

☐ - skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2015

(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 2015 obejmujący okres od 2015-01-01 do 2015-06-30

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: 27 lipca 2015

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. Jerozolimskie	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)

Ernst & Young Audit Polska Sp. z o.o. Sp. komandytowa
(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze/2015	półrocze/2014	półrocze/2015	półrocze/2014
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody	5 943 000	6 079 000	1 437 556	1 454 863
II. Zysk operacyjny	478 000	591 000	115 624	141 442
III. Zysk przed opodatkowaniem	344 000	354 000	83 210	84 721
IV. Skonsolidowany zysk netto	297 000	365 000	71 842	87 354
V. Zysk netto przypisany właścicielom Orange Polska S.A.	297 000	365 000	71 842	87 354
VI. Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,23	0,28	0,06	0,07
VII. Średnia ważona liczba akcji (w milionach) (podstawowa i rozwodniona)	1 312	1 312	1 312	1 312
VIII. Całkowite dochody ogółem	334 000	356 000	80 791	85 200
IX. Całkowite dochody ogółem przypisane właścicielom Orange Polska S.A.	334 000	356 000	80 791	85 200
X. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 358 000	1 444 000	328 487	345 587
XI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 251 000)	(609 000)	(302 605)	(145 750)
XII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	104 000	(385 000)	25 157	(92 141)
XIII. Razem zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	212 000	457 000	51 281	109 372
	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014
XIV. Aktywa obrotowe razem	2 888 000	2 078 000	688 537	487 530
XV. Aktywa trwałe razem	19 298 000	20 026 000	4 600 897	4 698 402
XVI. Suma aktywów	22 186 000	22 104 000	5 289 434	5 185 932
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe razem	5 656 000	4 709 000	1 348 465	1 104 802
XVIII. Zobowiązania długoterminowe razem	4 454 000	4 997 000	1 061 892	1 172 372
XIX. Kapitał własny razem	12 076 000	12 398 000	2 879 077	2 908 758
XX. Kapitał własny przypisany właścicielom Orange Polska S.A.	12 074 000	12 396 000	2 878 600	2 908 289
XXI. Kapitał zakładowy	3 937 000	3 937 000	938 632	923 680
dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego				
	półrocze/2015	półrocze/2014	półrocze/2015	półrocze/2014
I. Przychody	5 734 000	5 968 000	1 387 001	1 428 298
II. Zysk operacyjny	420 000	515 000	101 594	123 253
III. Zysk przed opodatkowaniem	345 000	431 000	83 452	103 150
IV. Zysk netto	303 000	444 000	73 293	106 261
V. Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,23	0,34	0,06	0,08
VI. Średnia ważona liczba akcji (w milionach) (podstawowa i rozwodniona)	1 312	1 312	1 312	1 312
VII. Całkowite dochody ogółem	340 000	435 000	82 243	104 107
VIII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 388 000	1 603 000	335 744	383 640
IX. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 254 000)	(973 000)	(303 331)	(232 864)
X. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	87 000	(192 000)	21 044	(45 951)
XI. Razem zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	222 000	438 000	53 700	104 825
	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014	stan na 30.06.2015	stan na 31.12.2014
XII. Aktywa obrotowe razem	3 070 000	2 298 000	731 928	539 145
XIII. Aktywa trwałe razem	20 734 000	21 688 000	4 943 258	5 088 333
XIV. Suma aktywów	23 804 000	23 986 000	5 675 186	5 627 478
XV. Zobowiązania krótkoterminowe razem	6 124 000	5 218 000	1 460 042	1 224 221
XVI. Zobowiązania długoterminowe razem	5 797 000	6 569 000	1 382 081	1 541 187
XVII. Kapitał własny razem	11 883 000	12 199 000	2 833 063	2 862 070
XVIII. Kapitał zakładowy	3 937 000	3 937 000	938 632	923 680

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku**

Dla Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej Orange Polska S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Orange Polska S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 160, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku oraz noty objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).
2. Za zgodność śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”) odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa, Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” („Standard”). Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w dokumentację, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego dla innego podmiotu uprawnionego, który z dniem 12 lutego 2015 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym

5. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.

w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident

Partner

Łukasz Piotrowski
biegły rewident
nr 12390

Mikołaj Rytel

Warszawa, dnia 27 lipca 2015 roku

GRUPA KAPITAŁOWA ORANGE POLSKA

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2015 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**



27 lipca 2015 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 PRZEPIŃYWÓW 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	9
7. Wartość godziwa instrumentów finansowych	10
8. Dywidenda	10
9. Zmiany w głównych roszczeniach i sprawach sądowych, zobowiązaniach warunkowych i aktywach warunkowych od dnia kończącego poprzedni rok finansowy	10
10. Transakcje ze stronami powiązanymi	11
11. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	13

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

<i>(w milionach złotych, z wyjątkiem zysku na jedną akcję)</i>	3 miesiące do 30 czerwca 2015	6 miesięcy do 30 czerwca 2015	3 miesiące do 30 czerwca 2014	6 miesięcy do 30 czerwca 2014
Przychody	3.013	5.943	3.084	6.079
Usługi obce	(1.562)	(3.038)	(1.495)	(2.947)
Koszty świadczeń pracowniczych	(457)	(887)	(453)	(975)
Pozostałe koszty operacyjne	(170)	(355)	(220)	(381)
Pozostałe przychody operacyjne	92	207	72	154
Zyski ze sprzedaży aktywów	43	48	8	17
Zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A.	-	-	-	191
Amortyzacja	(733)	(1.443)	(794)	(1.544)
(Utworzenie)/odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	6	3	(2)	(3)
Zysk operacyjny	232	478	200	591
Przychody odsetkowe	5	8	4	7
Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe	(48)	(101)	(94)	(187)
Straty z tytułu różnic kursowych, netto	-	-	(1)	(1)
Koszty dyskonta	(33)	(41)	(27)	(56)
Koszty finansowe, netto	(76)	(134)	(118)	(237)
Podatek dochodowy	(30)	(47)	12	11
Skonsolidowany zysk netto	126	297	94	365
Zysk netto przypisany właścicielom Orange Polska S.A.	126	297	94	365
Zysk netto przypisany udziałom nie dającym kontroli	-	-	-	-
Zysk na jedną akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)	0,10	0,23	0,07	0,28
Średnia ważona liczba akcji (w milionach) (podstawowa i rozwodniona)	1.312	1.312	1.312	1.312

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

<i>(w milionach złotych)</i>	3 miesiące do 30 czerwca 2015	6 miesięcy do 30 czerwca 2015	3 miesiące do 30 czerwca 2014	6 miesięcy do 30 czerwca 2014
Skonsolidowany zysk netto	126	297	94	365
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku				
Zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	62	46	(21)	(11)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeniesione	(12)	(9)	4	2
Inne całkowite dochody/(straty), netto	50	37	(17)	(9)
Całkowite dochody ogółem	176	334	77	356
Całkowite dochody ogółem przypisane właścicielom Orange Polska S.A.	176	334	77	356
Całkowite dochody ogółem przypisane udziałom nie dającym kontroli	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w milionach złotych)

	<i>Na dzień 30 czerwca 2015</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014</i>
AKTYWA		
Wartość firmy	3.940	3.940
Pozostałe wartości niematerialne	3.070	3.215
Środki trwałe	11.178	11.715
Należności handlowe	171	138
Instrumenty pochodne	36	70
Pozostałe aktywa finansowe	14	14
Pozostałe aktywa	20	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	869	934
Aktywa trwałe razem	19.298	20.026
Zapasy	221	198
Należności handlowe	1.516	1.372
Instrumenty pochodne	29	21
Pozostałe aktywa finansowe	10	10
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	4
Pozostałe aktywa (w tym 448 milionów złotych depozytu wpłaconego w trakcie aukcji na rezerwację częstotliwości)	533	154
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	119	71
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	460	248
Aktywa obrotowe razem	2.888	2.078
SUMA AKTYWÓW	22.186	22.104
PASYWA		
Kapitał zakładowy	3.937	3.937
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	832	832
Pozostałe kapitały rezerwowe	(82)	(119)
Zyski zatrzymane	7.387	7.746
Kapitał własny przypisany właścicielom Orange Polska S.A.	12.074	12.396
Udziały nie dające kontroli	2	2
Kapitał własny razem	12.076	12.398
Zobowiązania handlowe	864	866
Pożyczki od jednostki powiązanej	2.803	3.229
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	65	59
Instrumenty pochodne	86	148
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	277	345
Rezerwy	310	303
Przychody przyszłych okresów	49	47
Zobowiązania długoterminowe razem	4.454	4.997
Zobowiązania handlowe	1.719	2.006
Pożyczki od jednostki powiązanej	1.612	1.078
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	65	65
Instrumenty pochodne	23	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	230	179
Rezerwy	762	790
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	28	58
Pozostałe zobowiązania (w tym 656 milionów złotych z tytułu dywidendy wypłaconej 9 lipca 2015 roku)	810	131
Przychody przyszłych okresów	407	402
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5.656	4.709
SUMA PASYWÓW	22.186	22.104

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w milionach złotych)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe				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 2015 roku	3.937	832	(106)	(137)	45	79	7.746	12.396	2	12.398
Całkowite dochody ogółem za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku	-	-	46	-	(9)	-	297	334	-	334
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(656)	(656)	-	(656)
Saldo na 30 czerwca 2015 roku	3.937	832	(60)	(137)	36	79	7.387	12.074	2	12.076
Saldo na 1 stycznia 2014 roku	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
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(656)	(656)	-	(656)
Saldo na 30 czerwca 2014 roku	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 2015	6 miesięcy do 30 czerwca 2015	3 miesiące do 30 czerwca 2014	6 miesięcy do 30 czerwca 2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Skonsolidowany zysk netto	126	297	94	365
<i>Korekty uzgadniające zysk netto do środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>				
Zyski ze sprzedaży aktywów	(43)	(48)	(8)	(17)
Zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A.	-	-	-	(191)
Amortyzacja	733	1.443	794	1.544
Utworzenie/(odwrócenie) odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(6)	(3)	2	3
Koszty finansowe, netto	76	134	118	237
Podatek dochodowy	30	47	(12)	(11)
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących	(44)	(134)	(13)	(63)
Straty operacyjne z tytułu różnic kursowych i wyceny instrumentów pochodnych, netto	2	1	1	-
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>				
Zwiększenie stanu zapasów, brutto	(16)	(15)	(2)	(10)
Zwiększenie stanu należności handlowych, brutto	(151)	(178)	(155)	(58)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych	58	(98)	138	4
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych należności	2	(57)	(1)	(18)
Zwiększenie/ (zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów i pozostałych zobowiązań	(19)	101	(59)	(54)
Otrzymane odsetki	4	8	4	6
Odsetki zapłacone i przepływy odsetkowe z instrumentów pochodnych, netto	(82)	(110)	(193)	(258)
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych, netto	(12)	(12)	-	3
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)	33	(18)	28	(38)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	691	1.358	736	1.444
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	(419)	(740)	(762)	(1.136)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań wobec dostawców środków trwałych i wartości niematerialnych	36	(180)	331	137
Depozyt wpłacony w trakcie aukcji na rezerwację częstotliwości	(228)	(428)	-	-
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne, netto	(2)	5	-	3
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	73	88	20	34
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)
Zmniejszenie stanu należności dotyczących środków trwałych będących przedmiotem leasingu	1	4	2	4
Zmniejszenie stanu pozostałych aktywów finansowych	-	-	-	6
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(539)	(1.251)	(411)	(609)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wykup obligacji	-	-	(2.969)	(2.969)
Zaciągnięcie długoterminowych pożyczek i kredytów	772	772	2.011	2.011
Splata długoterminowych pożyczek i kredytów	(24)	(29)	(20)	(24)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów krótkoterminowych	(641)	(642)	956	717
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych, netto	-	3	(118)	(120)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	107	104	(140)	(385)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	259	211	185	450
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	1	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	200	248	470	205 ⁽¹⁾
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	460	460	655	655

⁽¹⁾ Zawiera 7 milionów złotych zaklasyfikowanych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Noty do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Grupa jest wiodącym dostawcą usług telekomunikacyjnych w Polsce. Grupa dostarcza komórkowe i stacjonarne usługi telekomunikacyjne, w tym połączenia głosowe, usługi przesyłu wiadomości i treści, dostęp do Internetu oraz telewizję. Ponadto, Grupa świadczy usługi ICT (*Information and Communications Technology*), usługi w zakresie dzierżawy łączy oraz inne usługi telekomunikacyjne o wartości dodanej, prowadzi sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego, świadczy usługi w zakresie transmisji danych, budowy infrastruktury telekomunikacyjnej, prowadzi działalność obrotu energią elektryczną oraz sprzedaje usługi finansowe.

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”) („Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku została zaprezentowana w Nocie 1.2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzonego według MSSF, zawierającego noty objaśniające („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”). Ponadto, Telefon 2000 Sp. z o.o. został zlikwidowany w maju 2015 roku, a Ramsat S.A. zmienił nazwę na Orange Retail S.A. w czerwcu 2015 roku.

Przychody i wyniki segmentu

Grupa raportuje jeden segment operacyjny. Ocena wyników segmentu dokonywana jest przez Zarząd głównie 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 zakupy środków trwałych i wartości niematerialnych, zmiany stanu zobowiązań wobec dostawców środków trwałych i wartości niematerialnych, wpływ różnic kursowych netto zapłaconych/otrzymanych z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne i powiększonym o przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych. 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 głównie przez wyłączenie wpływu znaczących nadzwyczajnych transakcji lub innych zdarzeń niezwiązanych ze zwykłą działalnością oraz zmian zakresu konsolidacji.

Poniżej zostały przedstawione podstawowe informacje finansowe dotyczące segmentu operacyjnego:

<i>(w milionach złotych)</i>	6 miesięcy	6 miesięcy
	<i>do 30 czerwca 2015</i>	<i>do 30 czerwca 2014</i>
Skorygowane przychody	5.943	6.064
Skorygowana EBITDA	1.919	1.987
Zysk netto w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	297	365
Skorygowane organiczne przepływy pieniężne	531	482
Skorygowane nakłady inwestycyjne	740	768
	<i>Na dzień</i>	<i>Na dzień</i>
	<i>30 czerwca 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Dźwignia finansowa netto	25%	25%
Wskaźnik długu finansowego netto / skorygowana EBITDA	1,1	1,1

Poniżej zaprezentowano korekty wprowadzone do informacji finansowych dotyczących segmentu operacyjnego:

<i>(w milionach złotych)</i>	6 miesięcy	6 miesięcy
	<i>do 30 czerwca 2015</i>	<i>do 30 czerwca 2014</i>
Przychody	5.943	6.079
- korekta dotycząca danych Wirtualnej Polski S.A. ⁽¹⁾	-	(15)
Skorygowane przychody	5.943	6.064
EBITDA	1.918	2.138
- korekta dotycząca zysku ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A.	-	(191)
- korekta dotycząca danych Wirtualnej Polski S.A. ⁽¹⁾	-	(4)
- korekta dotycząca wpływu niektórych roszczeń i spraw sądowych	-	44
- korekta dotycząca kosztów rozwiązania stosunku pracy	1	-
Skorygowana EBITDA	1.919	1.987
Organiczne przepływy pieniężne	103	482
- korekta dotycząca depozytu wpłaconego w trakcie aukcji na rezerwacje częstotliwości (patrz Nota 5)	428	-
Skorygowane organiczne przepływy pieniężne	531	482
Nakłady inwestycyjne	740	1.136
- korekta dotycząca nakładów na rezerwacje i inne prawa do częstotliwości	-	(368)
Skorygowane nakłady inwestycyjne	740	768

⁽¹⁾ Skorygowane przychody i skorygowana EBITDA za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku nie zawierają danych Wirtualnej Polski S.A., jednostki zależnej sprzedanej w lutym 2014 roku.

2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia

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

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym sporządzonym według MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Skrócone 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 Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w milionach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 lipca 2015 roku.

Zastosowanie standardów lub interpretacji w 2015 roku

- KIMSF 21 „Opłaty”. Niniejsza interpretacja dostarcza wytycznych w zakresie określenia momentu rozpoznania zobowiązań z tytułu opłat publicznych. Zastosowanie KIMSF 21 nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

3. Oświadczenie o zasadach rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne we wszystkich istotnych aspektach z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzonym według MSSF (patrz Nota 2 oraz Nota 31 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzonego według MSSF).

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

Działalność Grupy nie wykazuje znaczących 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

W pierwszym kwartale 2015 roku Grupa zawarła ze Związkami Zawodowymi porozumienia ograniczające pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia dla byłych pracowników Grupy oraz zobowiązujące do dodatkowych wpłat na fundusz socjalny w latach 2015-2017 w łącznej wysokości 24 milionów złotych. W związku z powyższym, w pierwszym kwartale 2015 roku, koszty świadczeń pracowniczych zostały zmniejszone o 58 milionów złotych stanowiących wpływ netto 82 milionów złotych rozwiązanej rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia i 24 milionów złotych ujętego zobowiązania dotyczącego dodatkowych wpłat na fundusz socjalny.

Od 2015 roku Grupa wydłużyła szacowany okres użytkowania niektórych elementów oprogramowania, co zmniejszyło o 67 milionów złotych koszt amortyzacji w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku, koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe wynosiły 101 milionów złotych i były niższe o 86 milionów złotych w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2014 roku. Zmiana wynikała głównie z niższych kosztów odsetkowych od długu zrefinansowanego w 2014 roku i z niższych kosztów finansowych z instrumentów pochodnych (w maju 2014 roku Grupa wykupiła obligacje o wartości nominalnej 700 milionów EUR wyemitowane w ramach programu emisji Średnioterminowych Papierów Dłużnych, które zostały zrefinansowane pożyczkami od Atlas Services Belgium S.A., spółki zależnej od Orange S.A.).

Kwota przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku zawiera 428 milionów złotych depozytu wpłaconego w trakcie aukcji na rezerwację częstotliwości 800 MHz i 2600 MHz.

6. Zmiany w pożyczkach od jednostki powiązanej

W dniu 13 maja 2015 roku Grupa oraz Atlas Services Belgium S.A., spółka zależna od Orange S.A., zawarły umowę o pożyczkę w wysokości 190 milionów EUR z terminem spłaty przypadającym w 2021 roku. Dodatkowo

w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku przepływy pieniężne netto z tytułu zaciągnięcia i spłat krótkoterminowej pożyczki od Atlas Services Belgium S.A. wyniosły (640) milionów złotych.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku łączna pozostała do spłaty kwota pożyczek od jednostki powiązanej wyniosła 4.415 milionów złotych, z uwzględnieniem naliczonych odsetek i prowizji aranżacyjnych. Na dzień 30 czerwca 2015 roku średnioważone efektywne oprocentowanie pożyczek od jednostki powiązanej wynosiło 1,39% bez uwzględnienia wpływu instrumentów pochodnych oraz 4,02% z uwzględnieniem wpływu instrumentów pochodnych.

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 2015 roku wyniosła odpowiednio 950 milionów EUR i 3.550 milionów złotych z ujemną wyceną w wartości godziwej w łącznej kwocie 55 milionów złotych.

7. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Instrumenty pochodne stanowią aktywa finansowe i zobowiązania finansowe Grupy, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w sposób opisany w Nocie 21 w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Orange Polska za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Znaczące dane źródłowe wykorzystywane przez Grupę w technice wyceny wartości godziwej instrumentów pochodnych są klasyfikowane do Poziomu 2 hierarchii wartości godziwej opisanej w Nocie 22.1.

Wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy jest zbliżona do ich wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu rezerwacji i innych praw do częstotliwości, dla których na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku szacowana wartość godziwa przewyższała wartość bilansową odpowiednio o 108 milionów złotych i 217 milionów złotych.

8. Dywidenda

W dniu 9 kwietnia 2015 roku Walne Zgromadzenie Orange Polska S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy zwykłej z zysku za 2014 rok oraz z zysków zatrzymanych z lat poprzednich w wysokości 0,50 złotego na jedną akcję. Dywidenda, wynosząca 656 milionów złotych, została wypłacona w dniu 9 lipca 2015 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 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzonego według MSSF lub opisują główne zdarzenia, które nastąpiły po 31 grudnia 2014 roku.

- a. Postępowania prowadzone przez UOKiK

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

UOKiK poinformował Spółkę o przedłużeniu postępowania. Wskazana data przedłużenia to dzień 14 września 2015 roku. Ponadto Orange Polska otrzymała w maju 2015 roku zawiadanie do próby ugodowej na wniosek złożony w sądzie przez P4, w którym P4 podnosi roszczenia dotyczące detalicznych cen usług mobilnych w okresie pomiędzy kwietniem 2012 roku a 31 grudnia 2014 roku (w roku 2012 P4 złożył podobny wniosek dotyczący okresu pomiędzy lipcem 2009 roku a marcem 2012 roku). W trakcie posiedzenia sądu w dniu 2 lipca 2015 roku strony nie zawarły ugody (tak jak w przypadku poprzedniego wniosku).

Postępowanie UOKiK w sprawie przetargów na usługi mobilne

UOKiK poinformował Spółkę o przedłużeniu postępowania. Wskazana data przedłużenia to dzień 20 października 2015 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 i/lub do 10% przychodów podmiotu, osiągniętych w poprzednim roku rozliczeniowym, za naruszenie przepisów prawa.

b. Postępowanie przed Komisją Europejską w sprawie dostępu szerokopasmowego

W dniu 26 czerwca 2015 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Unii Europejskiej. Wyrok jeszcze nie zapadł. Każda ze stron będzie mogła odwołać się od wyroku Sądu Unii Europejskiej do Trybunału Sprawiedliwości.

c. Pozostałe zobowiązania warunkowe i rezerwy

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 z dniem Zarządu utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane ryzyka, dla których można było dokonać szacunku wysokości rezerwy.

