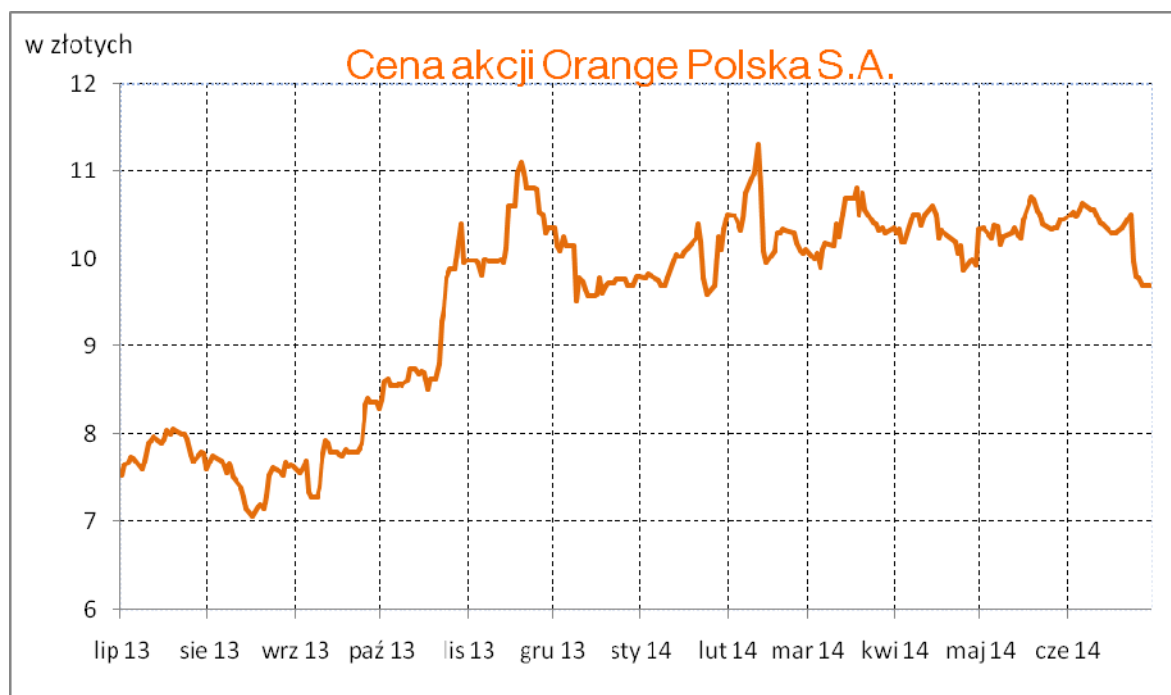
W pierwszym półroczu 2014 r. indeksy na Warszawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych (GPW) zanotowały niewielkie wzrosty. Akcje Orange Polska S.A. zyskały w tym czasie 4,3% (włączając efekt związany z wypłacaną dywidendą), podczas gdy indeks dużych spółek giełdowych WIG20 zanotował wzrost o 0,3%.

Przeprowadzone przez rząd zmiany w systemie emerytalnym mogą potencjalnie spowodować zmniejszenie środków alokowanych przez Otwarte Fundusze Emerytalne na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Skutkiem tego może być zmiana zaangażowania inwestorów w notowane akcje, w tym w akcje Orange Polska, wchodzące w skład indeksu WIG20 oraz WIG30 - głównego indeksu GPW.

Do 31 lipca 2014 ubezpieczeni zdecydują, czy część wynagrodzenia brutto będzie trafiać do Otwartych Funduszy Emerytalnych, czy pozostanie w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”). Według danych ZUS do końca czerwca 385 126 tys. osób wybrało Otwarte Fundusze Emerytalne. To około 3 procent spośród wszystkich członków funduszy.

NOTOWANIA AKCJI ORANGE POLSKA S.A.

w okresie od 30 czerwca 2013 do 30 czerwca 2014.



Rekomendacje oraz raporty dla akcji Orange Polska S.A. są wydawane przez następujące instytucje finansowe (według wiedzy Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania)*:

| Z SIEDZIBĄ NA TERYTORIUM POLSKI | Z SIEDZIBĄ POZA TERYTORIUM POLSKI |
|---------------------------------|-----------------------------------|
| DM BZ WBK | BARCLAYS |
| ING SECURITIES | CITIGROUP |
| DM BOŚ | CONCORDE |
| DM PKOBP | DEUTSCHE BANK |
| UNICREDIT GROUP | ERSTE BANK INVESTMENT |
| DM MBANKU | GOLDMAN SACHS |
| TRIGON DOM MAKLERSKI S.A. | HSBC |
| ESPIRITO SANTO INVESTMENT BANK | J.P. MORGAN |

| | |
|--|-------------------------|
| | RAIFFEISENBANK AG |
| | RENAISSANCE CAPITAL |
| | UBS |
| | VTB CAPITAL |
| | WOOD & COMPANY |
| | NEW STREET RESEARCH LLP |
| | MORGAN STANLEY |