10. Transakcje ze stronami powiązаныmi

Na dzień 30 czerwca 2015 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, transmisji danych, usług informatycznych i konsultingowych oraz opłat licencyjnych za używanie marki.

Należności finansowe, zobowiązania, koszty finansowe oraz inne całkowite dochody/(straty) dotyczące transakcji z Grupą Orange wynikają z pożyczek udzielonych przez Atlas Services Belgium S.A. oraz umowy dotyczącej instrumentów pochodnych zawartej z Orange S.A. w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej związanego z wymienionymi powyżej pożyczkami. Przychody finansowe od Orange S.A. oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zdeponowane w Orange S.A. dotyczą umowy scentralizowanego zarządzania płynnością.

<i>(w milionach złotych)</i>	<i>3 miesiące do 30 czerwca 2015</i>	<i>6 miesięcy do 30 czerwca 2015</i>	<i>3 miesiące do 30 czerwca 2014</i>	<i>6 miesięcy do 30 czerwca 2014</i>
Sprzedaż towarów i usług oraz pozostałe przychody:	55	104	49	101
Orange S.A. (jednostka dominująca)	33	60	30	65
Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	22	44	19	36
Zakupy towarów (w tym zapasów, środków trwałych i wartości niematerialnych) i usług:	(66)	(132)	(58)	(138)
Orange S.A. (jednostka dominująca)	(17)	(38)	(21)	(49)
Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	(49)	(94)	(37)	(89)
- w tym Orange Brand Services Limited (umowa licencyjna na używanie marki)	(33)	(66)	(24)	(62)
Przychody finansowe:	1	2	3	4
Orange S.A. (jednostka dominująca)	1	2	3	4
Koszty finansowe, netto:	(41)	(86)	(59)	(65)
Orange S.A. (jednostka dominująca)	85	(71)	(48)	(53)
Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	(126)	(15)	(11)	(12)
Inne całkowite dochody/(straty):	46	47	(24)	(24)
Orange S.A. (jednostka dominująca)	46	47	(24)	(24)
Dywidenda zadeklarowana:	332	332	332	332
Orange S.A. (jednostka dominująca)	332	332	332	332

<i>(w milionach złotych)</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2015</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014</i>
Należności:	69	71
Orange S.A. (jednostka dominująca)	37	46
Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	32	25
Zobowiązania:	88	106
Orange S.A. (jednostka dominująca)	19	43
Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	69	63
Należności finansowe:	45	70
Orange S.A. (jednostka dominująca)	45	70
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zdeponowane w:	316	69
Orange S.A. (jednostka dominująca)	316	69
Zobowiązania finansowe:	4.515	4.455
Orange S.A. (jednostka dominująca)	100	148
Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	4.415	4.307
Zobowiązanie z tytułu dywidendy:	332	-
Orange S.A. (jednostka dominująca)	332	-

Świadczenia (wynagrodzenia, nagrody, świadczenia po okresie zatrudnienia 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 2015 i 2014 roku wyniosły odpowiednio 6,4 miliona złotych i 8,8 miliona złotych, w tym 1,3 miliona złotych i 1,3 miliona złotych naliczone w okresach poprzednich. W okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 i 2014 roku wysokość naliczonych kosztów z tytułu świadczeń dla Zarządu Spółki wyniosła odpowiednio 1,5 miliona złotych oraz 1,7 miliona złotych.

W dniu 9 kwietnia 2015 roku wygasł mandat pana Sławomira Lachowskiego, Członka Rady Nadzorczej OPL S.A., i nie został odnowiony. W tym samym dniu Walne Zgromadzenie OPL S.A. powołało panią Marię Pasło-Wiśniewską na Członka Rady Nadzorczej OPL S.A.

11. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 6 lipca 2015 roku Grupa zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce Contact Center Sp. z o.o. za łączne wynagrodzenie wynoszące około 8 milionów złotych. Suma aktywów i zobowiązań Contact Center na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosła odpowiednio 10 milionów złotych i 5 milionów złotych. Umowa została zawarta z zastrzeżeniem warunku będącego poza kontrolą Grupy.

W dniu 9 lipca 2015 roku Grupa wykorzystała 480 milionów złotych w ramach odnawialnej linii kredytowej przyznanej przez Atlas Services Belgium S.A., spółkę zależną od Orange S.A.

W dniu 24 lipca 2015 roku OPL S.A. zwiększyła wartość depozytu wpłaconego w trakcie aukcji na rezerwację częstotliwości 800 MHz i 2600 MHz. Wartość dodatkowego depozytu nie jest ujawniona ze względu na jego wrażliwość biznesową.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Orange Polska			
27 lipca 2015 r. Data	Bruno Duthoit Imię i nazwisko	Prezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
27 lipca 2015 r. Data	Maciej Nowohoński Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
27 lipca 2015 r. Data	Mariusz Gaca Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
27 lipca 2015 r. Data	Piotr Muszyński Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
27 lipca 2015 r. Data	Jacek Kowalski Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
Podpis
27 lipca 2015 r. Data
Zuzanna Góral Imię i nazwisko
Dyrektor Rachunkowości i Kontroli Wewnętrznej Stanowisko / funkcja

Zgodnie z Art. 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. Nr 33, poz. 259 z 2009 roku, z późn. zm. („Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku”), Zarząd Orange Polska S.A. (“OPL S.A.”, “Spółka”) przekazuje następujące informacje:

I. Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu OPL S.A. na dzień opublikowania raportu śródrocznego oraz zmiany w strukturze własności w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z wiedzą Spółki, na dzień 27 lipca 2015 roku, tj. na dzień przekazania raportu śródrocznego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku jest taka sama jak na dzień 27 kwietnia 2015 roku, tj. na dzień przekazania raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2015 roku:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu OPL S.A.	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu OPL S.A.	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym
Orange S.A.	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%

II. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji OPL S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące OPL S.A., zgodnie z posiadanymi przez OPL S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego

W ramach ustanowionego przez Spółkę programu motywacyjnego, Członkowie Zarządu Spółki objęli wyemitowane przez OPL 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 przekazania raportu śródrocznego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku i raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2015 roku jest następująca:

	27 lipca 2015	27 kwietnia 2015
Bruno Duthoit	-	-
Mariusz Gaca	68.839	68.839
Piotr Muszyński	190.896	190.896
Jacek Kowalski	25.241	25.241
Maciej Nowohoński	36.715	36.715

Na dzień 27 lipca 2015 roku oraz 27 kwietnia 2015 roku pan Maciej Witucki, Przewodniczący Rady Nadzorczej OPL S.A., był w posiadaniu 305.557 obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej OPL S.A. nie uczestniczą w programie motywacyjnym Spółki i na dzień 27 lipca 2015 roku oraz 27 kwietnia 2015 roku nie posiadali obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji.

Na dzień 27 lipca 2015 roku oraz 27 kwietnia 2015 roku pan Maciej Witucki, Przewodniczący Rady Nadzorczej OPL S.A., był w posiadaniu 4.000 akcji Orange Polska. Żadna z pozostałych osób zarządzających lub nadzorujących OPL S.A. nie była w posiadaniu akcji Spółki.

III. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku Spółka lub jednostka od niej zależna nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych OPL S.A.

IV. Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Grupa nie publikuje prognoz finansowych w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku.

V. Czynniki, które w ocenie Grupy mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Czynniki, które w opinii Zarządu mają lub w niedalekiej przyszłości mogą mieć wpływ na działalność Grupy zostały opisane w sekcji 4 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Orange Polska w pierwszym półroczu 2015 roku. Ponadto, szczegółowy opis zagrożeń i ryzyk mogących wpływać na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy został zawarty w rozdziale IV powyższego Sprawozdania.

VI. Kursy walutowe

W celu przeliczenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w tabeli "Wybrane dane finansowe" na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla Euro w tych dniach. Pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 oraz 2014 roku przeliczono według kursu będącego średnią arytmetyczną ze średnich kursów NBP z ostatnich dni każdego z 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 oraz 2014 roku.

Kursy walutowe użyte w celu przeliczenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014	30 czerwca 2014
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4,1944 PLN	4,2623 PLN	Nie dotyczy
Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych	4,1341 PLN	Nie dotyczy	4,1784 PLN

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku**

Dla Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej Orange Polska S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Orange Polska S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 160, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku oraz noty objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).
2. Za zgodność śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („MSR 34”) odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego sprawozdania, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa, Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” („Standard”). Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta działającego dla innego podmiotu uprawnionego, który z dniem 12 lutego 2015 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.

5. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z MSR 34.

w imieniu
Ernst & Young Audyt Polska spółka
z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr ewid. 130

Kluczowy Biegły Rewident

Partner

Łukasz Piotrowski
biegły rewident
nr 12390

Mikołaj Rytel

Warszawa, dnia 27 lipca 2015 roku

ORANGE POLSKA S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2015 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**



27 lipca 2015 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. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Spółki	8
5. Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość	8
6. Zmiany w zobowiązaniach finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych	8
7. Wartość godziwa instrumentów finansowych	9
8. Dywidenda.....	9
9. Zmiany w głównych roszczeniach i sprawach sądowych, zobowiązaniach warunkowych i aktywach warunkowych od dnia kończącego poprzedni rok finansowy	9
10. Transakcje ze stronami powiązаныmi	10
11. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	12

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT*(w milionach złotych, z wyjątkiem zysku na jedną akcję)*

	3 miesiące do 30 czerwca 2015	6 miesięcy do 30 czerwca 2015	3 miesiące do 30 czerwca 2014	6 miesięcy do 30 czerwca 2014
Przychody	2.870	5.734	3.010	5.968
Usługi obce	(1.542)	(3.062)	(1.539)	(3.095)
Koszty świadczeń pracowniczych	(376)	(719)	(368)	(783)
Pozostałe koszty operacyjne	(173)	(365)	(233)	(402)
Pozostałe przychody operacyjne	98	221	81	173
Zyski ze sprzedaży aktywów	43	48	7	16
Zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A.	-	-	-	183
Amortyzacja	(731)	(1.440)	(794)	(1.542)
(Utworzenie)/odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	6	3	(2)	(3)
Zysk operacyjny	195	420	162	515
Przychody z dywidend	13	58	56	155
Przychody odsetkowe	48	98	57	114
Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe	(91)	(190)	(147)	(297)
Straty z tytułu różnic kursowych, netto	-	-	(1)	(1)
Koszty dyskonta	(33)	(41)	(27)	(55)
Koszty finansowe, netto	(63)	(75)	(62)	(84)
Podatek dochodowy	(24)	(42)	15	13
Zysk netto	108	303	115	444
Zysk na jedną akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)	0,08	0,23	0,09	0,34
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 2015	6 miesięcy do 30 czerwca 2015	3 miesiące do 30 czerwca 2014	6 miesięcy do 30 czerwca 2014
Zysk netto	108	303	115	444
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku				
Zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	62	46	(21)	(11)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeniesione	(12)	(9)	4	2
Inne całkowite dochody/(straty), netto	50	37	(17)	(9)
Całkowite dochody ogółem	158	340	98	435

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w milionach złotych)

	Na dzień 30 czerwca 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
AKTYWA		
Wartość firmy	3.909	3.909
Pozostałe wartości niematerialne	3.068	3.211
Środki trwałe	11.215	11.743
Inwestycje w jednostki zależne	227	227
Należności handlowe	171	138
Pożyczki udzielone i należności własne, z wyłączeniem należności handlowych	1.464	1.695
Instrumenty pochodne	36	70
Pozostałe aktywa	20	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	624	695
Aktywa trwałe razem	20.734	21.688
Zapasy	171	176
Należności handlowe	1.334	1.244
Pożyczki udzielone i należności własne, z wyłączeniem należności handlowych	469	451
Instrumenty pochodne	29	21
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	1
Pozostałe aktywa (w tym 448 milionów złotych depozytu wpłaconego w trakcie aukcji na rezerwację częstotliwości)	528	133
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	112	67
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	427	205
Aktywa obrotowe razem	3.070	2.298
SUMA AKTYWÓW	23.804	23.986
PASYWA		
Kapitał zakładowy	3.937	3.937
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	832	832
Pozostałe kapitały rezerwowe	(83)	(120)
Zyski zatrzymane	7.197	7.550
Kapitał własny razem	11.883	12.199
Zobowiązania handlowe	864	866
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych	4.261	4.909
Instrumenty pochodne	86	148
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	232	300
Rezerwy	310	303
Przychody przyszłych okresów	44	43
Zobowiązania długoterminowe razem	5.797	6.569
Zobowiązania handlowe	1.622	1.932
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych	2.312	1.788
Instrumenty pochodne	23	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	195	150
Rezerwy	748	768
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	25	57
Pozostałe zobowiązania (w tym 656 milionów złotych z tytułu dywidendy wypłaconej 9 lipca 2015 roku)	797	129
Przychody przyszłych okresów	402	394
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6.124	5.218
SUMA PASYWÓW	23.804	23.986

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w milionach złotych)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe				Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
			Straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Podatek odroczony	Płatności w formie akcji		
Saldo na 1 stycznia 2015 roku	3.937	832	(106)	(136)	46	76	7.550	12.199
Całkowite dochody ogółem za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku	-	-	46	-	(9)	-	303	340
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(656)	(656)
Saldo na 30 czerwca 2015 roku	3.937	832	(60)	(136)	37	76	7.197	11.883
Saldo na 1 stycznia 2014 roku	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
Dywidenda	-	-	-	-	-	-	(656)	(656)
Saldo na 30 czerwca 2014 roku	3.937	832	(27)	(95)	23	76	7.427	12.173

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

(w milionach złotych)

	3 miesiące do 30 czerwca 2015	6 miesięcy do 30 czerwca 2015	3 miesiące do 30 czerwca 2014	6 miesięcy do 30 czerwca 2014
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk netto	108	303	115	444
<i>Korekty uzgadniające zysk netto do środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>				
Zyski ze sprzedaży aktywów	(43)	(48)	(7)	(16)
Zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A.	-	-	-	(183)
Amortyzacja	731	1.440	794	1.542
Utworzenie/(odwrócenie) odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	(6)	(3)	2	3
Koszty finansowe, netto	63	75	62	84
Podatek dochodowy	24	42	(15)	(13)
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących	(35)	(125)	(3)	(53)
Straty operacyjne z tytułu różnic kursowych i wyceny instrumentów pochodnych, netto	1	-	1	-
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>				
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów, brutto	(8)	2	(4)	(11)
Zwiększenie stanu należności handlowych, brutto	(99)	(124)	(107)	(25)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych	27	(124)	103	(58)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych należności	(6)	(61)	25	3
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów i pozostałych zobowiązań	(29)	83	(36)	(30)
Otrzymane dywidendy	-	45	56	155
Otrzymane odsetki	5	10	5	8
Odsetki zapłacone i przepływy odsetkowe z instrumentów pochodnych, netto	(82)	(111)	(197)	(264)
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych, netto	(12)	(12)	-	3
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)	33	(4)	28	14
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	672	1.388	822	1.603
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	(423)	(748)	(767)	(1.145)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań wobec dostawców środków trwałych i wartości niematerialnych	36	(177)	329	140
Depozyt wpłacony w trakcie aukcji na rezerwacje częstotliwości	(228)	(428)	-	-
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne, netto	(2)	5	-	3
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	73	85	16	29
Koszty transakcyjne zapłacone, związane ze sprzedażą inwestycji w jednostki zależne	-	-	-	(2)
Wydatki na inwestycje w jednostki zależne	-	-	-	(2)
Zmniejszenie stanu należności dotyczących środków trwałych będących przedmiotem leasingu	1	4	3	4
Zmniejszenie stanu pożyczek i pozostałych aktywów finansowych	3	5	-	-
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(540)	(1.254)	(419)	(973)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wykup obligacji	-	-	(2.969)	(2.969)
Zaciągnięcie długoterminowych pożyczek i kredytów	772	772	2.011	2.011
Splata długoterminowych pożyczek i kredytów	(23)	(28)	(22)	(28)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu pożyczek i kredytów krótkoterminowych	(628)	(660)	875	914
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych, netto	-	3	(118)	(120)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	121	87	(223)	(192)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	253	221	180	438
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	1	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	173	205	431	173
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	427	427	611	611

Noty do Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

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 komórkowe i stacjonarne usługi telekomunikacyjne, w tym połączenia głosowe, usługi przesyłu wiadomości i treści, dostęp do Internetu oraz telewizję. Ponadto, Orange Polska świadczy usługi ICT (*Information and Communications Technology*), usługi w zakresie dzierżawy łączy oraz inne usługi telekomunikacyjne o wartości dodanej, prowadzi sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego, świadczy usługi w zakresie transmisji danych, prowadzi działalność obrotu energią elektryczną oraz sprzedaje usługi finansowe.

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 Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku („Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie ze wszystkimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego (patrz również Nota 3).

Niniejsze Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym Orange Polska S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzonym według MSSF, zawierającym noty objaśniające („Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”).

Skrócone 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 odlicza koszty powstające nierównomiernie w roku finansowym tylko wtedy, gdy powyższe koszty powinny zostać naliczone bądź odroczone w czasie na koniec danego roku obrotowego.

Niniejsze Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w milionach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 lipca 2015 roku.

Zastosowanie standardów lub interpretacji w 2015 roku

- KIMSF 21 „Opłaty”. Niniejsza interpretacja dostarcza wytycznych w zakresie określenia momentu rozpoznania zobowiązań z tytułu opłat publicznych. Zastosowanie KIMSF 21 nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

3. Oświadczenie o zasadach rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego są spójne we wszystkich istotnych aspektach z zasadami opisanymi w zbadanym Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzonym według MSSF (patrz Nota 2 oraz Nota 32 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzonego według MSSF).

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

Działalność Spółki nie wykazuje znaczących 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

W pierwszym kwartale 2015 roku Orange Polska zawarła ze Związkami Zawodowymi porozumienia ograniczające pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia dla byłych pracowników Spółki oraz zobowiązujące do dodatkowych wpłat na fundusz socjalny w latach 2015-2017 w łącznej wysokości 24 milionów złotych. W związku z powyższym, w pierwszym kwartale 2015 roku, koszty świadczeń pracowniczych zostały zmniejszone o 58 milionów złotych stanowiących wpływ netto 82 milionów złotych rozwiązanej rezerwy na świadczenia po okresie zatrudnienia i 24 milionów złotych ujętego zobowiązania dotyczącego dodatkowych wpłat na fundusz socjalny.

Od 2015 roku Spółka wydłużyła szacowany okres użytkowania niektórych elementów oprogramowania, co zmniejszyło o 67 milionów złotych koszt amortyzacji w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku, koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe wynosiły 190 milionów złotych i były niższe o 107 milionów złotych w porównaniu do okresu 6 miesięcy zakończonego 30 czerwca 2014 roku. Zmiana wynikała głównie z niższych kosztów odsetkowych od długu zrefinansowanego w 2014 roku i z niższych kosztów finansowych z instrumentów pochodnych (w maju 2014 roku Orange Polska wykupiła obligacje o wartości nominalnej 700 milionów EUR wyemitowane w ramach programu emisji Średnioterminowych Papierów Dłużnych, które zostały zrefinansowane pożyczkami od Atlas Services Belgium S.A., spółki zależnej od Orange S.A.).

Kwota przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku zawiera 428 milionów złotych depozytu wpłaconego w trakcie aukcji na rezerwację częstotliwości 800 MHz i 2600 MHz.

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

W dniu 13 maja 2015 roku Orange Polska S.A. oraz Atlas Services Belgium S.A., spółka zależna od Orange S.A., zawarły umowę o pożyczkę w wysokości 190 milionów EUR z terminem spłaty przypadającym w 2021 roku. Dodatkowo w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku przepływy pieniężne netto z tytułu zaciągnięcia i spłat krótkoterminowej pożyczki od Atlas Services Belgium S.A. wyniosły (640) milionów złotych.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku łączna pozostała do spłaty kwota pożyczek od jednostki powiązanej wyniosła 4.415 milionów złotych, z uwzględnieniem naliczonych odsetek i prowizji aranżacyjnych. Na dzień 30 czerwca 2015 roku średnioważone efektywne oprocentowanie pożyczek od jednostki powiązanej wynosiło 1,39% bez uwzględnienia wpływu instrumentów pochodnych oraz 4,02% z uwzględnieniem wpływu instrumentów pochodnych.

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 2015 roku wyniosła odpowiednio 950 milionów EUR i 3.550 milionów złotych z ujemną wyceną w wartości godziwej w łącznej kwocie 55 milionów złotych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 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 2015 roku przepływy pieniężne netto z tytułu obligacji wyniosły (21) milionów złotych. Na dzień 30 czerwca 2015 roku łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych w ramach programu wyniosła 202 miliony złotych.

7. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Instrumenty pochodne stanowią aktywa finansowe i zobowiązania finansowe Spółki, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w sposób opisany w Nocie 21 w Jednostkowym Sprawozdaniu Finansowym Orange Polska S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Znaczące dane źródłowe wykorzystywane przez Spółkę w technice wyceny wartości godziwej instrumentów pochodnych są klasyfikowane do Poziomu 2 hierarchii wartości godziwej opisanej w Nocie 22.1.

Wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki jest zbliżona do ich wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu rezerwacji i innych praw do częstotliwości, pożyczek od spółek zależnych oraz obligacji wyemitowanych przez spółki zależne. Na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku szacowana wartość godziwa zobowiązań z tytułu rezerwacji i innych praw do częstotliwości przewyższała ich wartość bilansową odpowiednio o 108 milionów złotych i 217 milionów złotych, a szacowana wartość godziwa pożyczek od spółek zależnych i obligacji wyemitowanych przez spółki zależne przewyższała ich wartość bilansową odpowiednio o około 220 milionów złotych i 300 milionów złotych.

8. Dywidenda

W dniu 9 kwietnia 2015 roku Walne Zgromadzenie Orange Polska S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy zwykłej z zysku za 2014 rok oraz z zysków zatrzymanych z lat poprzednich w wysokości 0,50 złotego na jedną akcję. Dywidenda, wynosząca 656 milionów złotych, została wypłacona w dniu 9 lipca 2015 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 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzonego według MSSF lub opisują główne zdarzenia, które nastąpiły po 31 grudnia 2014 roku.

a. Postępowania prowadzone przez UOKiK

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

UOKiK poinformował Spółkę o przedłużeniu postępowania. Wskazana data przedłużenia to dzień 14 września 2015 roku. Ponadto Orange Polska otrzymała w maju 2015 roku zawiadanie do próby ugodowej na wniosek złożony w sądzie przez P4, w którym P4 podnosi roszczenia dotyczące detalicznych cen usług mobilnych w okresie pomiędzy kwietniem 2012 roku a 31 grudnia 2014 roku (w roku 2012 P4 złożył podobny wniosek dotyczący okresu pomiędzy lipcem 2009 roku a marcem 2012 roku). W trakcie posiedzenia sądu w dniu 2 lipca 2015 roku strony nie zawarły ugody (tak jak w przypadku poprzedniego wniosku).

Postępowanie UOKiK w sprawie przetargów na usługi mobilne

UOKiK poinformował Spółkę o przedłużeniu postępowania. Wskazana data przedłużenia to dzień 20 października 2015 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 i/lub do 10% przychodów podmiotu, osiągniętych w poprzednim roku rozliczeniowym, za naruszenie przepisów prawa.

b. Postępowanie przed Komisją Europejską w sprawie dostępu szerokopasmowego

W dniu 26 czerwca 2015 roku odbyła się rozprawa przed Sądem Unii Europejskiej. Wyrok jeszcze nie zapadł. Każda ze stron będzie mogła odwołać się od wyroku Sądu Unii Europejskiej do Trybunału Sprawiedliwości.

c. Pozostałe zobowiązania warunkowe i rezerwy

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 zdaniami Zarządu utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane ryzyka, dla których można było dokonać szacunku wysokości rezerwy.

10. Transakcje ze stronami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2015 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, sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego oraz usługi informatyczne. Zakupy Spółki od jednostek zależnych obejmują przede wszystkim usługi z zakresu zarządzania relacjami z klientem, prowizje sprzedażowe, usługi sieciowe oraz utrzymanie nieruchomości. 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, transmisji danych, usług informatycznych i konsultingowych oraz opłat licencyjnych za używanie marki.

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

Należności finansowe, zobowiązania, koszty finansowe oraz inne całkowite dochody/(straty) dotyczące transakcji z Grupą Orange wynikają z pożyczek udzielonych przez Atlas Services Belgium S.A. oraz umowy dotyczącej instrumentów pochodnych zawartej z Orange S.A. w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej związanego z wymienionymi powyżej pożyczkami. Przychody finansowe od Orange S.A. oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zdeponowane w Orange S.A. dotyczą umowy scentralizowanego zarządzania płynnością.

<i>(w milionach złotych)</i>	<i>3 miesiące do 30 czerwca 2015</i>	<i>6 miesięcy do 30 czerwca 2015</i>	<i>3 miesiące do 30 czerwca 2014</i>	<i>6 miesięcy do 30 czerwca 2014</i>
Sprzedaż towarów i usług oraz pozostałe przychody:	102	196	98	189
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	47	92	49	88
Grupa Orange	55	104	49	101
- Orange S.A. (jednostka dominująca)	33	60	30	65
- Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	22	44	19	36
Zakupy towarów (w tym zapasów, środków trwałych i wartości niematerialnych) i usług:	(337)	(639)	(332)	(709)
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	(271)	(507)	(274)	(571)
Grupa Orange	(66)	(132)	(58)	(138)
- Orange S.A. (jednostka dominująca)	(17)	(38)	(21)	(49)
- Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	(49)	(94)	(37)	(89)
- w tym Orange Brand Services Limited (umowa licencyjna na używanie marki)	(33)	(66)	(24)	(62)
Przychody finansowe:	58	150	112	267
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	57	148	109	263
Orange S.A. (jednostka dominująca)	1	2	3	4
Koszty finansowe, netto:	(84)	(175)	(139)	(244)
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	(43)	(89)	(80)	(179)
Grupa Orange	(41)	(86)	(59)	(65)
- Orange S.A. (jednostka dominująca)	85	(71)	(48)	(53)
- Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	(126)	(15)	(11)	(12)
Inne całkowite dochody/(straty):	46	47	(24)	(24)
Orange S.A. (jednostka dominująca)	46	47	(24)	(24)
Dywidenda zadeklarowana:	332	332	332	332
Orange S.A. (jednostka dominująca)	332	332	332	332

<i>(w milionach złotych)</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2015</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014</i>
Należności:	121	143
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	52	72
Grupa Orange	69	71
- Orange S.A. (jednostka dominująca)	37	46
- Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	32	25
Zobowiązania:	264	303
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	176	197
Grupa Orange	88	106
- Orange S.A. (jednostka dominująca)	19	43
- Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	69	63
Należności finansowe:	1.955	2.193
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	1.910	2.123
Orange S.A. (jednostka dominująca)	45	70
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zdeponowane w:	310	63
Orange S.A. (jednostka dominująca)	310	63
Zobowiązania finansowe:	6.561	6.729
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	2.046	2.274
Grupa Orange	4.515	4.455
- Orange S.A. (jednostka dominująca)	100	148
- Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	4.415	4.307
Zobowiązanie z tytułu dywidendy:	332	-
Orange S.A. (jednostka dominująca)	332	-

Świadczenia (wynagrodzenia, nagrody, świadczenia po okresie zatrudnienia 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 2015 i 2014 roku wyniosły odpowiednio 6,4 miliona złotych i 8,8 miliona złotych, w tym 1,3 miliona złotych i 1,3 miliona złotych naliczone w okresach poprzednich. W okresach 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 i 2014 roku wysokość naliczonych kosztów z tytułu świadczeń dla Zarządu Spółki wyniosła odpowiednio 1,5 miliona złotych oraz 1,7 miliona złotych.

W dniu 9 kwietnia 2015 roku wygał mandat pana Sławomira Lachowskiego, Członka Rady Nadzorczej OPL S.A., i nie został odnowiony. W tym samym dniu Walne Zgromadzenie OPL S.A. powołało panią Marię Pasło-Wiśniewską na Członka Rady Nadzorczej OPL S.A.

11. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 9 lipca 2015 roku OPL S.A. wykorzystła 480 milionów złotych w ramach odnawialnej linii kredytowej przyznanej przez Atlas Services Belgium S.A., spółkę zależną od Orange S.A.

W dniu 14 lipca 2015 roku udziały w TP Edukacja i Wypoczynek Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do Orange Szkolenia Sp. z o.o., spółki zależnej będącej w pełni własnością OPL S.A. Łączna wartość inwestycji w jednostki zależne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie zmieni się na skutek powyższego wniesienia.

W dniu 24 lipca 2015 roku OPL S.A. zwiększyła wartość depozytu wpłaconego w trakcie aukcji na rezerwacje częstotliwości 800 MHz i 2600 MHz. Wartość dodatkowego depozytu nie jest ujawniona ze względu na jego wrażliwość biznesową.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Orange Polska				Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
27 lipca 2015 r. Data	Bruno Duthoit Imię i nazwisko	Prezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
27 lipca 2015 r. Data	Maciej Nowohoński Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
27 lipca 2015 r. Data	Mariusz Gaca Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
27 lipca 2015 r. Data	Piotr Muszyński Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
27 lipca 2015 r. Data	Jacek Kowalski Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
				27 lipca 2015 r. 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 2015

27 lipca 2015

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Orange Polska („Grupa”, „Orange Polska”) w pierwszym półroczu 2015 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 2014 rok.

ROZDZIAŁ I OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
1.1 Omówienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat	7
1.2 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	7
1.2.1 Nakłady inwestycyjne	8
1.3 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej.....	8
1.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	9
1.5 Opis znaczących umów	9
1.6 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	9
1.7 Zakres konsolidacji w Grupie	9
1.8 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	9
1.9 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa Grupy	9
1.9.1 Obligacje	9
1.9.2 Kredyty bankowe i pożyczki.....	9
1.9.3 Niewykorzystane kredyty	10
1.9.4 Warunki umów kredytowych	10
1.9.5 Gwarancje i poręczenia	10
1.9.6 Transakcje zabezpieczające	10
1.9.7 Ocena płynności finansowej Grupy oraz zadłużenie finansowe netto	10
ROZDZIAŁ II SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH GRUPY	12
2 WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY	13
2.1 Usługi komórkowe	15
2.1.1 Rynek i konkurencja	16
2.1.2 Oferta konwergentna Orange Open	16
2.1.3 Mobilne usługi głosowe oraz przesyłu danych	17
2.2 Usługi stacjonarne i przychody pozostałe	19
2.2.1 Rynek i konkurencja	19
2.2.2 Stacjonarne usługi głosowe.....	20
2.2.3 Stacjonarne usługi przesyłu danych	21
3 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA	22
3.1 Perspektywy rynkowe.....	22
3.2 Atuty Orange Polska.....	22
3.3 Średniookresowy plan działań Orange Polska	23
4 ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORANGE POLSKA	24
4.1 Ewolucja marki Orange w Polsce	24
4.2 Rozwój technologii 4G oraz aukcja częstotliwości	24
4.3 Umowa o współkorzystanie z infrastruktury sieciowej oraz częstotliwości.....	24
4.4 Współpraca z mBankiem w obszarze usług finansowych	24
4.5 Sprzedaż energii elektrycznej przez Orange Polska	25

4.6	Rozwój operatorów infrastrukturalnych na rynku telefonii komórkowej.....	25
4.7	Współpraca z TVN oraz ITI Neovision.....	25
4.8	Działalność Grupy w obszarze usług Information and Communication Technology (ICT)	25
4.9	Machine to Machine (M2M).....	26
4.10	Zakup od Polkomtela bloku pasma o szerokości 2,4 MHz z pasma 1800 MHz.....	26
4.11	Pisma Polkomtela do UOKiK i Komisji Europejskiej.....	26
4.12	Komórkowi operatorzy wirtualni („MVNO”)	26
4.13	Operatorzy telewizji kablowych	26
4.14	Rozbudowa infrastruktury.....	27
4.15	Aktywność Orange Polska w ramach Regionalnych Programów Operacyjnych.....	27
4.16	Obowiązki regulacyjne	28
4.17	Proponowane zmiany w regulacjach	29
4.18	Regulacja stawek roamingowych.....	29
4.19	Wyniki kalkulacji kosztów	30
4.20	Dopłata do usługi powszechnej.....	31
4.21	Zmiany prawa	31
4.22	Roszczenia i spory, kary i postępowania	31
ROZDZIAŁ III STRUKTURA ORGANIZACYJNA		32
5	ZMIANY ORGANIZACYJNE W GRUPIE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2015 ROKU	33
5.1	Zmiany w strukturze organizacyjnej Orange Polska S.A.....	33
5.1.1	Zarząd Orange Polska S.A.....	33
5.1.2	Jednostki organizacyjne Orange Polska S.A.....	33
5.1.3	Zmiany w strukturach organizacyjnych jednostek zależnych Orange Polska S.A.	33
5.2	Zmiany własnościowe w Grupie w pierwszym półroczu 2015 r.....	33
5.2.1	Likwidacja spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjne Projektowo – Wdrożeniowe „Telefon 2000” sp. z o.o.	33
5.2.2	Sprzedaż spółki Contact Center sp. z o.o.	33
5.3	Akcjonariat jednostki dominującej.....	34
6	STRUKTURA GRUPY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015	35
6.1	Organy zarządzające i nadzorujące jednostki dominującej	35
6.1.1	Akcje Orange Polska będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Orange Polska	36
6.1.2	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	36
6.2	Zatrudnienie.....	36
6.2.1	Umowa Społeczna.....	37
6.2.2	Program motywacyjny Grupy.....	37
ROZDZIAŁ IV KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA		38
7	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z ORANGE POLSKA	39
8	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SEKTOREM TELEKOMUNIKACYJNYM	40
8.1	Ryzyka regulacyjne	40

8.1.1	Jedna oferta ramowa	40
8.1.2	Dzierżawa łączy (RLLO)	40
8.2	Ryzyka konkurencyjne	41
8.2.1	Operatorzy telewizji kablowych	41
8.2.2	Dosprzedaż usług pomiędzy Cyfrowym Polsatem i Polkomtelem.....	41
8.2.3	Nowy operator zintegrowany na rynku biznesowym: T-Mobile połączony z GTS.....	41
8.2.4	Ryzyko biznesowe ze strony Play	41
8.2.5	Proces wypierania telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową	42
8.2.6	Bezprzewodowy dostęp do Internetu spowalnia rozwój Internetu stacjonarnego.....	42
8.2.7	Rynek ofert hurtowych WLR, BSA i LLU	42
8.2.8	Rynek łączy dzierżawionych.....	42
8.2.9	Rynek Połączenia Sieci	43
ROZDZIAŁ V OŚWIADCZENIA.....		44
9	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	45
9.1	Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości.....	45
9.2	Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	45
9.3	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany okres.....	45
SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH.....		46

ROZDZIAŁ I
OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 czerwca 2015 oraz za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015

1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	6 miesięcy zakończone				Zmiana
	30 czerwca 2015		30 czerwca 2014		
	w mln zł	w mln EUR ¹	w mln zł	w mln EUR ²	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat					
Przychody	5.943	1.438	6.079	1.455	-2,2%
EBITDA (skorygowana *)	1.919	464	1.987	476	-3,4%
Marża EBITDA (skorygowane *)	32,3%		32,8%		-0,5 pp
Zysk operacyjny	478	116	591	141	-19,1%
Rentowność operacyjna	8,0%		9,7%		-1,7 pp
Skonsolidowany zysk netto	297	72	365	87	-18,6%
Zysk netto przypisany właścicielom Orange Polska S.A.	297	72	365	87	-18,6%
Średnia ważona liczba akcji (w milionach)**	1.312		1.312		
Zysk na jedną akcję (w zł) (podstawowy i rozwodniony)	0,23	0,06	0,28	0,07	-17,9%
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych					
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.358	328	1.444	346	-6,0%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	(1.251)	(303)	(609)	(146)	105,4%
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	(740)	(179)	(1.136)	(272)	34,9%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	104	25	(385)	(92)	nd
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	211	51	450	108	-53,1%
Organiczne przepływy pieniężne (skorygowane *)	531	128	482	115	10,2%
na dzień					
	30 czerwca 2015		31 grudnia 2014		Zmiana
	w mln zł	w mln EUR ³	w mln zł	w mln EUR ⁴	
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej					
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	460	110	248	58	85,5%
Pozostałe wartości niematerialne	3.070	732	3.215	754	-4,5%
Środki trwałe	11.178	2.665	11.715	2.749	-4,6%
Aktywa razem	22.186	5.289	22.104	5.186	0,4%
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu***, w tym:	4.545	1.084	4.431	1.040	2,6%
Krótkoterminowe	1.677	400	1.143	268	46,7%
Długoterminowe	2.868	684	3.288	771	-12,8%
Pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe	5.565	1.327	5.275	1.238	5,5%
Kapitał własny razem	12.076	2.879	12.398	2.909	-2,6%

Uwagi do przeliczenia powyższych danych:

1 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,1341

3 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,1944

2 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,1784

4 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,2623

* Przekształcenia dotyczące podstawowych danych finansowych znajdują się w nocie 1 do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

** Średnia ważona liczba akcji w okresie 6 miesięcy do dnia 30 czerwca 2015 i 2014 r.

*** Wyłączając zobowiązania handlowe

1.1 Omówienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Skonsolidowane skorygowane przychody wyniosły w I półroczu 2015 r. 5.943 mln zł i były niższe o 121 mln zł (-2%) w porównaniu z I półroczem 2014 r.

Skorygowany zysk operacyjny przed amortyzacją i zmianą odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych (EBITDA skorygowana, patrz nota 1 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego wg MSSF) wyniósł w I półroczu 2015 r. 1.919 mln zł i był niższy o 68 mln zł w porównaniu z I półroczem 2014 r.

W szczególności, w I półroczu 2015 r. w porównaniu do I półrocza 2014 r. (skorygowane dane):

- Przychody z komórkowych połączeń głosowych spadły o 232 mln zł głównie ze względu konkurencję rynkową i związaną z nią presją na ceny;
- Sprzedaż sprzętu do telefonii komórkowej wzrosła o 134 mln zł, w efekcie uruchomienia w 2014 r. sprzedaży ratalnej oraz rozpoczęcia sprzedaży telefonów bez kart SIM w 2015 roku;
- Przychody z tytułu usług głosowych spadły o 125 mln zł, głównie ze względu na migrację klientów z sieci stacjonarnej do komórkowej, odzwierciedlając ogólny trend zniżkowy na rynku telefonii stacjonarnej;
- Przychody pozostałe wzrosły o 102 mln zł głównie ze względu na zwiększone przychody z usług zintegrowanych dla przedsiębiorstw ICT (Information and Communication Technologies) oraz projektów infrastrukturalnych;
- Koszty rozliczeń międzyoperatorskich wzrosły o 77 mln zł, głównie w efekcie zwiększenia wolumenu ruchu w sieci mobilnej;
- Koszty sprzedaży wzrosły o 93 mln zł, w wyniku zwiększonej aktywności na rynku usług zintegrowanych ICT (Information and Communication Technologies), rozpoczęcia sprzedaży telefonów bez kart SIM oraz większej liczby aktów komercyjnych pozyskanych na rynku telefonii mobilnej;
- Koszty świadczeń pracowniczych były niższe o 82 mln zł, głównie ze względu na niższe zatrudnienie w I półroczu 2015;
- Koszty sieciowe spadły o 42 mln zł głównie w wyniku optymalizacji kosztów utrzymania sieci i systemów informatycznych;
- Wynik ze sprzedaży aktywów zwiększył się o 31 mln zł głównie z tytułu intensyfikacji sprzedaży nieruchomości w drugim kwartale 2015 roku.

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 478 mln zł w I półroczu 2015 r. i był niższy o 113 mln zł w porównaniu z I półroczem 2014 r.

Koszty finansowe netto były niższe o 103 mln zł w porównaniu z I półroczem 2014 r., co wynika głównie ze spadku kosztów odsetkowych o 86 mln zł i spadku kosztów dyskonta o 15 mln zł. Spadek kosztów odsetkowych jest w głównej mierze skutkiem refinansowania długu w maju 2014 r., co znacząco obniżyło koszt długu dla Orange Polska.

Skonsolidowany zysk netto wyniósł 297 mln zł w I półroczu 2015 r. i był o 68 mln zł niższy w porównaniu z I półroczem 2014 r. Zysk na jedną akcję zmniejszył się z 0,28 zł do 0,23 zł.

1.2 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 1.358 mln zł w I półroczu 2015 r. i były niższe o 86 mln zł w porównaniu z I półroczem 2014 r. Spadek był spowodowany przede wszystkim zmianą zapotrzebowania na kapitał obrotowy (247 mln zł wykorzystane w I półroczu 2015 r., w porównaniu do 136 mln zł wykorzystanych w I półroczu 2014 r.)

Łączne wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w I półroczu 2015 r. wyniosły 1.251 mln zł i były wyższe o 642 mln zł w porównaniu z I półroczem 2014 r. W I półroczu 2014 r. wpływy netto ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A. wyniosły 345 mln zł. W I półroczu 2015 r. wpłacono depozyt w wysokości 428 mln zł w związku z aukcją na rezerwację częstotliwości W I półroczu 2015 r. wypływy na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych, skorygowane o płatności z tytułu w/w depozytu wyniosły 920 mln zł i były niższe o 79 mln zł w porównaniu z I półroczem 2014 r.

Łączne środki pieniężne netto z działalności finansowej w I półroczu 2015 r. wyniosły 104 mln zł i były wyższe o 489 mln zł w porównaniu z I półroczem 2014 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. W I półroczu 2015 r. wpływ z tytułu finansowania Grupy Orange był wyższy od spłaty długu o 129 mln zł.

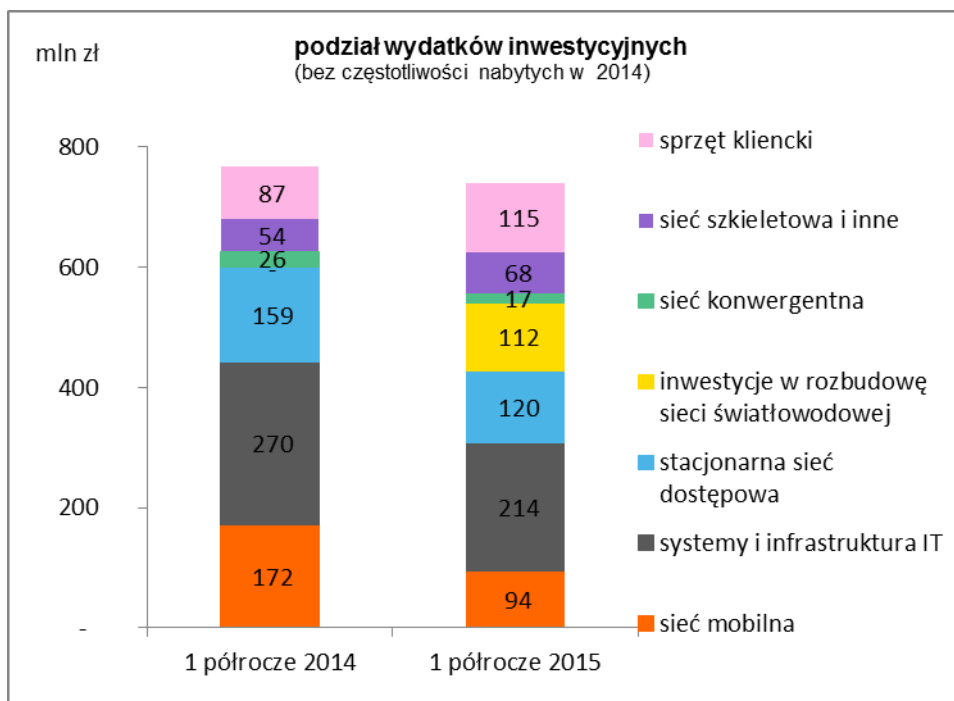
1.2.1 Nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne w pierwszym półroczu 2015 r. wyniosły 740 mln zł i były niższe o 28 mln zł w porównaniu do nakładów inwestycyjnych w ubiegłym roku (skorygowanych o nakłady na zakup licencji telekomunikacyjnych w wysokości 368 mln zł). Zmniejszyły się również w relacji do przychodów, co jest zgodne z celami planu średniookresowego.

Nakłady inwestycyjne Grupy przede wszystkim obejmowały:

- rozbudowę sieci światłowodowej w ramach ogłoszonego programu inwestycyjnego; program planuje w tym roku objąć swym zasięgiem do 650 tys. gospodarstw domowych; obecny zasięg to 193 tys. gospodarstw (łącznie z wybudowanymi w roku 2014); głównie w Warszawie i Lublinie, rozpoczęto też inwestycje w Białymstoku, Bydgoszczy, Katowicach, Łodzi, Szczecinie i we Wrocławiu;
- nakłady związane ze zwiększaniem jakości sieci mobilnej, pojemności oraz zasięgu usług GSM/UMTS oraz przystosowania mobilnej sieci dostępowej do technologii 4G, jak również w miejscach nieobjętych projektem konsolidacji dostępowej sieci mobilnej (rejonów strategicznych lub rejonów niedoinwestowanych);
- rozbudowę mobilnej sieci transportowej i rdzeniowej, aby sprostać rosnącemu wolumenowi przesyłu danych oraz zapewnić oczekiwany przez klienta poziom jakości usług;
- nakłady na realizację jednego systemu bilingowego dla usług stacjonarnych dla klientów B2C;
- realizację inwestycji związanych z rozwojem oferty, sprzedażą i procesem obsługi klienta jak również modernizacją i rozwojem infrastruktury technicznej IT;
- rewitalizację i modernizację sieci Punktów Sprzedaży Orange (POS-ów);
- prace badawczo-rozwojowe.

Poniższy wykres przedstawia podział nakładów inwestycyjnych pomiędzy główne kategorie (z wyłączeniem licencji telekomunikacyjnych).



1.3 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2015 r. wyniósł 12.076 mln zł i był niższy o 322 mln zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 r. Zmiana wynikała przede wszystkim z deklaracji dywidendy w kwocie 656 mln zł, co zostało częściowo zrównoważone przez osiągnięty w I półroczu 2015 r. skonsolidowany zysk netto w wysokości 297 mln zł.

Saldo środków trwałych oraz wartości niematerialnych zmniejszyło się o 682 mln zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 r., przede wszystkim z powodu amortyzacji, która była wyższa od nakładów inwestycyjnych o 703 mln zł.

Saldo aktywów było wyższe o 82 mln zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 r. Zmiana wynikała przede wszystkim z wyżej wspomnianego zmniejszenia salda środków trwałych i wartości niematerialnych o 682 mln zł, co zostało skompensowane zwiększeniem o 399 mln zł pozostałych aktywów (w tym o 428 mln zł z

tytułu depozytu wpłaconego w związku z aukcją na rezerwacje częstotliwości), zwiększeniem o 177 mln zł należności handlowych oraz zwiększeniem stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych o 212 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. łączna wartość zobowiązań krótko- oraz długoterminowych zwiększyła się o 404 mln zł do kwoty 10.110 mln zł. Zmiana wynikała przede wszystkim ze zwiększenia pozostałych zobowiązań w wyniku deklaracji dywidendy (656 mln zł, zapłacone 9 lipca 2015 r.), co zostało skompensowane zmniejszeniem zobowiązań handlowych o 289 mln zł.

1.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązаныmi znajdują się w nocie 10 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.5 Opis znaczących umów

Informacje o znaczących umowach zawartych przez Grupę w pierwszym półroczu 2015 r. znajdują się w punkcie 1.9.2

1.6 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Opis zdarzeń po dniu bilansowym zamieszczono w nocie 11 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 2015.

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 2015 Grupa dokonała spłaty zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów w wysokości 20 mln zł oraz kredytu rewolwingowego udostępnionego przez Grupę Orange S.A. w wysokości 960 mln zł.

Grupa korzystała z udostępnionego przez Grupę Orange SA kredytu długoterminowego, który wykorzystano łącznie w wysokości 769 mln zł oraz kredytu odnawialnego wykorzystanego w łącznej kwocie 320 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. wartość zadłużenia Grupy z tytułu kredytów, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych, wyniosła 4.469 mln zł i była o 89 mln zł wyższa w porównaniu z poziomem zadłużenia na dzień 31 grudnia 2014 r.

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i pozostałych zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2015 r. wyniosła 76 mln zł i była o 26 mln zł niższa w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.

Płynność Grupy pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez środki pieniężne, których stan na dzień 30 czerwca 2015 r. wyniósł 460 mln zł, oraz dzięki dostępnym liniom kredytowym, których równowartość w złotych wynosiła łącznie 3.326 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 2015 r.

1.9.1 Obligacje

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

1.9.2 Kredyty bankowe i pożyczki

W pierwszej połowie 2015 roku w ramach Grupy podpisane zostały następujące główne umowy kredytowe:

W dniu 13 maja 2015 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 190 mln EUR z datą spłaty kredytu do 20 maja 2021 r.

1.9.3 Niewykorzystane kredyty

Na dzień 30 czerwca 2015 r. Grupa posiadała niewykorzystane linie kredytowe ogólnego przeznaczenia na łączną kwotę 1.576 mln zł, w rozbiciu na poszczególne podmioty:

- Orange Polska S.A. – 374 mln EUR (kredyt odnawialny),
- Orange Retail S.A. (wcześniej Ramsat S.A.) – 3 mln zł (kredyt w rachunku bieżącym),
- Orange Real Estate 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 bankowych istnieje zobowiązanie do utrzymania przez Grupę wskaźnika finansowego określonego jako stosunek długu netto do skorygowanej EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5:1 potwierdzanym półrocznie. Wartość wskaźnika na dzień 30 czerwca 2015 r. została dotrzymana i wyniosła 1,1.

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 2015 r. łączna wartość tych gwarancji wyniosła 16 mln zł.

W dniu 27 kwietnia 2015 roku Orange Polska S.A. udzieliła poręczenia w wysokości 0,4 mln zł dla mBank S.A. jako zabezpieczenie gwarancji bankowej najmu wystawionej na zlecenie spółki Contact Center Sp. z o.o..

1.9.6 Transakcje zabezpieczające

W pierwszej połowie 2015 roku 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 2015 roku zabezpieczeniami było objęte:

- 99,7 % zadłużenia wyrażonego w walutach obcych,
- 53,5 % zobowiązania z tytułu rezerwacji częstotliwości 2100 MHz,
- 74,6 % kwoty rezerwy na karę nałożoną przez Komisję Europejską.

W wyniku tych działań ekspozycja walutowa Grupy na dzień 30 czerwca 2015 r. wynosiła:

- 3 mln USD zadłużenia,
- 85 mln EUR zobowiązania z tytułu rezerwacji częstotliwości 2100 MHz,
- 36 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 2015 r. stosunek długu opartego na stałej stopie procentowej do długu opartego na zmiennej stopie procentowej (z uwzględnieniem zabezpieczeń) wyniósł 81/19% względem 73/27% na dzień 31 grudnia 2014 r.

1.9.7 Ocena płynności finansowej Grupy oraz zadłużenie finansowe netto

Na dzień 30 czerwca 2015 r. wskaźniki płynności Grupy wzrosły w porównaniu do stanu na koniec 2014 r. Wyższa płynność finansowa Grupy była efektem wzrostu aktywów obrotowych (o 810 mln zł), w tym wzrostu środków pieniężnych (o 212 mln zł) oraz wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 970 mln zł (pomniejszone o przychody przyszłych okresów oraz rezerwy).

Poniżej przedstawiono wartości wskaźników płynności obliczone dla Grupy na dzień 30 czerwca 2015 r. i na dzień 31 grudnia 2014 r.:

	30 czerwiec 2015	31 grudzień 2014
Wskaźnik bieżącej płynności		
Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*	0,64	0,59
Wskaźnik szybkiej płynności		
Aktywa obrotowe ogółem – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*	0,59	0,53
Wskaźnik superszybkiej płynności		
Aktywa obrotowe ogółem – zapasy – należności / zobowiązania krótkoterminowe*	0,26	0,14

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

Zadłużenie finansowe netto Grupy z uwzględnieniem wycen instrumentów pochodnych na dzień 30 czerwca 2015 roku zmniejszyło się do poziomu 4,069 mln zł, wobec 4.134 mln zł na koniec 2014 r.

ROZDZIAŁ II
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW
OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH GRUPY

W pierwszym półroczu 2015 roku

2 WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY

Wybrane dane finansowe	6 miesięcy zakończone			
	(w mln zł), MSSF	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014	Zmiana
Skorygowane przychody Grupy		5.943	6.064	-2,0%
Skorygowane EBITDA		1.919	1.987	-3,4%
Skorygowane EBITDA (jako % przychodów)		32,3%	32,8%	-0,5 pp
Skonsolidowany zysk netto		297	365	-18,6%

* Przekształcenia dotyczące podstawowych danych finansowych znajdują się w nocie 1 do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

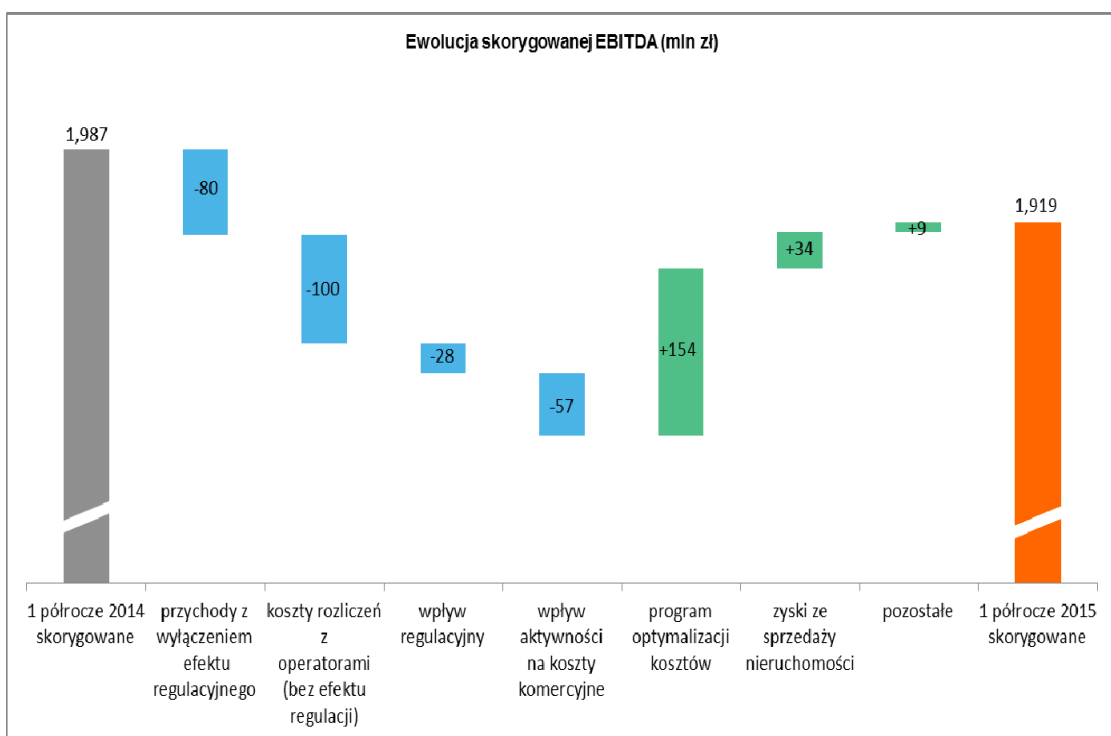
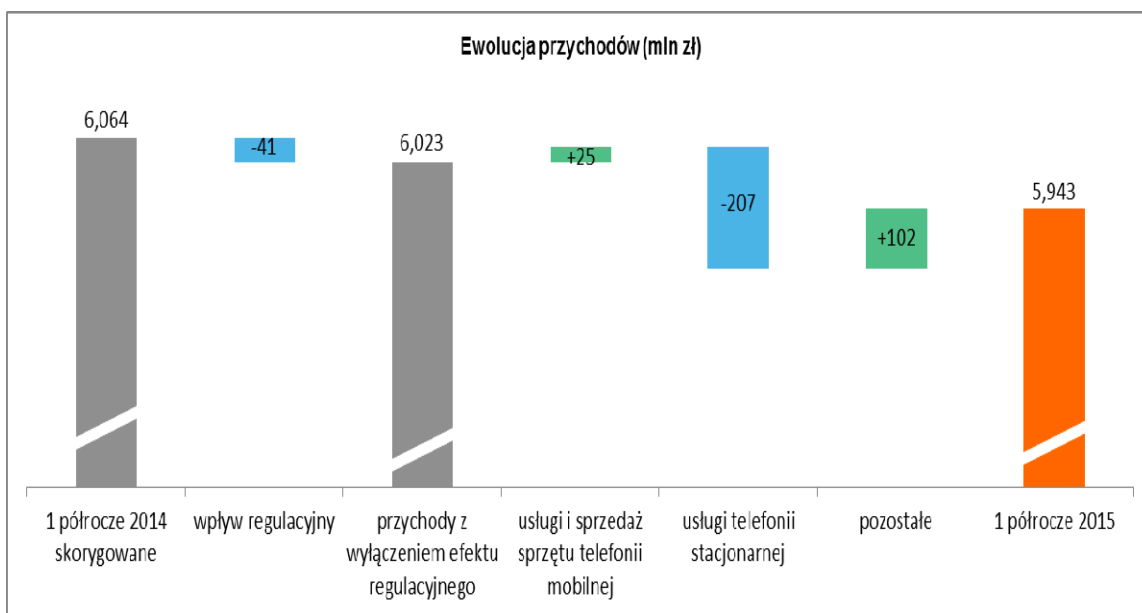
Skorygowane przychody Grupy w 1 połowie 2015 r. wyniosły 5.943 mln zł i były niższe o 121 mln zł (2.0%) niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Spadek ten wynikał częściowo z decyzji regulacyjnych (głównie obniżek stawek roamingowych), które obniżyły przychody Grupy o 41 mln zł, spadku przychodów z usług stacjonarnych o 207 mln zł (głównie na skutek strukturalnej erozji w telefonii głosowej oraz działalności hurtowej), a także presji cenowej, która wpłynęła negatywnie na przychody z komórkowego ruchu głosowego.

Czynniki te udało się tylko częściowo zrównoważyć wzrostem przychodów ze sprzedaży sprzętu (o 134 mln zł), wyższymi przychodami z mobilnego ruchu przychodzącego oraz wyższymi pozostałymi przychodami. Na dużo wyższe przychody ze sprzedaży sprzętu miało wpływ przede wszystkim zastosowanie mechanizmu sprzedaży ratalnej sprzętu mobilnego począwszy od 2 kwartału 2014 r. Pozostałe przychody wzrosły o 102 mln zł głównie w wyniku realizacji szerokopasmowych projektów infrastrukturalnych oraz działalności w obszarze ICT.

Skorygowana marża EBITDA Grupy zmniejszyła się o 0,5 punktu procentowego rok-do-roku, a skorygowany zysk EBITDA był o 68 mln zł niższy w porównaniu z pierwszym półroczem 2014 r. Złożyły się na to głównie następujące czynniki:

- omówiony powyżej spadek przychodów,
- wzrost kosztów rozliczeń międzyoperatorskich o 100 mln zł (z wyłączeniem wpływu regulacji) z powodu wzrostu ruchu, między innymi spowodowanego wzrostem popularności taryf nielimitowanych,
- negatywny wpływ regulacyjny (28 mln zł) wynikający głównie z cięć stawek roamingowych do Unii Europejskiej,
- wzrost bezpośrednich kosztów komercyjnych o 57 mln zł, spowodowany większą liczbą pozyskanych usług mobilnych netto oraz większą niż w 1 połowie 2014 r. ilością transakcji z terminalami,
- zrealizowanych trwałych oszczędności kosztowych w kwocie 154 mln zł.



Orange Polska dąży do odwrócenia niekorzystnych tendencji głównie poprzez ciągłe uatrakcyjnianie oferty rynkowej, 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 ciągły rozwój działalności ICT oraz wprowadzanie usług dodatkowych (usługi finansowe, odsprzedaż energii), będących uzupełnieniem podstawowej oferty telekomunikacyjnej. W tych działaniach Grupa opiera się na założeniach średniookresowego planu działań na lata 2013-2015, przyjętego w lutym 2013 r. (zob. punkt 3.3).

2.1 Usługi komórkowe

Przychody			
	6 miesięcy zakończone		
w mln zł	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014	Zmiana
Przychody z usług telefonii komórkowej, w tym:	2.747	2.894	-5,1%
połączenia głosowe	1.371	1.603	-14,5%
usługi przesyłu danych, wiadomości, treści oraz M2M	945	936	1,0%
usługi hurtowe	431	355	21,4%
Sprzedaż sprzętu do telefonii komórkowej	287	153	87,6%

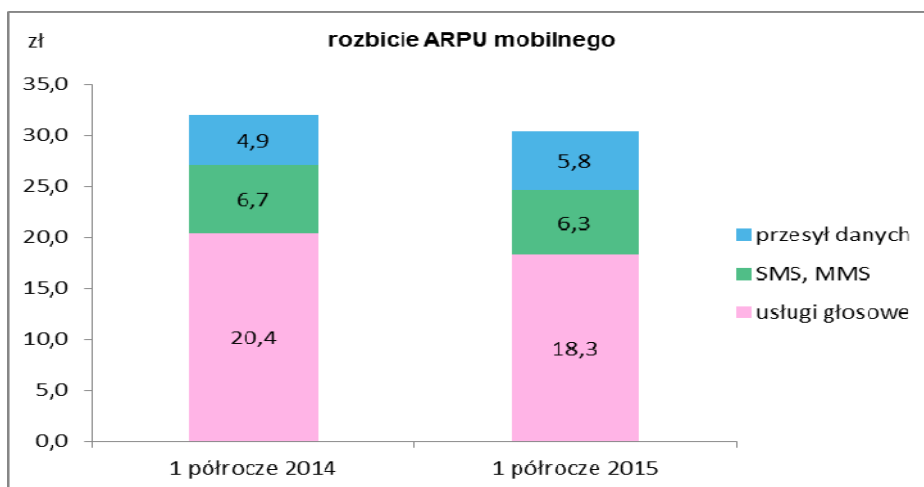
Kluczowe wskaźniki			
w tys. (jeśli nie podano inaczej)	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014	Zmiana
Liczba klientów Orange Open*	627	418	50%
Liczba klientów komórkowych (kart SIM), w tym:	15.587	15.461	0,8%
post-paid	7.897	7.459	5,9%
pre-paid	7.690	8.002	-3,9%
SRC (post-paid), w zł	276	280	-1,4%
SAC (post-paid), w zł	348	406	-14,3%
Zagregowane miesięczne ARPU, w zł	30,4	32,0	-5,0%
post-paid	50,2	55,6	-9,7%
pre-paid	12,5	12,1	3,3%

* usługa Orange Open składa się z telefonii stacjonarnej i komórkowej

Na koniec czerwca 2015 liczba usług mobilnych Orange Polska wyniosła 15,6 mln, co oznacza wzrost rok-do-roku o 126 tys., tj. 0,8%. Ten wzrost w całości wynikał ze wzrostu liczby klientów w segmencie post-paid o 438 tys., tj. prawie 6%. Było to efektem wprowadzania nowych atrakcyjnych taryf zarówno dla klientów masowych jak i biznesowych oraz intensywnej aktywności marketingowej, szczególnie w drugim kwartale 2015. Kolejnym czynnikiem wzrostu była dynamicznie rosnąca popularność kart SIM dedykowanych do mobilnego Internetu, które również chętniej są aktywowane w formule post-paid. Dodatkowo usługi post-paid stały się znacząco bardziej przystępne dla klientów, którzy częściowo migrowali do tego segmentu z usług przedpłaconych. To w dużej części wyjaśnia ubytek w bazie klientów pre-paid.