*aktualna lista brokerów wraz z danymi instytucji znajduje się na stronie internetowej Spółki:
www.orange-ir.pl

10.2.5 Inne czynniki mogące mieć wpływ na cenę akcji Orange Polska

Do pozostałych czynników, poza opisanymi powyżej, które mogą powodować wahania cen akcji Orange Polska należą:

- Zmiana wysokości dywidendy na akcję,
- Zmiana oceny wiarygodności kredytowej Grupy,
- Zmiana poziomu zadłużenia Grupy,
- Sprzedaż lub nabycie aktywów przez Grupę,
- Znaczące zmiany w strukturze własnościowej Grupy,
- Zmiany przez analityków rynku kapitałowego ich prognoz i rekomendacji dotyczących Grupy, jej konkurentów, partnerów oraz sektorów gospodarki, w których działa Grupa.

SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH

Access Fee – opłata abonamentowa (abonament miesięczny w nowych planach taryfowych, obejmujący darmowe minuty)

ARPL (Average Revenue per Line) – średnie miesięczne przychody na łącze

ARPU (Average Revenue per User) – średnie miesięczne przychody na abonenta

AUPU (Average Usage per User) – średni czas połączeń na abonenta

BSA (Bitstream Acces Offer) – oferta hurtowego dostępu szerokopasmowego

CDMA (Code Division Multiple Access) – bezprzewodowa sieć telefonii komórkowej drugiej generacji wykorzystywana również, jako bezprzewodowa pętla abonencka na terenach gdzie użycie sieci kablowej jest ekonomicznie nieuzasadnione.

DLD (Domestic Long Distance Calls) – połączenia międzystrefowe

DSLAM (Digital Subscriber Line Access Multiplexer) – multiplexer dostępu do cyfrowego łącza abonenckiego

F2M (Fixed to Mobile Calls) – połączenia do sieci komórkowych (z sieci stacjonarnej)

FVNO (Fixed Virtual Network Operator) – operator wirtualnej sieci telefonii stacjonarnej

ICT (Information and Communication Technologies) – obszar usług telekomunikacji i informatyki

ILD (International Calls) – połączenia międzynarodowe

IP TV (TV over Internet Protocol) – protokół umożliwiający transmisję sygnałów telewizyjnych przez Internet

LC (Local Calls) – połączenia lokalne

LLU (Local Loop Unbundling) – uwolnienie pętli lokalnej

LTE (Long Term Evolution) – standard przesyłu danych w telefonii komórkowej

MAN (Metropolitan Area Network) – Sieć Miejska

MPLS (MultiProtocol Label Switching) – technologia zarządzania ruchem stosowana w sieciach VPN

MTR (Mobile Termination Rates) – stawki za zakończenie połączeń w sieciach komórkowych

MVNO (Mobile Virtual Network Operator) – operator wirtualnej sieci telefonii komórkowej

M2M (Machine to Machine) - telemetria

Net FCF (Net Free Cash Flow) – wolne przepływy środków pieniężnych netto, tj. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej – wydatki inwestycyjne (poniesione lub należne)

POTS (Plain Old Telephone Services) – tradycyjne usługi sieci telefonicznej

„RAN” (umowa) - umowa w zakresie współkorzystania z radiowych sieci dostępowych

RIO (Reference Interconnection Offer) – oferta ramowa w zakresie połączenia sieci telekomunikacyjnych

SAC (Subscriber Acquisition Cost) – koszt pozyskania abonenta

SDI – stały (szybki) dostęp do Internetu

SMP (Significant Market Power) – znacząca pozycja rynkowa

SRC - koszt utrzymania klienta

UKE – Urząd Komunikacji Elektronicznej

UOKiK – Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

USO (Universal Service Obligation) – oferta usług powszechnych

VoIP (Voice over Internet Protocol) – protokół umożliwiający przesyłanie głosu poprzez Internet

WLL(Wireless Local Loop) – bezprzewodowa pętla lokalna



WLR (Wholesale Line Rental) – hurtowa odsprzedaż abonamentu

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Orange Polska S.A.

| | | | |
|------------|-------------------|----------------------|--------|
| 24.07.2014 | Bruno Duthoit | Prezes Zarządu | |
| Data | imię i nazwisko | Stanowisko / funkcja | Podpis |
| 24.07.2014 | Maciej Nowohoński | Członek Zarządu | |
| Data | imię i nazwisko | Stanowisko / funkcja | Podpis |
| 24.07.2014 | Vincent Lobry | Wiceprezes Zarządu | |
| Data | imię i nazwisko | Stanowisko / funkcja | Podpis |
| 24.07.2014 | Piotr Muszyński | Wiceprezes Zarządu | |
| Data | imię i nazwisko | Stanowisko / funkcja | Podpis |
| 24.07.2014 | Mariusz Gaca | Członek Zarządu | |
| Data | imię i nazwisko | Stanowisko / funkcja | Podpis |
| 24.07.2014 | Jacek Kowalski | Członek Zarządu | |
| Data | imię i nazwisko | Stanowisko / funkcja | Podpis |