Zagregowany wskaźnik ARPU w 1 połowie 2015 r. wyniósł 30,4 zł i był 5,0% niższy niż w 1 połowie 2014. Spadek wynikał ze spadku w usługach głosowych oraz SMS. Był on spowodowany konkurencją cenową na rynku, głównie w segmencie klientów biznesowych oraz większą popularnością ofert nielimitowanych. Dodatkowo, na obniżenie ARPU miało wpływ wprowadzenie ratalnej sprzedaży terminali w 2 kwartale 2014. W ich przypadku, część przychodu przypadająca na terminal zasila przychód ze sprzedaży sprzętu i nie jest wliczana do przychodu z usług, który stanowi podstawę kalkulacji ARPU. Te negatywne czynniki zostały tylko częściowo skompensowane wzrostem ARPU z transmisji danych, które w 1 połowie 2015 r. wzrosło o 18% rok-do-roku. Udział ARPU z przesyłu danych w całkowitym zagregowanym ARPU wzrósł z 15% w 1 połowie 2014 do 19% w 1 połowie 2015.

Analizując zmiany ARPU pomiędzy usługami post-paid i przedpłaconymi, widać, że spadek dotknął wyłącznie usługi abonamentowe, pod wpływem czynników wymienionych powyżej. ARPU pre-paid zyskiwało w większym stopniu pod wpływem wzrostu ruchu przychodzącego oraz ulegało mniejszej presji cenowej w zestawieniu z usługami post-paid. Wynika to głównie z tego, że na pre-paid nie oddziałuje konkurencja na rynku biznesowym.



2.1.1 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 2014 r. o 1,5 %, osiągając na koniec czerwca 2015 r. wskaźnik penetracji rynku telefonii komórkowej (wśród ludności) na poziomie 152%.

Udział trzech wiodących operatorów w rynku zmniejszył się pod względem liczby klientów na rzecz P4. Według szacunków Orange Polska nastąpił spadek z 78% do 77%, porównując stan na koniec czerwca 2015 r. ze stanem na koniec grudnia 2014 r. Szacowany udział Orange Polska w rynku telefonii komórkowej wyniósł na koniec pierwszego półrocza 2015 r. 26,8% 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.

Orange Polska w pierwszym półroczu 2015 r. utrzymał drugą pozycję mierzoną udziałem w rynku przenośności numerów. Liczba numerów przeniesionych do Orange wyniosła 198 tys., co dało 24% udziału w rynku. Bilans przenośności numerów za okres styczeń-czerwiec 2015 wyniósł -51 tys. i pogorszył się w stosunku do analogicznego okresu roku 2014, kiedy wyniósł +5 tys. Jednak polepszył się nieznacznie w stosunku do drugiego półrocza 2014. Bilans ten był dodatni w zakresie usług post-paid.

2.1.2 Oferta konwergentna Orange Open

Orange Polska w I półroczu 2015 r. rozwijał ofertę konwergentną Orange Open (rabat dla klientów multiplikujących usługi mobilne i stacjonarne w Orange). Na koniec czerwca 2015 r. baza klientów Orange Open osiągnęła wielkość 627 tysięcy, co oznacza wzrost o 88 tysięcy, tj. przyrost o 16% w stosunku do stanu na koniec roku 2014. Stanowi to 29% wszystkich klientów Internetu stacjonarnego. Całkowita liczba usług sprzedanych w ramach Orange Open przekroczyła 2.587 tys. Średnio każdy klient posiada 4 usługi w Orange. Sprzedaż oferty konwergentnej zwiększa lojalność klientów, liczba rezygnacji jest mniejsza niż w przypadku sprzedaży pojedynczych produktów.

W ramach procesu odświeżenia marki Orange, od kwietnia 2015 r. oferowane są predefiniowane pakiety usług mobilnych i domowych z rabatem Orange Open oparte na pakietach: Rodzinnym, Swobodnym, Komfortowym, Wygodnym. Zostały one stworzone na podstawie najczęściej wybieranych opcji przez klientów i mają jeszcze lepiej odpowiadać na potrzeby gospodarstw domowych. Pakiety te nie zamykają drogi do innego dowolnego łączenia usług i korzystania z rabatów Orange Open.

Dodatkowo w czerwcu po raz pierwszy wprowadzono na rynek dedykowane plany mobilne tylko dla posiadaczy usług stacjonarnych. Są to Smart Plany Open – 3 plany taryfowe: Super Smart Plan Open 29,99; Smart Plan Halo Open 39,98; Smart Plan Multi Open 59,98. Korzyści dla klienta to comiesięczny rabat 30 zł na abonament (uwzględniający już rabat Orange Open); rozmowy, SMS-y i MMS-y bez limitu do wszystkich; 400 min w roamingu w UE oraz Internet w telefonie do 5 GB za 0 zł. Najtańszy pakiet jest w wersji bez telefonu, natomiast w cenie dwóch pozostałych jest opłata za terminal.

Klienci biznesowi nadal mogą korzystać z promocji Orange Open dla Firm, które dają większe możliwości uzyskania rabatu, tj. większy rabat za połączenie produktu mobilnego ze stacjonarnym do 15 zł oraz rabaty za posiadanie kilku takich samych produktów jak telefon komórkowy, czy Internet mobilny do 30 zł.

2.1.3 Mobilne usługi głosowe oraz przesyłu danych

Do najważniejszych inicjatyw w pierwszej połowie 2015 r. należały:

Wprowadzenie nowych smartplanów dla klientów indywidualnych, czyli nowych rozwiązań taryfowych jako odpowiedź na rosnące zapotrzebowanie na oferty nielimitowane. Na nową ofertę głosową składają się trzy plany taryfowe w wersji bez telefonu, wspierające również możliwość korzystania z Internetu w technologii LTE: **Super Smart Plan 59,99**, **Super Smart Plan 29,99**, **Super Smart Plan 9,99**.

- **Super Smart Plan 59,99** - Oferta obejmuje w ramach abonamentu nielimitowane połączenia do wszystkich sieci komórkowych i stacjonarnych, SMS-y, MMS-y oraz rozwiązania roamingowe dla połączeń wychodzących i przychodzących a ponadto również transmisję danych w roamingu wewnątrz Unii Europejskiej. W abonamencie klienci otrzymują pakiet danych 2GB, a za dodatkowe 10 zł kolejne 3GB.
- **Super Smart Plan 29,99** – Kupując tę ofertę poprzez kanał internetowy orange.pl klienci w ramach opłaty abonamentowej mogą korzystać bez ograniczeń z połączeń i SMS-ów do wszystkich sieci komórkowych oraz z pakietu danych 1GB, oraz kolejnego o wielkości 1,5GB w cenie 10 zł.
- **Super Smart Plan 9,99** – Abonament obejmuje nielimitowanie połączenia do sieci Orange (w kanale internetowym). Oferta zawiera bardzo korzystne rozwiązanie taryfowe w postaci nielimitowanych połączeń i SMS-ów do wszystkich sieci w cenie 0,99 zł / dzień, która jest naliczana wyłącznie w przypadku wykonania pierwszego połączenia w ciągu dnia. Pozostałe połączenia i SMS-y są bezpłatne do końca danego dnia.

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.

Rosnące zapotrzebowanie klientów obejmuje w coraz większym stopniu transmisję danych. Dlatego Orange w pierwszych miesiącach 2015 r. kontynuował promocję dającą możliwość korzystania z nielimitowanej transmisji danych w technologii LTE, a po jej zakończeniu udostępnił w planach taryfowych możliwość zakupu usługi nielimitowanego Internetu LTE w cenie 10 zł. Transfer w ramach usługi jest dostępny po wykorzystaniu pakietów danych w ramach Bezpiecznego Internetu wbudowanego w taryfy Smart Plan oraz Super Smart Plan.

W obszarze oferty terminalowej Orange konsekwentnie oferuje najnowsze modele smartfonów w modelu sprzedaży subsydiowanej oraz ratalnej. Konkurencyjne ceny telefonów przyciągają klientów zwłaszcza podczas czasowych promocji typu Wyprzedaż w okresie poświątecznym oraz „Szalone Dni na orange.pl”

Oferta pre-paid

W pierwszej połowie 2015 r. intensywnie rozwijano ofertę pre-paid Orange. Jej zakres został poszerzony o usługi nielimitowanych połączeń głosowych do wszystkich sieci. Naturalnym kolejnym krokiem w rozwoju tej oferty było wprowadzenie zintegrowanych produktów nielimitowanych obejmujących połączenia głosowe i sms dodatkowo wzbogaconych we wliczony w cenę pakiet 2Gb transmisji danych. Wśród klientów gotowych do większych wydatków z góry w zamian za komfort komunikacji w formule nielimitowanej oferta została doceniona i szybko zaczęła budować swoją pozycję.

Pierwsza połowa roku to także czas promowania rozwiązań z zakresu oferty transmisji danych. W taryfach SMART i FREE przeznaczonych dla urządzeń klasy smartfonów i tabletów darmowe, przyznawane po doładowaniu pakiety danych zostały w styczniu 2015 zwiększone pięciokrotnie pod warunkiem doładowania realizowanego przez kanał online.

Oferta głosowa dla klientów biznesowych

Najważniejszym wydarzeniem w pierwszym półroczu 2015 r. w ofercie telefonii mobilnej dla klientów biznesowych było wprowadzenie w kwietniu oferty Nowy Orange Biz z 4 nowymi planami taryfowymi.

Po raz pierwszy w każdym planie w ramach abonamentu jest pakiet transmisji danych.

Główna charakterystyka:

- w trzech z czterech planów rozmowy, SMS-y i MMS-y są bez limitu w cenie abonamentu
- Internet LTE/3G w każdym planie taryfowym, zaś w dwóch najwyższych planach Internet LTE/3G jest nielimitowany,
- pakiet minut na połączenia wykonywane w roamingu w Unii Europejskiej,
- pakiet SMS-ów w roamingu w Unii Europejskiej,
- pakiet MB do wykorzystania na całym świecie,

- ubezpieczenie wyświetlacza w smartfonie za 4,99 zł (pierwszy miesiąc za 0 zł),

Kolejną nowością jest plan taryfowy Orange Biz Dzienny wdrożony w maju. Orange Biz Dzienny dostępny jest wyłącznie w ofercie bez telefonu, w ramach którego klient otrzymuje niski abonament już od 9,99 zł, nielimitowane rozmowy do Orange, połączenia na numery stacjonarne, połączenia do pozostałych operatorów sieci komórkowych oraz SMS-y i MMS-y za jedyne 0,99 zł dziennie bez limitu. Jeśli klient nie będzie wykonywał danego dnia połączeń na numery stacjonarne, do pozostałych operatorów sieci komórkowych i nie będzie wysyłał SMS-ów lub MMS-ów, wówczas opłata dzienna nie jest pobierana. Oferta dostępna jest dla nowych klientów oraz klientów przenoszących numer do Orange.

Usługi przesyłu danych

W kwietniu 2015 r. wprowadzone zostały nowe plany Internetu mobilnego, opracowane z myślą o różnych potrzebach klientów. W nowych planach taryfowych LTE Orange FreeNet do wyboru są trzy proste propozycje ofert, których wspólną cechą są bardzo duże pakiety na transmisję danych oraz nielimitowany dostęp do sieci LTE. Już za 19,90 zł miesięcznie, zgodnie z warunkami oferty klienci mogą swobodnie korzystać z Internetu LTE bez ograniczeń, co do limitu GB.

Nowością oferty Orange są plany abonamentowe dla klientów potrzebujących bardzo szybkiego Internetu domowego albo uniwersalnego dostępu do sieci zarówno w domu jak i poza nim. Oferta domowa to dwa plany abonamentowe za 69,90 zł oraz za 89,90 zł, w których dostępne są duże pakiety na transfer danych – 50 i 70 GB, po wykorzystaniu których przez cały okres trwania umowy klienci mają nielimitowany dostęp do sieci LTE z maksymalną prędkością transmisji.

Nowe plany taryfowe są dostępne także dla klientów przedłużających umowę z Orange. Niezależnie od wybranej opcji zyskują oni dodatkowo o 40% więcej GB, dzięki czemu mogą mieć do dyspozycji nawet 98 GB na transfer danych miesięcznie.

W zakresie oferty dla klientów biznesowych w pierwszym półroczu 2015 r. rozwijano przede wszystkim usługi oparte na technologii LTE.

W kwietniu 2015 r. technologia LTE została wprowadzona do usługi Orange VPN. Usługa ta polega na przydzieleniu publicznego adresu IP podczas połączeń do mobilnego Internetu w sieci Orange. Z usługi Orange VPN mogą korzystać klienci, którzy korzystają z ofert Business Everywhere, Taryfy Telemetrycznej M2M oraz Internet dla Firm Pro.

Równolegle do wprowadzenia oferty Nowy Orange Biz z nowymi planami taryfowymi, w czerwcu została wprowadzona nowa oferta Internet LTE dla Firm. Klienci mają do wyboru 4 plany taryfowe, z czego w najwyższym planie nigdy nie następuje ograniczenie prędkości przesyłania danych.

Dla tych klientów, którzy korzystają z wcześniej wprowadzonych planów, a chcieliby również korzystać z technologii LTE wprowadzono możliwość dokupienia oferty Nielimitowane LTE.

2.2 Usługi stacjonarne i przychody pozostałe

Przychody			
w mln zł	6 miesięcy zakończone		
	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014	Zmiana
Przychody z usług telefonii stacjonarnej, w tym:	2.596	2.806	-7,5%
usługi głosowe	902	1.027	-12,2%
dostęp szerokopasmowy, TV i VoIP	814	836	-2,6%
rozwiązania teleinformatyczne dla przedsiębiorstw	458	468	-2,1%
usługi hurtowe	422	475	-11,2%
Pozostałe przychody	313	211	48,3%

Kluczowe wskaźniki (w tys.)	30 czerwca 2015	30 czerwca 2014	Zmiana
Stacjonarne łącza głosowe (rynek detaliczny: PSTN i VoIP)	4.347	4.633	-6,2%
Liczba klientów Orange Open*	627	418	50,0%
Liczba klientów 3P (Internet, TV i VoIP)	455	383	18,8%
Stacjonarne dostępy szerokopasmowe (rynek detaliczny)	2.159	2.281	-5,3%
Liczba klientów usług TV	761	720	5,7%
Detaliczne ARPU z usług głosowych telefonii stacjonarnej, w zł.	40,2	41,9	-4,1%
ARPU z usług dostępu szerokopasmowego, telewizji i VoIP, w zł.	61,4	60,4	1,7%

* usługa Orange Open składa się z telefonii stacjonarnej i komórkowej

Przychody z usług stacjonarnych w 1 połowie 2015 r. pozostawały pod presją konkurencji ze strony innych graczy rynkowych oraz technologii mobilnych. Utrata klientów telefonii stacjonarnej przyspieszyła do 165 tys., wobec 108 tys. w 1 połowie 2014. Jednak częściowo zostało to skompensowane niższym spadkiem ARPU na tych usługach. W rezultacie spadek przychodów wyniósł 12,2%, wobec 14,1% w 1 połowie 2014 r.

Podobna tendencja miała miejsce w przypadku przychodów z dostępu szerokopasmowego, TV i VoIP. Liczba usług spadała, natomiast poprawił się mix klientów. W wyniku bardzo dobrej sprzedaży Internetu szybkich prędkości oraz znacznego spadku w niekonkurencyjnej już technologii CDMA, udział klientów w technologii VDSL i FTTH w całej bazie wzrósł do 11%, z 5% na koniec czerwca 2014. Posiadanie szybkiego Internetu zachęca klientów do dokupowania dodatkowych usług. Liczba klientów 3P (Internet, TV i VoIP) wzrosła o prawie 19% rok-do-roku i stanowiła na koniec czerwca już ponad 21% całej bazy internetowej. W rezultacie ARPU z usług szerokopasmowych nieznacznie poprawiło się rok-do-roku, częściowo ograniczając ogólny spadek liczby klientów.

W 1 połowie 2015 r. znacząco wzrosła kategoria przychodów pozostałych – o prawie 50%. Było to wynikiem wyższej sprzedaży sprzętu ICT oraz realizacji projektów infrastrukturalnych we współpracy z władzami samorządowymi, które były realizowane przez spółkę zależną TP Teltech. Realizacja obu projektów (w województwach warmińsko-mazurskim i podkarpackim) ma się zgodnie z harmonogramem zakończyć w 3 kwartale 2015, tak więc ich kontrybucja do przychodów w 2 połowie roku będzie znacząco niższa.

2.2.1 Rynek i konkurencja

Rynek usług głosowych:

Na koniec czerwca 2015 r. zgodnie z szacunkami Grupy penetracja telefonią stacjonarną w Polsce wynosiła 21,5% wśród ogółu ludności wobec 22% na koniec grudnia 2014 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 czerwca 2015 r. była niższa o 0,3% względem końca 2014 r. Oznacza to, że w porównaniu z pierwszym półroczem 2014 r. (wzrost o 0,5% względem grudnia 2013 r.) rynek spadł. 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 czerwca 2015 r. wyniósł 18,9% i nie zmienił się wobec stanu na koniec 2014 r.

Według szacunków Grupy, wartość rynku usług stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu spadła w pierwszym półroczu 2015 r. o 0,1% w stosunku do pierwszego półrocza 2014 r., podczas gdy w roku ubiegłym wzrost wyniósł 1,5%. Tempo spadku wartości rynku było niższe niż tempo spadku ilości dostępów – 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. 34,7% w ujęciu ilościowym i na ok. 32,8% w ujęciu wartościowym (w II kw. 2015 r.), wobec 32,8% udziału ilościowego i 31,1% w wartości rynku w analogicznym okresie 2014 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 oczekiwania 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 czerwca 2015 r. obniżył się o 19 tys. względem grudnia 2014 r. Baza LLU osiągnęła na koniec czerwca 2015 r. poziom 141 tys. wobec 152 tys. na koniec grudnia 2014.

2.2.2 Stacjonarne usługi głosowe

W pierwszym półroczu 2015 r. nastąpiła deregulacja rynku połączeń telefonicznych. Deregulacji uległy rynki 3-6, przy czym rynek 3 (rynek stacjonarnych oraz komórkowych połączeń krajowych dla konsumentów w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej) i 4 (rynek połączeń międzynarodowych dla konsumentów w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej) są szczególnie istotne z punktu widzenia głosowej oferty stacjonarnej. Dzięki opisanej powyżej zmianie, oferta połączeń telefonicznych nie podlega już regulacjom i może być kształtowana zgodnie z modelem biznesowym operatora. Trwają prace nad stworzeniem nowej oferty, której wprowadzenie jest możliwe dzięki zmianom deregulacyjnym.

W kwietniu 2015 r. do oferty została wprowadzona nowa promocja przyłączeniowa. Abonenci mają możliwość przyłączenia się do sieci Orange w bardzo atrakcyjnej cenie 9,99 zł (w przypadku podpisania umowy lojalnościowej na 24 miesiące) bądź 19,99 zł (przy umowie na 12 miesięcy).

W pierwszym półroczu 2015 r. Orange Polska kontynuował działania w kierunku ograniczenia spadku liczby użytkowników telefonii stacjonarnej. Nastąpiła dalsza lojalizacja klientów, opierająca się głównie na Dopasowanych Planach dla Domu z umowami na czas określony. Tym niemniej utrata liczby linii przyspieszyła między innymi w wyniku wzmożonych działań konkurencji.

W dalszym ciągu 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 ofercie znajduje się również plan nie zawierający pakietu minut w ramach opłaty abonamentowej, charakteryzujący się bardzo atrakcyjną ceną, dedykowany dla osób, które korzystają z telefonu stacjonarnego przede wszystkim do odbierania połączeń.

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

Udział w rynku usług głosowych telefonii stacjonarnej w czerwcu 2015 r.

	2 kw. 2015 (dane szacunkowe)	4 kw. 2014	Zmiana
Abonament – klienci detaliczni ¹	52,5%	53,3%	-0,8 pp

¹ 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.

2.2.3 Stacjonarne usługi przesyłu danych

Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu – kluczowe wskaźniki:

	30.06.2015	31.12.2014
Penetracja usług dostępu szerokopasmowego do Internetu w populacji	18,9%	18,9%
Całkowita liczba łączy szerokopasmowego Internetu w Polsce (w tys.)	7.253	7.275
Udział ilościowy Orange Polska	29,9%	30,9%

W pierwszej połowie 2015 r. sprzedaż Internetu stacjonarnego w Orange Polska spadła, natomiast sytuacja była zróżnicowana na obszarach zderegulowanych i poza nimi. Na obszarze objętym deregulacją rynku, wprowadzoną w 4 kwartale 2014 nastąpił wzrost sprzedaży Neostrady i pakietów z Neostradą (w stosunku do analogicznego okresu w 2014 r.), a dzięki strategii wyrównywania cen między prędkościami oraz ofercie gadżetowej wzrósł udział wyższych prędkości i pakietów Neostrady z telewizją.

Pozytywne przyjęcie nowej oferty na obszarach zderegulowanych i wzmożona presja konkurencyjna skłoniła Orange Polska do zrównania cen na obszarze całego kraju, co nastąpiło w czerwcu 2015 r. Wprowadzona została jedna cena dla trzech opcji prędkości (do 10, do 20 i do 80 Mb/s). Ceny Neostrady zostały obniżone w stosunku do dotychczasowych promocji wiodących o 10 zł dla opcji do 10Mb i o 20 zł dla wyższych opcji prędkości.

W dalszym ciągu utrzymywane są promocje gadżetowe oraz promocje ze sprzętem w cenie usługi (tablet). Oferta tabletowa jest również ofertą konwergentną – w jednej cenie oferowane są dwie usługi: Internet stacjonarny i mobilny, do tego klient ma możliwość zakupu tabletu i routera mobilnego za 1 zł.

Działania Orange Polska nadal koncentrowały się na promowaniu wysokich prędkości Internetu. Oprócz ciągłej sprzedaży VDSL, którego baza klientów przekroczyła już 200 tysięcy dużo większą dynamikę osiągnął program inwestycji Orange w łącza światłowodowe. Przyjęty do realizacji plan zakłada wybudowanie do końca 2015 r. zasięgu sieci FTTH pokrywającego 650 tysięcy gospodarstw domowych. W ramach programu prowadzone są obecnie inwestycje w Warszawie, Lublinie, Białymstoku, Bydgoszczy, Katowicach, Łodzi, Szczecinie i Wrocławiu, a w drugiej połowie 2015 r. dołączy kolejne 8 miast. Dzięki inwestycjom w łącza światłowodowe Orange Polska będzie realizował plan odzyskania pozycji na rynku Internetu wysokich prędkości w dużych miastach gdzie obecnie dominują sieci kablowe.

3 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA

3.1 Perspektywy rynkowe

Według szacunków Grupy, wartość rynku telekomunikacyjnego w pierwszym półroczu 2015 r. wzrosła o 1,1% w stosunku do pierwszego półrocza 2014 r. Do tego wzrostu przyczynił się głównie rozwój rynku hurtu mobilnego, w szczególności usług świadczonych operatorom dla kreowania przez nich usług do klientów końcowych. Z drugiej strony trwa przecena rynku telefonii stacjonarnej połączona z obniżką rynku komórkowego w zakresie usług detalicznych w wyniku obniżania się średnich opłat płaconych przez klientów.

Rosnącą popularnością cieszą się na rynku oferty terminali sprzedawane przez operatorów w modelu ratałnym. Z jednej strony pozwala to operatorom wykazywać przychody już w momencie sprzedaży terminala klientowi końcowemu, czyli we wcześniejszym okresie niż przy klasycznym podejściu na rynku telekomunikacyjnym, tj. w ofercie subsydiowanej. Z drugiej zaś strony takie podejście ułatwia klientom porównywanie cen poszczególnych terminali, co w konsekwencji może spowodować przesunięcie się części wartości poza rynek telekomunikacyjny (sieci dystrybucyjne nienależące do operatorów).

Operatorzy kontynuują oferowanie usług głosowych bez limitów minut, zarówno w ramach ofert mobilnych, jak i stacjonarnych. Wpływa to na obniżenie wartości rynku, zwłaszcza segmentu mobilnego. Z drugiej strony, wzrost popularności smartfonów, tabletów 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 również na komplementarność obu usług.

W najbliższych latach rozwój rynku będzie koncentrował się 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).

Polska przechodzi obecnie transformację rynku Internetu stacjonarnego w kierunku wzrostu udziału usług szerokopasmowych dużej prędkości w całkowitej liczbie dostępow. Wraz z rosnącym popytem na dane i prędkość połączenia, tradycyjny Internet traci na popularności. Posiadanie produktu o bardzo wysokiej prędkości łącza w portfolio usług jest kluczowe dla firmy, która chce pozostać konkurencyjna i chce stawić czoła wyzwaniom związanym z rosnącymi potrzebami klientów. Po przeprowadzeniu dużego pilota w technologii FTTH w roku 2014 Orange Polska rozpoczął duże inwestycje w technologię światłowodową w pierwszym półroczu 2015 r.

W pierwszym półroczu 2015 r. miało miejsce kilka ważnych zmian właścicielskich na rynku telekomunikacyjnym. Po zakupie GTS Central Europe przez Deutsche Telekom (właściciel T-Mobile Polska) i akceptacji tej transakcji przez Komisję Europejską wyniki GTS Poland w 1Q 2015 zostały po raz pierwszy skonsolidowane z wynikami T-Mobile Polska. W maju Netia podpisała wstępną umowę przejęcia 100% udziałów w TK Telekom za kwotę około 222 mln zł w celu wzmocnienia swojej pozycji na rynku B2B. Transakcja uzyskała akceptację UOKiK i w lipcu została sfinalizowana.

Pojawiły się również nowe partnerstwa biznesowe łączące usługi telekomunikacyjne z innymi sektorami gospodarki. Operatorzy, w tym Orange Polska 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.

3.2 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),
- Rozszerzenie portfela usług o sprzedaż energii elektrycznej oraz usługi bankowe,
- 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 (patrz punkt 4.3 poniżej), nc+, mBank),
- Kompetencje w zakresie kompleksowego zarządzania infrastrukturą ICT dzięki spółce Integrated Solutions,
- 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 Group i Deutsche Telekom), współpraca i wymiana doświadczeń badawczo-rozwojowych w ramach Orange Labs,
- Jeden z pięciu najlepszych pracodawców w 2015 r. w Polsce według badania Top Employers Institute (wyróżnienie prestiżowym certyfikatem Top Employer Polska) 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 wiodącym 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.

3.3 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 (usługi bankowe, sprzedaż energii elektrycznej, 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 teledinformatycznych) 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.

4 ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPŁYW 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 Evolucja marki Orange w Polsce

W dniu 16 kwietnia 2015 r. Orange Polska wprowadził nową filozofię marki Orange oraz jej nową identyfikację wizualną. Zmiany w komunikacji zostały wprowadzone w wyniku identyfikacji nowych potrzeb klientów.

Nową ambicją Orange jest zapewnienie klientom ciągłego kontaktu z tym, co dla nich ważne. Stąd nowe hasło marki „Liczy się to, co ważne dla Ciebie”. Są to nowe wytyczne dla wszystkich działań oraz dla kultury organizacyjnej opartej na słuchaniu i działaniu, odpowiadającemu na potrzeby klientów.

Zmiany w komunikacji to też nowe doświadczenie klienta z marką w obsłudze klienta i kanałach sprzedaży. Wystartowały m.in. pakiety usług dla klientów indywidualnych, plany taryfowe dla biznesu, a bezpieczeństwo użytkowników Internetu zwiększy się dzięki CyberTarczy.

Zmieniają się także salony Orange i pozostałe kanały sprzedaży, które będą się wzajemnie uzupełniać i zapewnią klientom jednakowe, pozytywne doświadczenia. W Warszawie został otwarty Smart Store – interaktywny salon przyszłości, zaprojektowany zgodnie z najnowszymi trendami, zachęcający klientów do odkrywania nowych rozwiązań.

Nowa wizualizacja marki jest bardziej dostosowana do cyfrowego świata i pozwalającą prowadzić aktywny dialog z otoczeniem. Logo Orange, bardzo dobrze rozpoznawalny i budzący pozytywne skojarzenia, pozostał bez zmian. Dodano do niego nowy sposób komunikacji, oparty na potrzebach klientów, na tym, co jest ważne z ich punktu widzenia. Zmieniają się także inne elementy wizualizacji marki, takie jak bardziej urozmaicona paleta kolorów, styl zdjęć i grafik.

4.2 Rozwój technologii 4G oraz aukcja częstotliwości

W pierwszej połowie 2015 r. kontynuowana była rozbudowa przez wszystkich operatorów sieci transmisji danych z wykorzystaniem technologii LTE. Orange Polska rozpoczął świadczenie usług LTE we wrześniu 2013 r., a na koniec czerwca 2015 r. były one dostępne dla blisko 79% mieszkańców Polski.

Do marca b.r. do świadczenia usług w technologii LTE w Polsce wykorzystywane było komercyjnie przede wszystkim pasmo 1800 MHz. W marcu nastąpiło zawarcie umów między spółkami należącymi do grupy Midas oraz spółką Sferia (posiadającą rezerwację częstotliwości na jeden z bloków z zakresu tzw. dywidendy cyfrowej), na podstawie których Polkomtel rozpoczął również świadczenie usług LTE w paśmie 800 MHz. Operator poinformował, że sieć LTE 800 działa w oparciu o ponad 1000 stacji bazowych (docelowo ponad 5000 stacji) i zapewnia mu łączny zasięg LTE na poziomie 90% populacji.

Jednocześnie najważniejszym wydarzeniem pierwszej połowy 2015 r. w zakresie częstotliwości była rozpoczęta w dniu 10 lutego 2015 roku aukcja na częstotliwości z zakresu 800 MHz oraz 2600 MHz, przeznaczone do dalszego rozwoju zasięgu i pojemności sieci 4G.

Aukcja obejmuje pięć bloków z zakresu pasma 800 MHz (łącznie 2x25 MHz) oraz 14 bloków z zakresu pasma 2600 MHz (łącznie 2x70 MHz). Oprócz Orange Polska w procesie aukcyjnym uczestniczy również pięć innych podmiotów, w tym wszyscy mobilni operatorzy infrastrukturalni, spółka zależna od spółki Emitel oraz spółka NetNet.

Do dnia 30 czerwca 2015 roku aukcja nadal pozostawała nierozstrzygnięta, a łączna wartość najwyższych zadeklarowanych w aukcji kwot wynosiła 4,4 mld zł.

4.3 Umowa o współkorzystanie z infrastruktury sieciowej oraz częstotliwości

W ramach współpracy RAN sharing z T-Mobile, Orange Polska kontynuował rozwój sieci obsługującej technologię LTE. Usługi LTE na koniec czerwca 2015 r. były świadczone z wykorzystaniem około 6100 stacji bazowych i były dostępne dla blisko 79% ludności Polski.

Pozostałe informacje dotyczące umowy z T-Mobile dotyczącej współkorzystania z infrastruktury sieciowej oraz częstotliwości znajdują się w punkcie 4.5 Sprawozdania Zarządu z działalności za 2014 r.

4.4 Współpraca z mBankiem w obszarze usług finansowych

W ramach realizowanej współpracy pomiędzy Orange Polska oraz mBank, polegającej na sprzedaży produktów bankowych pod marką Orange Finanse pozyskano na koniec czerwca 2015 ok. 150 tys. klientów.

Obecna oferta skierowana jest do klientów indywidualnych oraz dla przedsiębiorców prowadzących indywidualną działalność gospodarczą i obejmuje rachunki bieżące, rachunki oszczędnościowe, kredyty odnawialne, kredyty gotówkowe, depozyty oraz karty debetowe i kredytowe.

4.5 Sprzedaż energii elektrycznej przez Orange Polska

Po zakończonym z sukcesem w dniu 31 stycznia 2015 r. okresie pilotażowym, 13 lutego 2015 r. Orange Polska rozpoczęła w całej Polsce detaliczną sprzedaż energii elektrycznej pod nazwą Orange Energia. Tego samego dnia we wszystkich najważniejszych kanałach sprzedaży uruchomiona została specjalna oferta, dostępna zarówno dla klientów indywidualnych jak i biznesowych.

W ramach oferty klienci, którzy zdecydują się na podpisanie umowy na zakup energii, otrzymają bardzo atrakcyjne Pakiety Powitalne oraz rabaty, dzięki którym mogą zaoszczędzić na rachunkach za prąd nawet kilkaset złotych rocznie. Oferta kierowana jest zarówno do obecnych klientów Orange jak również wszystkich tych, którzy zechcą zmienić sprzedawcę energii na Orange, nie będąc dotychczas klientami usług telekomunikacyjnych oferowanych przez firmę.

1 czerwca firma wprowadziła do sprzedaży specjalną, innowacyjną ofertę kierowaną do klientów usług telefonii stacjonarnej oraz Neostrady. Dzięki ofercie klienci indywidualni zyskają najbardziej konkurencyjną cenę na rynku za energię elektryczną, niezmiennosc cen przez okres 24 miesięcy trwania umowy, jednakową w całej Polsce stawkę w najpopularniejszych grupach taryfowych oraz brak opłaty aktywacyjnej i jakichkolwiek opłat miesięcznych.

4.6 Rozwój operatorów infrastrukturalnych na rynku telefonii komórkowej

Ponieważ rynek telefonii komórkowej znajduje się w fazie nasycenia, w działalności operatorów infrastrukturalnych kluczowego znaczenia nabierają 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 2015 r. wciąż największy, choć malejący, udział w przenoszeniu numerów miał Play.

Na rynku hurtowym na szczególną uwagę 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 kontrolowanych przez biznesmena, m.in. na rzecz Polkomtelu, Cyfrowego Polsatu oraz spółki powiązanej Sferia.

4.7 Współpraca z TVN oraz ITI Neovision

W czerwcu 2015 r. Grupa wypowiedziała zawartą w 2011 r. umowę z TVN. Równocześnie kontynuowana jest współpraca z ITI Neovision w zakresie 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.

4.8 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 („IS”), 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.

Rozbudowa oferty i realizowane kontrakty

W obszarze usług dla sektora publicznego Integrated Solutions w pierwszym półroczu 2015 pozyskał i realizuje na szeroką skalę wiele projektów ICT, m.in.:

- przetarg na dostawę i wdrożenie infrastruktury informatycznej oraz oprogramowania w Medycznym Centrum Przetwarzania Danych DTP sp. z o.o. we Wrocławiu. IS uczestniczył w przetargu w konsorcjum z Orange Polska oraz firmą Comp.
- pozyskało kontrakt na kompleksową obsługę systemu informatycznego Kasy Rolniczego Ubezpieczenia Społecznego (KRUS). Przedmiotem umowy są usługi operatorskie sieci WAN obejmujące transmisję danych, głosu i obrazu z zapewnieniem mechanizmów bezpieczeństwa, jak również dostarczenie urządzeń, zestawienie łączy, utrzymanie i zarządzanie infrastrukturą sieci niezbędną do świadczenia tych usług.

- przetarg na „Realizację systemu innowacyjnej edukacji w województwie kujawsko-pomorskim poprzez zbudowanie systemu dystrybucji treści edukacyjnych”. W ramach umowy firma dostarczy i zamontuje 2139 zestawów złożonych z tablic interaktywnych, komputerów, projektorów, oprogramowania, głośników i elementów sterujących. Rozwiązania trafią do 539 publicznych i niepublicznych szkół podstawowych, zlokalizowanych na terenie całego województwa.

Łączna wartość kontraktów realizowanych przez IS, o których mowa powyżej wyniosła ponad 180 mln zł.

4.9 Machine to Machine (M2M)

Z badań rynkowych przeprowadzonych w pierwszym kwartale 2015 roku wynika, że Orange Polska pozostaje liderem na rynku M2M w Polsce. Taki stan świadczy o zaufaniu klientów do usług oferowanych przez Orange.

Klienci M2M doceniają elastyczną ofertę dopasowywaną do indywidualnych potrzeb klienta w zależności od prowadzonej przez niego formy działalności.

Technologia M2M wykorzystywana jest w projektach wpisujących się w ideę Smart City z zakresu m.in. smart metering, smart grid, czy zdalnego oświetlenia miejskiego. Smart metering to projekty wdrożenia zdalnego monitorowania pomiaru wodomierzy, które zaimplementowano już w Środzie Wielkopolsce, Józefowie k. Otwocka, Mikołowie. Zdalne oświetlenie wdrożono w Gdańsku. Inwestycje te mają na celu przede wszystkim wprowadzenie oszczędności w budżecie miast czy przedsiębiorstw wodociągowych.

Potencjał na rynku Machine-to-Machine jaki i Smart City jest dla usług M2M oraz modelu w jakim są one proponowane (model partnerski) jest duży. Wzbogacanie oferty jest elementem systematycznego rozwoju tych usług, dzięki któremu Orange stale wyznacza trendy na tym rynku zarówno w Polsce i Europie.

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

W dniu 24 kwietnia 2015 r. został ogłoszony wyrok Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie oddalający skargę Orange Polska na decyzję Prezesa UKE uchylającą przeniesienie z Polkomtela na Orange Polska rezerwacji bloku 2,4 MHz.

Pozostałe informacje dotyczące zakupu od Polkomtela bloku pasma o szerokości 2,4 MHz z pasma 1800 MHz znajdują się w punkcie 4.11 Sprawozdania Zarządu z działalności za 2014 r.

4.11 Pisma Polkomtela do UOKiK i Komisji Europejskiej

Nie było nowych zdarzeń ani nie nastąpiła zmiana stanowiska Spółki w porównaniu z opisem znajdującym się w punkcie 4.12 Sprawozdania Zarządu z działalności za 2014 r.

4.12 Komórkowi operatorzy wirtualni („MVNO”)

Operatorzy MVNO zadebiutowali w 2007 r. a ich głównym narzędziem konkurencyjnym była niska cena usług. Rynek operatorów wirtualnych ewoluje w kierunku większej obecności marek międzynarodowych nastawionych na obsługę sprawdzonych na innych rynkach grup klientów (np. podróżujących biznesmenów), 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.

W pierwszym półroczu 2015 r. na rynku operatorów MVNO widoczne było pewne ożywienie, głównie za sprawą dobrych wyników Virgin Mobile. Po dofinansowaniu przez właścicieli operator rozpoczął intensywniejszą niż uprzednio kampanię marketingową, której efekty widoczne były w zwiększonej ilości klientów przenoszących w pierwszym półroczu 2015 r. numer komórkowy do Virgin Mobile.

Według szacunków Orange Polska, na koniec pierwszego półrocza 2015 r. działało około 20 operatorów wirtualnych posiadających w sumie ok. 1,6% rynku telefonii komórkowej.

4.13 Operatorzy telewizji kablowych

Operatorzy telewizji kablowych, posiadający ok. 40% rynku płatnej telewizji oraz jedną trzecią rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu, kontynuowali w I półroczu 2015 r. strategię wzmacniania swojej pozycji rynkowej.

Stosowane do tej pory narzędzia marketingowe polegające przede wszystkim na ulepszaniu oferty, poszerzaniu pakietów o kolejne usługi telekomunikacyjne oraz kompleksowe rozwiązania dla gospodarstw domowych (ubezpieczenia, energia) skoncentrowane na terenach większych miast, gdzie operatorzy byli obecni do tej pory, już nie wystarczają, żeby ten cel osiągnąć.

Nasylenie rynku w dużych miastach zmusza operatorów kablowych do poszukiwania nowych dróg rozwoju w mniejszych miejscowościach. Odbyna się to zarówno poprzez bezpośrednie inwestycje w infrastrukturę, czego

przykładem jest inwestycja UPC w Płocku, jak również przejęcia mniejszych operatorów komunikowane przez wszystkich największych operatorów (UPC, Multimedia Polska oraz Vectra).

Ekspansja operatorów kablowych na rynkach lokalnych, w których Orange miał dotychczas ugruntowaną pozycję, stanowi potencjalne ryzyko dla pozycji Orange. Sytuacja w dużych aglomeracjach pokazuje, że Orange Polska ma utrudnione możliwości konkurowania z kompleksową ofertą operatorów kablowych bazując na tradycyjnej infrastrukturze miedzianej. Dlatego właśnie plan inwestycji Orange w FTTH obejmuje również mniejsze miasta, gdzie operatorzy kablowi jeszcze nie zdążyli ugruntować swojej obecności.

Dodatkowo należy zwrócić uwagę na komunikowaną przez operatorów kablowych konieczność dostarczenia klientowi pełnowartościowej i atrakcyjnej oferty mobilnej. To może doprowadzić albo do powstania aliansu strategicznego operatora kablowego z operatorem mobilnym albo ich fuzję. Takie zdarzenie znacząco zmniejszyłoby przewagę konkurencyjną Orange Polska jako jedynego dostawcy oferty konwergentnej dla klientów indywidualnych na rynku. Spodziewając się takiego scenariusza, Orange Polska priorytetowo traktuje doskonalenie posiadanej oferty konwergentnej, która oparta będzie w części stacjonarnej o technologię FTTH. Rosnąca personalizacja dostarczanych treści (szczególnie związanych z rozrywką) i rozwój usług na żądanie, szczególnie telewizji internetowej, kanałów HD, muzyki czy filmów na życzenie, generuje większy popyt na szybkie łącza szerokopasmowe, dlatego też CATV unowocześniają i rozbudowują własną sieć oraz coraz częściej dzierżawią włókna światłowodowe. Celem inwestycji jest także pozyskanie klientów z segmentu biznesowego, który stanowi dla telewizji kablowych rosnące źródło przychodów.

4.14 Rozbudowa infrastruktury

Na koniec pierwszego półrocza 2015 r. Orange Polska miał w zasięgu technologii VDSL ponad 4,5 mln gospodarstw domowych. Równolegle trwał projekt migracji sieci agregacyjnej ze standardu ATM na standard IP, dzięki któremu na koniec czerwca 2015 r. ponad 73% abonentów usługi Neostrada oraz 58% abonentów usługi iDSL obsługiwanych było z wykorzystaniem węzłów dostępowych przyłączonych poprzez sieć agregacyjną IP.

Do najistotniejszych wydarzeń w pierwszym półroczu 2015 r. należały:

- Zakończenie implementacji trzech nowych ruterów SuperCore. Zakończona z sukcesem implementacja rozpoczyna 2 letni projekt migracji całości sieci IP CORE do topologii opartej wyłącznie o łącza 100GE, realizowane transmisyjnie na sieci ROADM.
- Zakończenie implementacji nowej platformy BNG dla klientów Neostrady, o przepływności 1Tbps. Nowa platforma znacząco podnosi jakość Neostrady, oraz umożliwia oferowanie klientom usług o wyższej przepływności.
- Rozpoczęcie implementacji platformy Content Cache, w tym w szczególności Google Global Cache-YouTube. Na koniec I półrocza 2015 r. ponad 75% ruchu YouTube Orange Polska pochodzi z nowej platformy GGC. Dostarczanie klientom lokalnego contentu znacząco podnosi percepcję jakości usług przez klientów, oraz obniża koszty świadczenia usług.
- Kontynuowanie procesu dostosowania architektury sieci IP do przyszłych wymagań ruchowych polegającego na uproszczeniu topologii i dostosowaniu PoP-ów sieci IP do technologii 100 Gb/s. Kontynuowany jest program rozbudowy sieci agregacyjnej w małych i średnich miastach w Polsce.
- W laboratoriach Orange prowadzone są badania nad technologią G.fast. Jest to technika dostępowa zastandaryzowana przez ITU-T pod koniec 2014 roku, umożliwiająca osiągnięcie wysokich prędkości z wykorzystaniem pary miedzianej. Na przełomie czerwca i lipca zrealizowano w Orange Polska „proof of concept” polegający na uruchomieniu wszystkich usługi z pakietu FTTH Orange. Na koniec roku planowane jest uruchomienie pilota sieciowego tej technologii.

W czerwcu 2015 r. liczba otwartych relacji roamingowych w technologii LTE wzrosła do 50. Obecnie abonenci Orange Polska mogą korzystać z roamingu LTE w 50 sieciach zagranicznych w 31 krajach. Relacje roamingowe dla tych sieci są otwarte dwustronnie, co powoduje, że ich abonenci mają możliwość korzystania z usług LTE w sieci Orange Polska.

W 2014 r. zakończono projekt konsolidacji sieci mobilnej, budowanej we współpracy z T-Mobile. Tym samym w zasięgu sieci UMTS / HSPA na koniec czerwca 2015 r. znajdowało się 99,4% populacji Polski. W 2015 r. kontynuowano również rozbudowę sieci LTE w paśmie 1800 MHz (rozpoczętą w drugiej połowie 2013 r.) uzyskując na koniec czerwca 2015 r. dostępność usług LTE dla 79 % ludności Polski.

4.15 Aktywność Orange Polska w ramach Regionalnych Programów Operacyjnych

Orange Polska jako beneficjent dofinansowania UE z Regionalnych Programów Operacyjnych 2007-2013 zbudował własną szerokopasmową infrastrukturę w dwóch województwach: lubuskim i pomorskim, a także – z wykorzystaniem środków Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej 2007-2013 – realizuje 9 lokalnych projektów budowy sieci dostępowej.

W trzech 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 jest nowa regionalna światłowodowa infostrada i nowe węzły usługowe w ponad 500 miejscowościach uznanych wcześniej za białe plamy. Uruchomienie nowych zasobów krótkoterminowo przyczyniło się do poprawy parametrów usług świadczonych w oparciu o istniejące kable dostępne. W perspektywie finansowej UE 2014-2020, z wykorzystaniem środków z Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa, możliwe będzie uzupełnienie istniejącej infrastruktury o nową sieć „ostatniej mili”, spełniającą wymagania Europejskiej Agendy Cyfrowej.

4.16 Obowiązki regulacyjne

Do 30 kwietnia 2015 r. Orange Polska miał obowiązki regulacyjne na detalicznych rynkach właściwych 3–6 (wg rekomendacji KE z 2003 r.):

- 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 mocy decyzji UKE z 2007 r. Orange Polska był 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 podlegał 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 mogły mieć charakteru ani cen zaniżonych, ograniczających konkurencję, ani cen zawyżonych.

W dniu 29 kwietnia 2015 r. Prezes UKE wydał decyzje zdejmujące z dniem doręczenia decyzji, tj. 30 kwietnia 2015 r., obowiązki regulacyjne z Orange Polska na detalicznych rynkach świadczenia usług krajowych i międzynarodowych połączeń telefonicznych dla klientów indywidualnych oraz dla klientów biznesowych (rynk 3-6/2003), uznając że na rynkach tych występuje skuteczna konkurencja.

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 2003 r. Ma on w konsekwencji, między innymi, następujące obowiązki regulacyjne:

- na krajowym rynku świadczenia usługi dzierżawy odcinków zakończeń łączy (rynek 13/2003) – obowiązek zapewnienia przedsiębiorcom telekomunikacyjnym dostępu do sieci Orange Polska, na zasadach określonych w ofercie ramowej, 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, na zasadach określonych w ofercie ramowej, w tym użytkowania elementów sieci oraz udogodnień towarzyszących w celu świadczenia usługi dzierżawy odcinków niebędących zakończeniami łączy.

Ponadto na mocy decyzji wyznaczających Orange Polska jako operatora o pozycji znaczącej na hurtowych rynkach właściwych według rekomendacji KE z 2007 r, na Orange Polska ciąży m.in. następujące obowiązki:

- 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 zasadach określonych w ofercie ramowej;

- na krajowym rynku zakańczania połączeń w sieci stacjonarnej Orange Polska (rynek 3/2007) – obowiązek dostępu do sieci na niedyskryminacyjnych zasadach, określonych w ofercie ramowej, w tym także obowiązek rozliczania się za świadczoną usługę na podstawie płaskiej stawki interkonektowej;
- 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. Orange Polska ma obowiązek zapewnienia dostępu do tej infrastruktury na warunkach określonych przez UKE w ofercie ramowej;
- na krajowym rynku świadczenia hurtowych usług dostępu szerokopasmowego, z wyłączeniem 76 obszarów gminnych (rynek 5/2007), które zostały uznane za konkurencyjne. Na obszarach zderegulowanych na Orange Polska nie ciąży żadne obowiązki regulacyjne (zarówno w zakresie FTTx jak i xDSL), z wyłączeniem obowiązku przejściowego (obowiązującego do października 2016 r.) w zakresie utrzymania uprzednio ustanowionego dostępu BSA. Na obszarach regulowanych Orange Polska ma obowiązek dostępu do infrastruktury światłowodowej i miedzianej na zasadach określonych w ofercie ramowej zatwierdzonej przez Prezesa UKE.

Na podstawie decyzji SMP na rynkach 2/2007, 3/2007, 4/2007 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 zobowiązany poddawać badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Na podstawie decyzji SMP dla 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. Do czasu przeprowadzenia audytu regulacyjnego Orange Polska ma obowiązek stosowania cen w oparciu o koszty ponoszone.

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 tym rynku 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., nakładającej obowiązki regulacyjne na rynku 7/2007. 16 lipca 2015 r. sąd pierwszej instancji (SOKiK) uchylił decyzję UKE w zakresie stawek. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku Orange Polska rozważył złożenie apelacji.

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. 6 maja 2015 r. Sąd Najwyższy uchylił wyrok Sądu Apelacyjnego i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Postępowanie jest w toku.

4.17 Proponowane zmiany w regulacjach

Trwają analizy hurtowych rynków dzierżawy łączy (dotychczas rynki 13/2003 i 14/2003). Zgodnie z projektami decyzji poddanyymi konsultacjom krajowym i przesłanym w ramach procesu konsolidacji do Komisji Europejskiej, rynek hurtowej dzierżawy łączy niebędących zakończeniami łączy oraz hurtowy rynek usługi dostępu wysokiej jakości w stałej lokalizacji powyżej 2 Mb/s przewidziane są do deregulacji. Natomiast hurtowy rynek usługi dostępu wysokiej jakości w stałej lokalizacji do 2 Mb/s ma być regulowany. Rynek ten obejmuje także takie technologie jak Ethernet, Metro/Carrier, Ethernet, (G)MPLS oraz VPN). Wydanie ostatecznych decyzji przez UKE planowane jest w II połowie 2015 r.

4.18 Regulacja stawek roamingowych

W I półroczu 2015 r. Orange Polska stosował stawki hurtowe oraz ceny detaliczne za usługi roamingowe zgodnie ze stawkami określonymi w rozporządzeniu Parlament Europejskiego i Rady z maja 2012 r., zgodnie z którym maksymalne opłaty (wyrażone w walucie EUR, bez VAT) za usługi telekomunikacyjne w roamingu mogły maksymalnie wynosić:

Stawki detaliczne (w euro centach – „c”)

Transmisja danych – 20c/1MB; Połączenia głosowe wychodzące – 19c/min ; Połączenia głosowe przychodzące – 5c/min; SMS – 6c). Od 1 lipca 2015 r. nastąpiła nieznaczna obniżka cen roamingowych wynikająca ze zmiany referencyjnego kursu wymiany euro.

Stawki hurtowe (w euro centach – „c”)

Transmisja danych– 5c/1 MB; Połączenia głosowe – 5c/min; SMS – 2c.

W dniu 30 czerwca 2015 r. na szczycie Unii Europejskiej uzgodniono porozumienie polityczne dotyczące kształtu przyszłych zasad świadczenia usług roamingowych. Roaming zostanie uregulowany rozporządzeniem, w ramach tzw. pakietu TSM (Telecom Single Market) – *oficjalna nazwa: Proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council laying down measures concerning the European single market for electronic communications and to achieve Connected Continent.*

Kluczowe kwestie zawarte w projekcie kompromisowym w zakresie roamingu:

a. Stawki detaliczne

- Od 15 czerwca 2017 r detaliczne opłaty roamingowe zostaną zrównane z cenami usług krajowych.
 - Po zrównaniu opłat ramingowych, celem zapobieżenia nadużyciom rynkowym, operatorom będą przysługiwały mechanizmy ochronne, tzw. „fair usage” tj. możliwość ograniczenia wolumenu usług roamingu po cenach krajowych oraz możliwość pobierania niewielkich dopłat do cen krajowych w przypadku, gdy operator wykaże, że nie jest w stanie odzyskać poniesionych kosztów, stosując dla połączeń roamingowych stawkę krajową. Decyzję w sprawie możliwości stosowania przez operatora dodatkowej opłaty będzie podejmował regulator. Brak obecnie przepisów precyzujących mechanizm „fair usage” - mechanizmy te oraz zasady ich stosowania mają być określone w akcie wykonawczym BEREC, który powinien być przyjęty do 15 grudnia 2015 r.
- w okresie „przejściowym” (tj. do czasu zrównania opłat roamingowych z cenami usług krajowych), czyli od kwietnia 2016 r. do 15 czerwca 2017 r., zostanie wprowadzony mechanizm ustalania detalicznych cen roamingowych, polegający na dodaniu do cen krajowych stosownych dopłat w wysokości 5 c/min połączenia głosowego wychodzącego; 2c - SMS; 5c/1 MB transmisji danych.

Dodatkowo:

- Roamingowa cena detaliczna (ustalana jako suma ceny krajowej i dopłaty) nie może przekroczyć ustalonego poziomu 19 c/ min , 6 c/ SMS, 20 c/ 1 MB.
- Dopłaty do połączeń odbieranych nie mogą przekroczyć średniej ważonej europejskich stawek MTR. (Przedmiotowa średnia ważona zostanie przedstawiona przez Komisję Europejską po konsultacjach z BEREC - do 31 grudnia 2015 r.).

b. Stawki hurtowe

- Zanim dojdzie do zrównania opłat roamingowych z cenami usług krajowych, Komisja Europejska zostanie zobowiązana do przeprowadzenia stosownych analiz w zakresie stawek hurtowych i przedstawienia odpowiednich propozycji legislacyjnych odnośnie stawek hurtowych na podstawie wyników analizy.

Należy zaznaczyć, że proces legislacyjny nie został jeszcze zakończony. Projekt rozporządzenia poddany będzie pod głosowanie Parlamentu Europejskiego. Należy spodziewać się, że głosowanie Parlamentu Europejskiego zostanie przeprowadzone jesienią 2015 r.

Na obecnym etapie nieznany jest ostateczny kształt rozporządzenia oraz przewidzianych w rozporządzeniu aktów wykonawczych, precyzujących istotne aspekty regulacji. Trudno zatem ocenić koszty i ryzyka, związane z wdrażaniem projektowanych zmian.

4.19 Wyniki kalkulacji kosztów

Zgodnie z obowiązkami regulacyjnymi wynikającymi z pozycji znaczącej na rynkach właściwych Orange Polska jest zobowiązany w 2015 r. do sporządzenia oraz poddania niezależnemu audytowi (przez biegłego rewidenta wybranego przez Prezesa UKE) sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za rok 2014.

Orange Polska, wypełniając nałożone prawem obowiązki, w dniu 16 lutego 2015 r. przedłożył Prezesowi UKE do zatwierdzenia instrukcję sporządzania sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za 2014 rok. W dniu 2 kwietnia 2015 r. Prezes UKE wydał decyzję zatwierdzającą. Orange Polska złożył wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy przez Prezesa UKE, przekazując uwagi do decyzji. W dniu 17 czerwca 2015 r. Prezes UKE wydał decyzję z wniosku Orange Polska o ponowne rozpatrzenie sprawy w zakresie zatwierdzenia instrukcji sporządzania sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za rok 2014.

W dniu 3 czerwca 2015 r. Prezes UKE powołał audytora firmę Ernst&Young Audit sp. z o.o. do przeprowadzenia audytu w Orange Polska.

Wynikiem audytu będzie wydanie opinii audytora i raportu z badania, Prezes UKE wskazał termin przekazania wyników audytu na dzień 28 sierpnia 2015 r.

4.20 Dopłata do usługi powszechnej

W dniu 10 października 2014 r. Prezes UKE wydał decyzję ustalającą listę przedsiębiorców zobowiązanych do udziału w pokryciu dopłaty za rok 2006 oraz jednolity procentowy wskaźnik udziału w dopłacie (odnoszący się do przychodów danego przedsiębiorcy). W roku 2015 Prezes UKE rozpoczął wydawanie decyzji indywidualnych w sprawie wysokości kwot dopłaty dla konkretnych przedsiębiorców - za rok 2006.

W wyniku tych decyzji w maju oraz czerwcu Orange Polska otrzymał dopłaty na łączną kwotę 122,2 tys zł.

Postępowania Prezesa UKE w przedmiocie ustalenia przedsiębiorców zobowiązanych do udziału w dopłacie do usługi powszechnej za lata 2007 – 2011 są w toku, w związku z tym w odniesieniu do tych lat nie zostały jeszcze wszczęte postępowania dotyczące określenia kwot dopłaty przypadających na poszczególnych operatorów.

W odniesieniu do niektórych operatorów Orange Polska osiągnął porozumienie regulujące kwestie wzajemnych rozliczeń z tytułu świadczenia usługi powszechnej.

Pozostałe informacje dotyczące postępowań odwoławczych od decyzji UKE w sprawie dopłaty do usługi powszechnej znajdują się w punkcie 4.20 Sprawozdania Zarządu z działalności za 2014 r.

4.21 Zmiany prawa

W dniu 27 marca 2015 r. w Dzienniku Ustaw poz. 443 została opublikowana ustawa z dnia 20 lutego 2015 r. o zmianie ustawy – Prawo budowlane. Ustawa weszła w życie z dniem 28 czerwca 2015 r. Wprowadzone uproszczenia mogą mieć znaczenie dla projektów budowy sieci szerokopasmowych.

Od 14 kwietnia 2015 r. Prezes UOKiK prowadzi prace nad nowym projektem ustawy o zmianie ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz ustawy – Kodeks postępowania cywilnego, w zakresie zmiany tzw. „klauzul abuzywnych”, który miałby wprowadzić nowe narzędzia oddziaływania na przedsiębiorców, w tym telekomunikacyjnych.

Obecnie na różnym etapie legislacyjnym trwają prace nad następującymi aktami prawnymi, mogącymi mieć wpływ na działalność inwestycyjną operatorów telekomunikacyjnych, w tym również Orange Polska:

- projekt ustawy o strategicznych inwestycjach celu publicznego (poprzedni tytuł: projekt ustawy o korytarzach przesyłowych);
- projekt kodeksu budowlanego (poprzedni tytuł: projekt kodeksu urbanistyczno-budowlanego);
- transpozycja do polskiego porządku prawnego dyrektywy w sprawie środków mających na celu zmniejszenie kosztów realizacji szybkich sieci łączności elektronicznej;
- projekt nowelizacji ustawy o planowaniu i zagospodarowaniu przestrzennym (regulacja czasowa, docelowo ustawa ma być zastąpiona kodeksem urbanistycznym).

Istotne znaczenie mogą mieć również projektowane regulacje na szczeblu Unii Europejskiej, w szczególności projekt rozporządzenia w sprawie europejskiego jednolitego rynku łączności elektronicznej oraz projekt rozporządzenia dotyczącego ochrony danych osobowych.

Najważniejsze rozporządzenia, które ukazały się w I półroczu 2015 r. to:

- Rozporządzenie Ministra Administracji i Cyfryzacji z dnia 16 stycznia 2015 r. w sprawie świadectw operatora urządzeń radiowych (Dz. U. 2015 poz. 99);
- Rozporządzenie Ministra Administracji i Cyfryzacji z dnia 12 grudnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymagań dotyczących zasad adresowania dla właściwego kierowania połączeń (Dz. U. 2015 poz. 12);
- Rozporządzenie Ministra Administracji i Cyfryzacji z dnia 12 grudnia 2014 r. w sprawie konkursu na przedsiębiorcę telekomunikacyjnego wyznaczonego do realizacji obowiązku świadczenia usług wchodzących w skład usługi powszechnej (Dz. U. 2015 poz. 11);

4.22 Roszczenia i spory, kary i postępowania

Informacje o istotnych postępowaniach i roszczeniach przeciwko spółkom Grupy, jak również karach i postępowaniach, w tym o karze nałożonej przez Komisję Europejską, znajdują się w nocie 9 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ROZDZIAŁ III STRUKTURA ORGANIZACYJNA

5 ZMIANY ORGANIZACYJNE W GRUPIE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2015 ROKU

5.1 Zmiany w strukturze organizacyjnej Orange Polska S.A.

W pierwszym półroczu 2015 r. Spółka nie przeprowadzała istotnych zmian w strukturze organizacyjnej.

5.1.1 Zarząd Orange Polska S.A.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. Zarząd jest pięcioosobowy, a poszczególnym Członkom Zarządu przyporządkowane są następujące sprawy Spółki do bezpośredniego prowadzenia:

- Prezes Zarządu,
- Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Biznesowego,
- Członek Zarządu ds. Finansów,
- Członek Zarządu ds. Zasobów Ludzkich.

5.1.2 Jednostki organizacyjne Orange Polska S.A.

Liczba jednostek organizacyjnych funkcjonujących w strukturze Spółki uległa zmianie.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. w strukturze Orange Polska funkcjonowało 78 jednostek organizacyjnych, bezpośrednio raportujących do:

- 1) Prezesa Zarządu – 6 jednostek organizacyjnych,
- 2) Wiceprezesa Zarządu ds. Rynku Biznesowego – 7 jednostek organizacyjnych,
- 3) Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych – 11 jednostek organizacyjnych,
- 4) Członka Zarządu ds. Finansów – 6 jednostek organizacyjnych,
- 5) Członka Zarządu ds. Zasobów Ludzkich – 9 jednostek organizacyjnych,
- 6) Dyrektora Wykonawczego ds. Korporacyjnych – 7 jednostek organizacyjnych,
- 7) Dyrektora Wykonawczego ds. Centrum Usług – 5 jednostek organizacyjnych,
- 8) Dyrektora Wykonawczego ds. Efektywności i Transformacji – 3 jednostki organizacyjne,
- 9) Dyrektora Wykonawczego ds. Marketingu Rynku Masowego – 10 jednostek organizacyjnych,
- 10) Dyrektora Wykonawczego ds. Rynku Klientów-Operatów – 6 jednostek organizacyjnych,
- 11) Dyrektora Wykonawczego ds. Sprzedaży – 7 jednostek organizacyjnych,
- 12) Dyrektor Wykonawczy ds. Marki i Komunikacji Marketingowej,
- 13) Dyrektor Wykonawczy ds. Obsługi Klientów – 1 jednostka organizacyjna.

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

W pierwszym półroczu 2015 r. nie było znaczących zmian w strukturach organizacyjnych jednostek zależnych Orange Polska S.A.

5.2 Zmiany własnościowe w Grupie w pierwszym półroczu 2015 r.

5.2.1 Likwidacja spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjne Projektowo – Wdrożeniowe „Telefon 2000” sp. z o.o.

Dnia 28 maja 2015 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS wykreślił z Krajowego Rejestru Sądowego spółkę Przedsiębiorstwo Produkcyjne Projektowo – Wdrożeniowe „Telefon 2000” sp. z o.o. w likwidacji. Wszystkie udziały w zlikwidowanej spółce należały do TP Invest sp. z o.o.

5.2.2 Sprzedaż spółki Contact Center sp. z o.o.

W dniu 6 lipca 2015 r. Orange Polska i Arteria SA podpisały warunkową umowę zobowiązującą dotyczącą sprzedaży 100 proc. akcji spółki Contact Center sp. z o.o., specjalizującej się w dostarczaniu usług call & contact center oraz obsługi sprzedaży. Przewidywana wartość transakcji wynosi ok. 8 mln zł. Umowa została zawarta z zastrzeżeniem warunku będącego poza kontrolą Grupy.

5.3 Akcjonariat jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2015 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 27 lipca 2015 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	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 2015 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 2015 r. Spółka nie posiada informacji o istniejących umowach lub innych zdarzeniach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu.

W 2015 r. Orange Polska S.A. nie emitował akcji pracowniczych, jednakże w 2007 r. uruchomiony został Program Motywacyjny Kadry Menedżerskiej (więcej informacji w punkcie 6.2.2).

6 STRUKTURA GRUPY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2015

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

6.1 Organy zarządzające i nadzorujące jednostki dominującej

I. Skład osobowy Zarządu w I półroczu 2015 r. nie uległ zmianie.

Skład na 1 stycznia i 30 czerwca 2015 r.:

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

II. Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz jej komitetów wraz ze zmianami osobowymi w I półroczu 2015 r.

Skład na 1 stycznia 2015 r.:

- 1) Maciej Witucki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) prof. Andrzej K. Koźmiński – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 3) Gervais Pellissier - 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) Ramon Fernandez - Członek Rady Nadzorczej
- 9) dr Mirosław Gronicki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 10) Russ Houlden - Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytorowego
- 11) Sławomir Lachowski - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 12) Marie-Christine Lambert - 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 dniu 9 kwietnia 2015 r. wygasły mandaty pp.: Henryki Bochniarz, Ramona Fernandez, Andrzeja K. Koźmińskiego, Sławomira Lachowskiego, Marie-Christine Lambert i Wiesława Rozłuckiego.

Tego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało pp: Henrykę Bochniarz, Ramona Fernandez, Andrzeja K. Koźmińskiego, Marie-Christine Lambert, Marię Pasło-Wiśniewską i Wiesława Rozłuckiego na Członków Rady Nadzorczej.

Skład na 30 czerwca 2015 r.:

- 1) Maciej Witucki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) prof. Andrzej K. Koźmiński - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 3) Gervais Pellissier - 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) Ramon Fernandez - Członek Rady Nadzorczej
- 9) dr Mirosław Gronicki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 10) Russ Houlden - Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytorowego
- 11) Marie-Christine Lambert - Członek Rady Nadzorczej
- 12) Maria Pasło-Wiśniewska - Niezależny 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, Maria Pasło-Wiśniewska i dr Wiesław Rozłucki.

Skład Komitetów Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2015 r.:

Komitet Audytowy:

- 1) Russ Houlden – Przewodniczący
- 2) Marie-Christine Lambert
- 3) Maria Paśło-Wiśniewska
- 4) Marc Ricau

Pracownikiem Komitetu przewodniczy Pan 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) prof. Andrzej K. Koźmiński
- 3) Marc Ricau
- 4) Valérie Thérond

Komitet ds. Strategii:

- 1) Gervais Pellissier – Przewodniczący
- 2) dr Henryka Bochniarz
- 3) Eric Debroeck
- 4) dr Mirosław Gronicki
- 5) Maria Paśło-Wiśniewska
- 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.

6.1.1 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 27 lipca 2015 r.

W ramach ustanowionego przez Spółkę programu motywacyjnego, Członkowie Zarządu Spółki objęli wyemitowane przez Orange Polska 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 27 lipca 2015 r.:

Mariusz Gaca	68.839
Piotr Muszyński	190.896
Jacek Kowalski	25.241
Maciej Nowohoński	36.715

Na dzień 27 lipca 2015 r. pan Maciej Witucki, Przewodniczący Rady Nadzorczej Orange Polska S.A., był w posiadaniu 305.557 obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Orange Polska S.A. nie uczestniczą w programie motywacyjnym Spółki i na dzień 27 lipca 2015 r. nie posiadali obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji. Na dzień 27 lipca 2015 r. pan Maciej Witucki, Przewodniczący Rady Nadzorczej Orange Polska S.A., posiadał 4.000 akcji Orange Polska. Żadna z pozostałych osób zarządzających lub nadzorujących Orange Polska S.A. nie była w posiadaniu akcji Spółki.

6.1.2 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 9 kwietnia 2015 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 została wypłacona 9 lipca 2015 r.

6.2 Zatrudnienie

Według stanu na 30 czerwca 2015 r. zatrudnienie w Orange Polska wynosiło 17 393 etatów. W stosunku do stanu z końca czerwca 2014 r. poziom zatrudnienia w Orange Polska obniżył się o 6,5%.

Obniżenie poziomu zatrudnienia było efektem zmniejszenia zatrudnienia w Orange Polska S.A. (815 etatów), Orange Customer Service sp. z o.o. (342 etaty), TP Edukacja i Wypoczynek sp. z o.o. (77 etaty).

Obniżenie zatrudnienia w Orange Polska S.A. to głównie efekt realizacji Umowy Społecznej zawartej na lata 2014-2015, w ramach której w I półroczu 2015 r. odeszło ze spółki 557 osób, z tego 92% stanowiły odejścia w ramach programu odejść dobrowolnych. Wysokość średniej odprawy dla odchodzących pracowników Orange Polska S.A. wyniosła w I półroczu 58,8 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 I półroczu 2015 r. z OCS odeszło 246 osób, z tego 96 % w ramach odejść dobrowolnych. Średnia wysokość wypłaconej odprawy dla odchodzących pracowników OCS wyniosła w I półroczu 49,4 tys. zł. Odejścia dobrowolne w OCS przebiegały na zasadach analogicznych jak w Orange Polska S.A.

W pierwszym półroczu 2015 r. rekrutacja zewnętrzna w Orange Polska wyniosła 269 osób. Rekrutacje dotyczyły głównie stanowisk sprzedażowych i pracowników obsługi klienta.

6.2.1 Umowa Społeczna

Nie było nowych zdarzeń ani nie nastąpiły istotne zmiany w odniesieniu do Umowy Społecznej w porównaniu z opisem znajdującym się w punkcie 7.2.1 Sprawozdania Zarządu z działalności za 2014 r.

6.2.2 Program motywacyjny Grupy

Opis programu motywacyjnego Grupy zamieszczono w notce 25.4 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

ROZDZIAŁ IV
KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA

7 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z ORANGE POLSKA

Nie było istotnych zmian w zakresie głównych ryzyk dotyczących Orange Polska w porównaniu z opisem znajdującym się w rozdziale 8 Sprawozdania Zarządu z działalności za 2014 r.

Dodatkowe informacje dotyczące głównych nierozstrzygniętych sporów i roszczeń znajdują się w nocie 28 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 r. oraz w nocie 9 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2015 r.

8 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 7 powyżej.

8.1 Ryzyka regulacyjne

Presja na przychody Grupy spowodowana zmianami w otoczeniu regulacyjnym zmniejszyła się w pierwszej połowie 2015 r. w porównaniu do lat wcześniejszych.

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.

8.1.1 Jedna oferta ramowa

Obowiązująca oferta ramowa o dostępie telekomunikacyjnym w zakresie RIO, WLR, BSA i LLU (oferta SOR) została zatwierdzona decyzją Prezesa UKE z 29 września 2010 r.

W I półroczu 2015 r., na wnioski Orange Polska i KIGEiT o ponowne rozpatrzenie sprawy, UKE wydał dwie decyzje, zmieniające ofertę SOR w zakresie wprowadzenia do oferty usług BSA w opcji „do 80 Mb/s – decyzja z 5 maja 2015 r. oraz w zakresie zasad naliczania kar umownych – decyzja z 7 maja 2015 r.

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

- usług o podwyższonej opłacie, udostępnianych w ramach usługi WLR - z wniosku Orange Polska i KIGEiT o ponowne rozpatrzenie decyzji wydanej 26 maja 2014 r.;
- obowiązków na rynku 4 (LLU) oraz na rynku 5 (BSA) - z wniosku Orange Polska i KIGEiT o ponowne rozpatrzenie decyzji wydanej 2 czerwca 2014 r.;
- 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.

8.1.2 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.

23 lutego 2015 r. Prezes UKE wydał decyzję z wniosku NASK, zobowiązującą Orange Polska do przygotowania zmiany oferty RLLO. Wykonując decyzję Orange Polska przedłożył w UKE projekt zmian oferty. Niezależnie od tego, Orange Polska zaskarżył w trybie wniosku o ponowne rozpatrzenie wspomnianą decyzję zobowiązującą.

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

- 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.

W związku z planowaną przez UKE częściową deregulacją hurtowego rynku dzierżawy łączy, Orange Polska wnioskuje o zawieszenie części tych postępowań.

8.2 Ryzyka konkurencyjne

8.2.1 Operatorzy telewizji kablowych

Operatorzy telewizji kablowych, posiadający ok. 40% rynku płatnej telewizji oraz jedną trzecią rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu, kontynuowali w I półroczu 2015 r. strategię wzmacniania swojej pozycji rynkowej.

Stosowane do tej pory narzędzia marketingowe polegające przede wszystkim na ulepszaniu oferty, poszerzaniu pakietów o kolejne usługi telekomunikacyjne oraz kompleksowe rozwiązania dla gospodarstw domowych (ubezpieczenia, energia) skoncentrowane na terenach większych miast, gdzie operatorzy byli obecni do tej pory, już nie wystarczają, żeby ten cel osiągnąć.

Nasylenie rynku w dużych miastach zmusza operatorów kablowych do poszukiwania nowych dróg rozwoju w mniejszych miejscowościach. Odbyna się to zarówno poprzez bezpośrednie inwestycje w infrastrukturę, czego przykładem jest inwestycja UPC w Płocku, jak również przejęcia mniejszych operatorów komunikowane przez wszystkich największych operatorów (UPC, Multimedia Polska oraz Vectra).

Ekspansja operatorów kablowych na rynkach lokalnych, w których Orange miał dotychczas ugruntowaną pozycję, stanowi potencjalne ryzyko dla pozycji Orange. Sytuacja w dużych aglomeracjach pokazuje, że Orange Polska ma utrudnione możliwości konkurowania z kompleksową ofertą operatorów kablowych bazując na tradycyjnej infrastrukturze miedzianej. Dlatego właśnie plan inwestycji Orange w FTTH obejmuje również mniejsze miasta, gdzie operatorzy kablowi jeszcze nie zdążyli ugruntować swojej obecności.

Dodatkowo należy zwrócić uwagę na komunikowaną przez operatorów kablowych konieczność dostarczenia klientowi pełnowartościowej i atrakcyjnej oferty mobilnej. To może doprowadzić albo do powstania aliansu strategicznego operatora kablowego z operatorem mobilnym albo ich fuzję. Takie zdarzenie znacząco zmniejszyłoby przewagę konkurencyjną Orange Polska jako jedynego dostawcy oferty konwergentnej dla klientów indywidualnych na rynku. Spodziewając się takiego scenariusza, Orange Polska priorytetowo traktuje doskonalenie posiadanej oferty konwergentnej, która oparta będzie w części stacjonarnej o technologię FTTH. Rosnąca personalizacja dostarczanych treści (szczególnie związanych z rozrywką) i rozwój usług na żądanie, szczególnie telewizji internetowej, kanałów HD, muzyki czy filmów na życzenie, generuje większy popyt na szybkie łącza szerokopasmowe, dlatego też CATV unowocześniają i rozbudowują własną sieć oraz coraz częściej dzierżawią włókna światłowodowe. Celem inwestycji jest także pozyskanie klientów z segmentu biznesowego, który stanowi dla telewizji kablowych rosnące źródło przychodów.

8.2.2 Dosprzedaż usług pomiędzy Cyfrowym Polsatem i Polkomtelem

Cyfrowy Polsat i Polkomtel (obie spółki kontrolowane przez Zygmunta Solorza-Żaka w ramach Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat) kontynuowały w pierwszym półroczu 2015 r. wzajemną dosprzedaż usług (łączone oferty telefonii komórkowej, mobilnego dostępu do Internetu i telewizji uzupełnione 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 obie marki. Na szczególną uwagę zasługuje program „Smart DOM”, który jest zbiorem ofert dedykowanych dla gospodarstw domowych, który został uzupełniony o program lojalnościowy „Paszport korzyści”.

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

8.2.3 Nowy operator zintegrowany na rynku biznesowym: T-Mobile połączony z GTS

Od 15 stycznia 2015 r. wszystkie produkty T-Mobile Polska i GTS Polska są oferowane pod jedną marką (marka GTS zniknęła z rynku w efekcie przejęcia jakie miało miejsce w maju 2014 r.). Po połączeniu infrastruktury oraz wprowadzeniu kompleksowej oferty, T-Mobile może obecnie zaoferować więcej usług konwergentnych skierowanych do klientów biznesowych – zarówno z sektora prywatnego, jak też instytucji publicznych. Wachlarz usług obejmuje tradycyjne usługi telefoniczne, transmisji danych, dostępu do Internetu, do serwerów, aplikacji, usług finansowych oraz przetwarzania danych. Po połączeniu T-Mobile Polska oferuje 15 tys. km sieci światłowodowej, ponad 5 tys. punktów dostępowych do sieci oraz 5 centrów przetwarzania danych o ogólnej powierzchni 6,3 tys. km² przeznaczonej na kolokację. Powyższe czynniki generują zwiększone ryzyko biznesowe związane z możliwym wzrostem presji cenowej i konkurencyjności na rynku B2B.

8.2.4 Ryzyko biznesowe ze strony Play

Na rynku telefonii komórkowej w dalszym ciągu źródłem ryzyka biznesowego pozostaje Play, jednak ryzyko to zmniejsza się w następstwie osiągnięcia przez Play skali dużego operatora. Biorąc pod uwagę choćby poziom zobowiązań finansowych można oczekiwać, że w przyszłości decyzje i posunięcia biznesowe Play będą bardziej wyważone i przewidywalne.

Play w przeciągu kilku ostatnich lat nie tylko utrzymał się na rynku jako nowy gracz, ale niemal dogonił pozostałych trzech operatorów sieciowych, wciąż dynamicznie się rozwijając. W efekcie agresywnego

marketingu oraz preferencji regulacyjnych w ciągu 8 lat od uruchomienia działalności operacyjnej Play osiągnął wg szacunków na koniec czerwca 2015 r. ponad 22% udział w ilości kart SIM na rynku oraz ponad 21% udział rynkowy mierzony przychodami.

Ryzyko biznesowe związane z Play wynika z osiągniętej przez operatora dużej dynamiki w pozyskiwaniu nowych klientów (najlepsze wyniki w bilansie przenaszalności numerów), jak również zbudowanego przez lata wizerunku operatora o najniższych cenach usług. Obecnie ceny usług Play są zbliżone do poziomu rynkowego, jednak w percepcji klientów Play wciąż pozostaje operatorem najtańszym.

P4 był także w pierwszym półroczu 2015 r. operatorem najszybciej rozwijającym się na rynku hostingu MVNO, gdzie oprócz operatorów świadczących usługi mobilnego dostępu do Internetu (operatorzy telewizji kablowych, Netia) obsługiwane były także komórkowe usługi głosowe (Virgin Mobile) jak również poszerzana była oferta dla operatorów świadczących stacjonarne usługi głosowe w oparciu o sieć mobilną.

W przeciwieństwie do pozostałych operatorów komórkowych Play nie komunikuje na razie chęci wejścia na szerszą skalę w rozwój usług konwergentnych, jednak nie można takiej strategii wykluczyć w dłuższej perspektywie. Na razie niewiadomą pozostaje też, w jakim modelu biznesowym operator zamierza takie usługi oferować.

8.2.5 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 telefonii 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, stanowiąc ekwiwalent „tradycyjnej” linii telefonicznej. Takie usługi dedykowane do zastosowań stacjonarnych (w domach i w firmach) a oparte na infrastrukturze komórkowej oferują zarówno sieciowi operatorzy komórkowi, ale pierwsze półrocze 2015 roku pokazało, że coraz częściej jest do tego celu wykorzystywany model biznesowy komórkowego operatora wirtualnego (MVNO). Netia, Telestrada i Tele-Polska chcą zmigrować swoich klientów telefonii stacjonarnej na sieć komórkową.

8.2.6 Bezprzewodowy dostęp do Internetu spowalnia rozwój Internetu stacjonarnego

W pierwszym półroczu 2015 r. kontynuowany był trend wzrostowy w mobilnym dostępie do Internetu. Według szacunków Orange Polska, poziom penetracji mobilnym Internetem w populacji na koniec czerwca 2015 r. wyniósł 15,7%. 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. Do końca pierwszego półrocza 2015 r. wciąż trwała nierozstrzygnięta aukcja częstotliwości z zakresu 800 MHz oraz 2600 MHz, które są predestynowane do rozwoju zasięgu LTE na terenach podmiejskich i wiejskich (więcej informacji pkt. 4.2).

8.2.7 Rynek ofert hurtowych WLR, BSA i LLU

Zasady świadczenia regulowanych usług hurtowych WLR, BSA i LLU określa oferta ramowa SOR (patrz punkt 8.1.1 – jedna oferta ramowa)

8.2.8 Rynek łączy dzierżawionych

Największymi konkurentami Orange Polska na hurtowym rynku łączy dzierżawionych są Grupa Netia, Grupa PGE/Exatel, Grupa GTS/T-Mobile, Grupa Multimedia i ATM. Operatorzy ci dysponują zasobami sieciowymi, pozwalającymi konkurować z ofertą Orange Polska pod względem jakościowym i cenowym oraz posiadają własne węzły we wszystkich 16 województwach. 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 dzierżawy łączy mogą, po uzyskaniu wpisu do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych, skorzystać z cennika hurtowego.

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. Zmianę preferencji odnotował również regulator w związku z tym spodziewana jest jeszcze w roku 2016 zmiana uwarunkowań regulacyjnych dla łączy dzierżawionych i powstanie nowego rynku dostępu wysokiej jakości w stałej lokalizacji dla przepływności do 2 Mbit/s włącznie, przy zachowaniu neutralności technologicznej, który obejmie swoim zakresem również część dotychczasowego rynku 13 do 2 Mbit/s. Oczekiwana jest również deregulacja dotychczasowego rynku 13 powyżej 2 Mbit/s i w całości rynku 14.

8.2.9 Rynek Połączenia Sieci

Zakańczanie 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.

Zakańczanie połączeń w sieci stacjonarnej (FTR)

Postępowanie administracyjne w sprawie zmiany oferty w zakresie rynku rozpoczynania i zakańczania połączeń prowadzone przez Prezesa UKE w wyniku zobowiązania nałożonego na Orange Polska na rynku 2/2007 oraz w decyzji Prezesa UKE zobowiązującej Orange Polska do zmiany SOR nie zostało zakończone. Zmiana SOR w zakresie zakańczania połączeń dotyczy m.in. likwidacji podziału stawek na okresy taryfikacyjne.

W roku 2014 UKE rozpoczął prace związane z przygotowaniem nowego modelu kalkulacji kosztów FTR, mające na celu wdrożenie na rynku polskim Zalecenia KE z dnia 7 maja 2009 (2009/396/WE). 28 sierpnia 2014 r. UKE ogłosił wyniki przetargu na wykonawcę modelu. Na podstawie umowy z UKE model wykonała firma Ernst&Young.

W lutym 2015 r. UKE przedstawił wyniki kalkulacji stawki FTR na podstawie danych statystycznych. UKE zaprezentował stanowisko, że stawki skalkulowane w oparciu o bottom up LIRIC nie będą wdrożone w 2015 r. Można spodziewać się obniżenia stawek FTR oraz likwidacji asymetrii w rozliczeniach, najwcześniej w drugiej połowie 2016 r.

Orange Polska coraz częściej na rynku połączeń sieci dla nowych klientów stosuje technologię IP nie rezygnując oczywiście z technologii TDM jeżeli takie rozwiązanie jest oczekiwane przez klientów.

ROZDZIAŁ V OŚWIADCZENIA

9 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

9.1 Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości

Zarząd Orange Polska S.A. w składzie:

1. Bruno Duthoit - Prezes Zarządu
2. Mariusz Gaca - Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Biznesowego
3. Piotr Muszyński - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych
4. Jacek Kowalski - Członek Zarządu ds. Zasobów Ludzkich
5. Maciej Nowohoński - Członek Zarządu ds. Finansów

potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, skrócone śródroczne 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.

9.2 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.

9.3 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 2015 r.

SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH

4G – standard telefonii komórkowej czwartej generacji, zwany również zamiennie LTE (Long Term Evolution)

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

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

CATV – telewizja kablowa

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.

Data user – użytkownik korzystający z bezprzewodowej transmisji danych w danym miesiącu

DLD (Domestic Long Distance Calls) – połączenia międzystrefowe

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

EBITDA – zysk operacyjny + amortyzacja + odpis aktualizujący wartość firmy + odpis aktualizujący wartość aktywów długoterminowych

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

FBB – stacjonarny szerokopasmowy dostęp do Internetu

Fibre access network project (dostęp do sieci w oparciu o światłowód) – przebudowa sieci stacjonarnej szerokopasmowego dostępu do Internetu z wykorzystaniem technologii światłowodowej, która zapewni użytkownikowi końcowemu dostęp z prędkością powyżej 100Mbps

FTE – w przeliczeniu na pełne etaty

FTTH – światłowód bezpośrednio do mieszkania

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

Liquidity Ratio (wskaźnik płynności) – środki pieniężne oraz niewykorzystane linie kredytowe podzielone przez dług do spłaty w ciągu najbliższych 18 miesięcy

LLU (Local Loop Unbundling) – uwolnienie pętli lokalnej

LTE (Long Term Evolution) – standard przesyłu danych w telefonii komórkowej (4G)

M2M (Machine to Machine) - telemetria

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

Net Gearing (dźwignia finansowa netto) – dźwignia finansowa netto po uwzględnieniu zabezpieczeń = Dług netto po uwzględnieniu zabezpieczeń podzielony przez dług netto po uwzględnieniu zabezpieczeń + kapitały własne

Organic Cash Flow (organiczne przepływy pieniężne) – organiczne przepływy środków pieniężnych netto, tj. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej – wydatki inwestycyjne (poniesione lub należne) + wpływy ze sprzedaży aktywów

POS – punkt sprzedaży

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

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

RGU (Revenue Generation Unit) - przychód z danej usługi

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

SAC (Subscriber Acquisition Cost) – koszt pozyskania abonenta

SIMO – oferta obejmująca tylko kartę SIM bez urządzenia

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

VDSL – łącze w technologii VDSL

VHBB – łącze szerokopasmowe bardzo wysokiej prędkości powyżej 30Mbps

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.

27.07.2015 Data	Bruno Duthoit imię i nazwisko	Prezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
27.07.2015 Data	Maciej Nowohoński imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
27.07.2015 Data	Mariusz Gaca imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
27.07.2015 Data	Piotr Muszyński imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
27.07.2015 Data	Jacek Kowalski imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis