

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO
Raport roczny R 2015
 (rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 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 rok obrotowy **2015** obejmujący okres **od dnia 1 stycznia 2015 r. do dnia 31 grudnia 2015 r.**

zawierający sprawozdanie finansowe według: **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**
 w walucie: **zł**

data przekazania: **15 lutego 2016 r.**

ORANGE POLSKA SA	
(pełna nazwa emitenta)	
ORANGEPL	Telekomunikacja (tel)
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)
02-236	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 Audyt Polska sp. z o. o. sp. k.
 (podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok / 2015	rok / 2014	rok / 2015	rok / 2014
I. Przychody	11 435 000	11 885 000	2 732 508	2 836 989
II. Zysk operacyjny	489 000	838 000	116 851	200 033
III. Zysk przed opodatkowaniem	262 000	585 000	62 608	139 641
IV. Zysk netto	257 000	567 000	61 413	135 345
V. Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,20	0,43	0,05	0,10
VI. Średnia ważona liczba akcji (w milionach) (podstawowa i rozwodniona)	1 312	1 312	1 312	1 312
VII. Całkowite dochody ogółem	281 000	461 000	67 148	110 042
VIII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 513 000	2 894 000	600 507	690 808
IX. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 584 000)	(1 787 000)	(378 513)	(426 563)
X. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(916 000)	(1 075 000)	(218 887)	(256 606)
XI. Razem zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	13 000	32 000	3 106	7 639
	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014	stan na 31.12.2015	stan na 31.12.2014
XII. Aktywa obrotowe razem	2 643 000	2 298 000	620 204	539 145
XIII. Aktywa trwałe razem	20 521 000	21 688 000	4 815 441	5 088 333
XIV. Suma aktywów	23 164 000	23 986 000	5 435 645	5 627 478
XV. Zobowiązania krótkoterminowe razem	5 795 000	5 218 000	1 359 850	1 224 221
XVI. Zobowiązania długoterminowe razem	5 590 000	6 569 000	1 311 745	1 541 187
XVII. Kapitał własny razem	11 779 000	12 199 000	2 764 050	2 862 070
XVIII. Kapitał zakładowy	3 937 000	3 937 000	923 853	923 680

W celu przeliczenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w tabeli "Wybrane dane finansowe" na dzień 31 grudnia 2015 roku i 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 lata zakończone 31 grudnia 2015 roku i 2014 roku przeliczono według kursu będącego średnią arytmetyczną ze średnich kursów NBP z ostatnich dni każdego miesiąca za lata zakończone 31 grudnia 2015 roku i 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:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
1 euro	4,2615 PLN	4,2623 PLN
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4,2615 PLN	4,2623 PLN
Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych	4,1848 PLN	4,1893 PLN



Szanowni Akcjonariusze,

W 2015 roku, w dalszym ciągu rozwijaliśmy naszą działalność zgodnie z nakreślonymi przed rokiem priorytetami. Należały do nich inwestycje w jakość sieci, wzrost satysfakcji klientów oraz dalsza poprawa efektywności. Był to bardzo intensywny okres, który przyniósł szereg istotnych wydarzeń o długofalowych konsekwencjach.

Marka Orange rozwija w Polsce nowe podejście do klientów...

W kwietniu, wprowadziliśmy nową filozofię i identyfikację wizualną marki Orange w Polsce – bardziej dostosowane do cyfrowego świata i uwzględniające aktywny dialog z klientami. Nowe hasło marketingowe „Liczy się to, co ważne dla Ciebie” oraz nowe wytyczne dla kultury organizacyjnej i działań Grupy są oparte na słuchaniu klientów i odpowiadaniu na ich potrzeby. To nowe podejście przyczyniło się do zmiany doświadczenia klientów z marką w procesie obsługi i kanałach sprzedaży. W 2015 roku otworzyliśmy na przykład osiem nowego typu salonów Smart Store: interaktywnych sklepów zachęcających klientów do poznawania najnowszych trendów i odkrywania nowych rozwiązań.

...co przyczyniło się do najwyższej od przeszło dziesięciu lat liczby przyłączeń netto komórkowych klientów abonamentowych...

Rok 2015 okazał się niezwykle udany pod względem przyłączeń netto w komórkowym segmencie abonamentowym. Począwszy od drugiego kwartału stale rosła dynamika działalności komercyjnej, a w czwartym kwartale osiągnęliśmy najlepszy wynik w zakresie przyłączeń netto od ponad dziesięciu lat (274 tys. nowych klientów). Ogółem, baza komórkowych klientów abonamentowych zwiększyła się w skali roku o blisko 9%. Na ten sukces – który rozłożył się pomiędzy wszystkie segmenty rynku – złożyło się szereg działań. Na rynku klientów indywidualnych z bardzo dobrym przyjęciem spotkały się nasze nowe oferty „Rodzinne” (z kilkoma kartami SIM) oraz nowa innowacyjna oferta mobilnego dostępu do Internetu. Na rynku biznesowym, do najważniejszych czynników wzrostu należało uproszczenie ofert, inicjatywy przeciwdziałające utracie klientów oraz dobre wyniki w grupie klientów kluczowych. Mamy nadzieję, iż ta korzystna dynamika działalności komercyjnej utrzyma się w 2016 roku.

...oraz lepszego postrzegania przez klientów.

Mam przyjemność poinformować, że coraz więcej klientów jest skłonnych polecać usługi Orange Polska. W 2015 roku, znacząco poprawiliśmy tzw. wskaźnik promotorów netto (ang. *Net Promoter Score* – NPS). To wskaźnik odzwierciedlający całościowe doświadczenie klientów w kontakcie z operatorem, obejmujący nie tylko obsługę klienta, ale także jakość sieci oraz dopasowanie oferty do potrzeb. Uzyskanie wyższego wyniku wskazuje, że rzeczywiście słuchamy klientów i lepiej odpowiadamy na ich oczekiwania. W przyszłości będziemy pracować nad dalszą poprawą wskaźnika NPS.

Ponad 700 tys. gospodarstw domowych w zasięgu naszej sieci światłowodowej

W 2015 roku, podjęliśmy znaczące inwestycje w rozbudowę sieci światłowodowej w dużych miastach. To nasza odpowiedź na duży popyt na szybki Internet, a także szansa na odzyskanie udziału w rynku względem operatorów kablowych. Zrealizowaliśmy cel roczny w zakresie liczby gospodarstw domowych objętych zasięgiem sieci – i to niższym kosztem niż zakładaliśmy. W czwartym kwartale, klienci usług w technologii światłowodowej stanowili około 20% wszystkich przyłączeń netto szybkiego dostępu do Internetu. Spośród pozyskanych w 2015 roku klientów usługi światłowodowej, 59% stanowili nowi klienci Orange Polska, zaś pozostała część przypadła na migrację z innych technologii w ramach istniejącej bazy klientów.

Najlepszy możliwy wynik aukcji na częstotliwości LTE

W trwającej około ośmiu miesięcy aukcji częstotliwości LTE uzyskaliśmy optymalny rezultat: ilość pasma, jaką chcieliśmy, za cenę niższą od średniej ceny zapłaconej przez naszych konkurentów. Końcowa cena okazała się wysoka, ale adekwatnie odzwierciedlała zasady procesu i wysoki poziom konkurencji. Wynik aukcji oznacza korzystną dla Orange Polska zmianę w otoczeniu konkurencyjnym i ma kluczowe znaczenie dla naszej długookresowej strategii nie tylko na rynku usług mobilnych, ale



również stacjonarnych. Możliwość sprostania niezwykle dynamicznemu wzrostowi ruchu w zakresie transmisji danych, jaki czeka nas co najmniej w najbliższych dziesięciu latach, jest dla nas absolutną koniecznością.

Wyniki finansowe zgodne z założeniami

Nasze wyniki finansowe w 2015 roku były zgodne z oczekiwaniami. Wygenerowaliśmy organiczne przepływy pieniężne w wysokości około 950 mln zł, osiągając postawiony cel. Na wysokość przepływów pieniężnych wpłynął pierwszy rok realizacji projektu rozbudowy łączy światłowodowych, stanowiącego przyszłościową inwestycję w poprawę jakości sieci. Z wyłączeniem wpływu tej inwestycji, organiczne przepływy pieniężne utrzymały się na poziomie zbliżonym do 2014 roku. Dynamika przychodów uległa poprawie względem poprzedniego roku, dzięki mniejszemu wpływowi decyzji regulacyjnych oraz poprawie tendencji w segmencie usług mobilnych. Natomiast wysokość EBITDA odzwierciedlała działania prosprzedażowe oraz znaczące oszczędności kosztowe. Nasze niezwykle aktywne podejście marketingowe wpłynęło na rentowność, ale ostatecznie się opłaciło, skutkując – jak wcześniej wspomniałem – pozyskaniem znacznej liczby nowych klientów. Ta znacznie poszerzona baza klientów przyczyni się do przyszłego wzrostu przychodów.

Nowy średniookresowy plan działań: dalsze inwestycje w jakość sieci i pozyskanie klientów w celu przywrócenia wzrostu w 2018 roku

Ogłosiliśmy nowy plan strategiczny na lata 2016-2018, który przewiduje podjęcie przez Orange Polska walki w celu zwiększenia udziałów w rynku. To aktywny plan zbudowany wokół czterech strategicznych priorytetów: wiodącej pozycji w zakresie jakości sieci i usług konwergentnych, najlepszego doświadczenia klientów oraz elastycznej organizacji. Do podjęcia intensywnych działań zachęcają nas dobre prognozy dla polskiej gospodarki, konstruktywne środowisko regulacyjne oraz większa stabilność rynku telekomunikacyjnego. W najbliższych latach spodziewamy się znacznego wzrostu popytu na usługi telekomunikacyjne w wyniku dynamicznie rosnącej konsumpcji danych oraz coraz większej popularności usług konwergentnych wśród gospodarstw domowych w Polsce. Te dwie tendencje będą podstawą naszej strategii w odniesieniu do klientów. Kluczem do sukcesu jest wysoka jakość sieci, zarówno stacjonarnej jak i mobilnej; w związku z tym, będziemy zwiększać zasięg sieci LTE w oparciu o nowo zakupione częstotliwości oraz postanowiliśmy znacząco rozszerzyć projekt rozbudowy sieci światłowodowej. Planujemy, że na koniec 2018 roku w zasięgu naszej sieci FTTH znajdzie się do 3,5 mln gospodarstw domowych. Podejmowane inwestycje oraz intensywne działania komercyjne będą dostosowane do specyfiki lokalnych rynków, przy czym celem nadrzędnym będzie zwiększenie udziału w rynku. To ambitny plan, który w krótkiej perspektywie wpłynie na nasze wyniki finansowe, ale długofalowo przyczyni się do zbudowania wartości, co pozwoli nam powrócić na ścieżkę wzrostu.

Jak państwu wiadomo, z końcem kwietnia odchodzę z Orange Polska, żeby objąć inne stanowisko w Grupie Orange. Wykorzystam ten okres dla zapewnienia płynnego i sprawnego przekazania obowiązków mojemu następcy na stanowisku Prezesa Zarządu – Jean-Francois Fallacher. Znam go od wielu lat i wiem, że Jean-Francois jest doskonale przygotowany do pełnienia tej funkcji. Ma duże doświadczenie w branży telekomunikacyjnej i w Grupie Orange, w której od 2011 roku, z dużymi sukcesami, kierował spółką Orange Romania. Czas spędzony w Orange Polska był dla mnie wyjątkowym okresem. Korzystając z okazji, pragnę podziękować pracownikom Orange Polska za ich kreatywność, ciężką pracę i oddanie dla klientów. Jednocześnie chcę podziękować akcjonariuszom za ich zaufanie i wsparcie.

Bruno Duthoit
Prezes Zarządu
Orange Polska S.A.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej Orange Polska S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Orange Polska S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 160, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2015 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące dodatkowe noty objaśniające oraz zasady (polityki) rachunkowości („załączone sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność kierownictwa za sprawozdanie finansowe

Kierownictwo spółki odpowiada za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz za zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznych, odpowiednich dla zapewnienia sporządzenia sprawozdania finansowego, które jest wolne od istotnych nieprawidłowości, wywołanych oszustwami lub błędem. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnie z wymogami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Badanie obejmuje przeprowadzenie procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym na ocenie ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości sprawozdania finansowego, spowodowanych oszustwami lub błędami. W dokonywaniu tego osądu, biegły rewident bierze pod uwagę kontrole wewnętrzne odpowiednie dla sporządzenia i rzetelnej prezentacji sprawozdań finansowych jednostki, w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie do sytuacji, nie zaś w celu wyrażenia opinii o efektywności kontroli wewnętrznych jednostki. Badanie obejmuje również ocenę stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz ocenę zasadności szacunków księgowych dokonanych przez kierownictwo, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

Opinia

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, a także jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok zakończony w tym terminie, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE, oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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 (DzU 2014.133 z późn. zm.)

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 15 lutego 2016 roku

ORANGE POLSKA S.A.

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Informacje ogólne

Orange Polska S.A. („Spółka” lub „OPL”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 4 grudnia 1991 roku. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 160.

W dniu 2 maja 2001 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000010681.

Spółka posiada numer NIP: 526-02-50-995 nadany w dniu 4 czerwca 1993 roku oraz symbol REGON: 012100784 nadany w dniu 17 stycznia 1992 roku.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Orange Polska. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi oraz wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki zostały zamieszczone w notach 18.1 oraz 28 informacji dodatkowych do zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- świadczenie komórkowych i stacjonarnych usług telekomunikacyjnych, w tym połączeń głosowych, usług przesyłu wiadomości i treści, dostępu do Internetu oraz telewizji;
- świadczenie usług w zakresie dzierżawy łączy, transmisji danych oraz innych usług telekomunikacyjnych o wartości dodanej;
- sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego.

W dniu 31 grudnia 2015 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 3 937 milionów złotych. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 11 779 milionów złotych.

Zgodnie z Protokołem z Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 9 kwietnia 2015 roku struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym
Orange S.A.	664 999 999	664 999 999	1 995	50,67%
Pozostali akcjonariusze	647 357 480	647 357 480	1 942	49,33%
Razem	1 312 257 479	1 312 357 479	3 937	100%

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii nie było zmian w strukturze własności Spółki.

W okresie sprawozdawczym kapitał podstawowy Spółki nie zmienił się.

W skład Zarządu Spółki na dzień 15 lutego 2016 roku wchodził:

Bruno Duthoit	- Prezes Zarządu
Jolanta Dudek	- Członek Zarządu
Mariusz Gaca	- Członek Zarządu
Jacek Kowalski	- Członek Zarządu
Bożena Leśniewska	- Członek Zarządu
Piotr Muszyński	- Członek Zarządu
Maciej Nowohoński	- Członek Zarządu
Michał Paschalis-Jakubowicz	- Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym oraz od dnia bilansowego do daty opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 8 października 2015 roku Rada Nadzorcza Orange Polska S.A. powołała następujące osoby na stanowisko członków zarządu:

- Jolanta Dudek
- Bożena Leśniewska
- Michał Paschalis-Jakubowicz

W dniu 4 lutego 2016 roku, pan Bruno Duthoit złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na koniec dnia 30 kwietnia 2016 roku.

W tym samym dniu Rada Nadzorcza Orange Polska S.A. powołała pana Jean-François Fallacher na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na dzień 1 maja 2016 roku.

2. Sprawozdanie finansowe

W dniu 18 lipca 2005 roku, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

2.1 Opinia biegłego rewidenta oraz badanie sprawozdania finansowego

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę pod numerem 130.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. w dniu 15 czerwca 2015 roku została wybrana przez Radę Nadzorczą do badania sprawozdania finansowego Spółki.

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (DzU 2009.77.649 z późn. zm.), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 16 czerwca 2015 roku z Zarządem Spółki przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Przeprowadzone w trakcie badania sprawozdania finansowego

procedury były zaprojektowane tak, aby umożliwić wydanie opinii o sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na sprawozdanie finansowe traktowane jako całość.

Na podstawie naszego badania, z dniem 15 lutego 2016 roku wydaliśmy opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń o następującej treści:

„Dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Orange Polska S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Orange Polska S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 160, obejmującego sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2015 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące dodatkowe noty objaśniające oraz zasady (polityki) rachunkowości („załączone sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność kierownictwa za sprawozdanie finansowe

Kierownictwo spółki odpowiada za sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz za zaprojektowanie, wdrożenie i zapewnienie działania kontroli wewnętrznych, odpowiednich dla zapewnienia sporządzenia sprawozdania finansowego, które jest wolne od istotnych nieprawidłowości, wywołanych oszustwami lub błędem. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DzU 2013.330 z późn. zm. – „ustawa o rachunkowości”).

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnie z wymogami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Badanie obejmuje przeprowadzenie procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym na ocenie ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości sprawozdania finansowego, spowodowanych oszustwami lub błędami. W dokonywaniu tego osądu, biegły rewident bierze pod uwagę kontrole wewnętrzne odpowiednie dla sporządzenia i rzetelnej prezentacji sprawozdań finansowych jednostki, w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie do sytuacji, nie zaś w celu wyrażenia opinii o efektywności kontroli wewnętrznych jednostki. Badanie obejmuje również ocenę stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz ocenę zasadności szacunków księgowych dokonanych przez kierownictwo, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę do wyrażenia niniejszej opinii.

Opinia

Naszym zdaniem sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, a także jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok zakończony w tym terminie, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE, oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi przygotowanie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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 (DzU 2014.133 z późn. zm.)”

Badanie sprawozdania finansowego Spółki przeprowadziliśmy w okresie od 7 września 2015 roku do 15 lutego 2016 roku, w tym w siedzibie Spółki od 28 września 2015 roku do 13 listopada 2015 roku, od 1 grudnia 2015 roku do 22 grudnia 2015 roku oraz od 5 stycznia 2016 roku do 29 stycznia 2016 roku.

2.2 Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelną prezentację załączonego sprawozdania finansowego jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz oświadczył, iż udostępnił nam wszystkie dane finansowe, księgi rachunkowe i inne wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych wyjaśnień. Otrzymaliśmy również pisemne oświadczenie z dnia 15 lutego 2016 roku Zarządu Spółki o:

- kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych;
- wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym, oraz
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

W oświadczeniu potwierdzono, że przekazane nam informacje były rzetelne i prawdziwe zgodnie z przekonaniem i najlepszą wiedzą Zarządu Spółki i objęły wszelkie zdarzenia mogące mieć wpływ na sprawozdanie finansowe.

Jednocześnie oświadczamy, że w trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

2.3 Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki, za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez Piotra Sokołowskiego, kluczowego biegłego rewidenta nr 9752, działającego w imieniu Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k, firmy wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 73. Działający w imieniu podmiotu uprawnionego kluczowy biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku zostało zatwierdzone na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 9 kwietnia 2015 roku, na którym akcjonariusze podjęli uchwałę, że zysk netto za rok 2014 zostanie podzielony w następujący sposób:

dywidendy dla akcjonariuszy	556
kapitał rezerwowy	11

	567
	=====

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku oraz sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 21 kwietnia 2015 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2014 roku został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2015 roku.

3. Sytuacja finansowa

3.1 Podstawowe dane i wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2015 – 2013, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone dnia 31 grudnia 2015 roku i dnia 31 grudnia 2014 roku.

Wskaźniki za lata zakończone dnia 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku wyliczono na podstawie danych finansowych zawartych w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym, które było przedmiotem badania innego biegłego rewidenta.

Wskaźniki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku wyliczono uwzględniając prawne połączenie Orange Polska S.A., PTK-Centertel Sp. z o.o. i Orange Polska sp. z o.o. dnia 31 grudnia 2013.

	2015	2014	2013
suma bilansowa	23 164	23 986	25 180
kapitał własny	11 779	12 199	12 394
wynik finansowy netto	257	567	401
 rentowność majątku (%)	 1,1%	 2,4%	 1,6%
<hr/> wynik finansowy netto x 100% suma aktywów <hr/>			
rentowność kapitału własnego (%)	2,1%	4,6%	3,2%
<hr/> wynik finansowy netto x 100% kapitał własny na początek okresu <hr/>			
rentowność netto sprzedaży (%)	2,2%	4,8%	3,2%
<hr/> wynik finansowy netto x 100% przychody <hr/>			
płynność – wskaźnik płynności I	0,6	0,6	0,4
<hr/> aktywa obrotowe ogółem na koniec okresu zobowiązania krótkoterminowe* <hr/>			
płynność – wskaźnik płynności III	0,05	0,05	0,03
<hr/> środki pieniężne na koniec okresu zobowiązania krótkoterminowe* <hr/>			
szybkość obrotu należności	55 dni	42 dni	34 dni
<hr/> należności z tytułu dostaw i usług (obrotowe oraz trwale) x 365 dni przychody <hr/>			

	2015	2014	2013
okres spłaty zobowiązań	97 dni	92 dni	88 dni
$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług (obrotowe oraz trwałe)} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty operacyjne}}$			
szybkość obrotu zapasów	47 dni	44 dni	43 dni
$\frac{\text{zapasy na koniec okresu} \times 365 \text{ dni}}{\text{wartość sprzedanych telefonów i innych towarów}}$			
trwałość struktury finansowania (%)	75,0%	78,2%	68,3%
$\frac{(\text{kapitał własny} + \text{rezerwy i zobowiązania trwałe}) \times 100\%}{\text{suma pasywów}}$			
obciążenie majątku zobowiązaniami (%)	49,1%	49,1%	50,8%
$\frac{(\text{suma pasywów} - \text{kapitał własny}) \times 100\%}{\text{suma aktywów}}$			
wskaźnik inflacji:			
średnioroczny	-0,9	0	0,9
od grudnia do grudnia	-0,5	-1	0,7

* - Zobowiązania krótkoterminowe składają się z krótkoterminowych zobowiązań handlowych, krótkoterminowych zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu z wyłączeniem zobowiązań handlowych, pozostałych krótkoterminowych zobowiązań oraz zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

3.2 Komentarz

Przedstawione wskaźniki wskazują na następujące trendy:

Wskaźnik rentowności majątku na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 1,1% i uległ obniżeniu w stosunku do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2014 roku kiedy wynosił 2,4% oraz do roku zakończonego dnia 31 grudnia 2013 roku, kiedy wynosił 1,6%.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 2,1% i uległ zmniejszeniu w porównaniu do lat 2014 - 2013 kiedy to wynosił odpowiednio 4,6% i 3,2%.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku wyniósł - 2,2% i uległ obniżeniu w stosunku do roku zakończonego 31 grudnia 2014 roku, kiedy wynosił 4,8% oraz do roku zakończonego 31 grudnia 2013 roku, kiedy wynosił 3,2%.

Wskaźnik płynności I liczony na koniec okresu w 2015 roku wyniósł 0,6 i był na analogicznym poziomie jak za rok 2014 Natomiast w 2013 roku wskaźnik był niższy i wynosił 0,4.

Wskaźnik płynności III liczony na koniec okresu w 2015 roku wyniósł 0,05 i kształtował się na analogicznym poziomie jak na koniec 2014 roku. Z kolei w 2013 roku wskaźnik wynosił 0,03.

Wskaźnik szybkości obrotu należności liczony na koniec okresu w 2015 roku wydłużył się do poziomu 55 dni z 42 dni na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 34 dni na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Wskaźnik okresu spłaty zobowiązań liczony na koniec okresu w 2015 roku wynosił 97 dni i uległ wydłużeniu w stosunku do roku 2014, kiedy wynosił 92 dni oraz 88 dni w roku 2013.

Wskaźnik szybkości obrotu zapasów liczony na koniec okresu wzrósł w 2015 roku do 47 dni w porównaniu do 44 dni w 2014 roku i 43 dni w 2013 roku.

Wskaźnik trwałości struktury finansowania na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 75% i uległ obniżeniu w porównaniu do stanu na koniec 31 grudnia 2014 roku kiedy wynosił 78,2% oraz podwyższeniu do stanu na koniec 31 grudnia 2013 roku, kiedy kształtował się na poziomie 68,3%.

Wartość obciążenia majątku zobowiązaniami spadła w 2015 roku do poziomu 49,1% w porównaniu do poziomu osiągniętego na koniec 2013 roku, kiedy to wynosiła 50,8%, z kolei na dzień 31 grudnia 2014 roku wskaźnik ten kształtował się na analogicznym poziomie jak w 2015 roku.

3.3 Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2015 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W nocie 2 informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku Zarząd wskazał, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2015 roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

II. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Novae Oracle EBS w Centrum Operacji Księgowych w Lublinie. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości;
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych;
- udokumentowania operacji gospodarczych;
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni;
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym;
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. Aktywa, zobowiązania i kapitały własne oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i zobowiązań bilansu Spółki, kapitałów własnych Spółki jak również pozycji kształtujących wynik działalności, została przedstawiona w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Inwentaryzacja aktywów i zobowiązań została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych 2015 roku .

3. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku sporządzona została, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

4. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku („sprawozdanie z działalności”) i uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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 (DzU 2014.133 z późn. zm.).

5. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

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 15 lutego 2016 roku

ORANGE POLSKA S.A.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2015 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**



15 lutego 2016 r.

Spis treści

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7

Informacje ogólne

1. Informacje ogólne	8
2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	9

Zysk operacyjny z wyłączeniem amortyzacji

3. Przychody	10
4. Koszty i przychody operacyjne	11
5. Zyski ze sprzedaży aktywów	11
6. Zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A.....	12

Aktywa trwałe

7. Utrata wartości	12
8. Wartość firmy.....	13
9. Pozostałe wartości niematerialne	13
10. Środki trwałe	14

Aktywa obrotowe oraz zobowiązania

11. Należności handlowe.....	16
12. Rezerwy	17
13. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania i przychody przyszłych okresów	18
14. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19

Instrumenty finansowe z wyłączeniem należności oraz zobowiązań handlowych

15.	Przychody i koszty finansowe	21
16.	Dług finansowy netto	22
17.	Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych.....	23
18.	Aktywa finansowe	24
19.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	26
20.	Instrumenty pochodne.....	26
21.	Wartość godziwa instrumentów finansowych.....	29
22.	Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym	30

Podatek dochodowy

23.	Podatek dochodowy	36
-----	-------------------------	----

Kapitał własny i zarządzanie kapitałem

24.	Kapitał własny.....	37
25.	Zarządzanie kapitałem.....	38

Pozostałe noty objaśniające

26.	Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów	38
27.	Roszczenia, sprawy sądowe i zobowiązania warunkowe.....	39
28.	Transakcje ze stronami powiązаныmi.....	42
29.	Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	45
30.	Podstawowe zasady rachunkowości	46

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

	Nota	12 miesięcy	
		do 31 grudnia 2015	do 31 grudnia 2014 (patrz Nota 2)
Przychody	3	11.435	11.885
Usługi obce	4.1	(6.328)	(6.261)
Koszty świadczeń pracowniczych	4.2	(1.404)	(1.527)
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	(618)	(655)
Pozostałe przychody operacyjne	4.3	275	236
Zyski ze sprzedaży aktywów	5	67	52
Zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A.	6	-	183
Koszty rozwiązania stosunku pracy	12	(100)	9
Amortyzacja	9,10	(2.869)	(3.068)
(Utworzenie)/odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	7	31	(16)
Zysk operacyjny		489	838
Przychody z dywidend	15	58	155
Przychody odsetkowe	15	189	222
Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe	15	(383)	(515)
Straty z tytułu różnic kursowych, netto	15	-	(2)
Koszty dyskonta	15	(91)	(113)
Koszty finansowe, netto		(227)	(253)
Podatek dochodowy	23.1	(5)	(18)
Zysk netto		257	567
Zysk na jedną akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)	30.5	0,20	0,43
Średnia ważona liczba akcji (w milionach) (podstawowa i rozwodniona)	30.5	1.312	1.312

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w milionach złotych)

	Nota	12 miesięcy	
		do 31 grudnia 2015	do 31 grudnia 2014
Zysk netto		257	567
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku			
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	14	6	(41)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie zostaną przeniesione		(1)	8
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku			
Zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	20	23	(90)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeniesione		(4)	17
Inne całkowite dochody/(straty), netto		24	(106)
Całkowite dochody ogółem		281	461

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<i>(w milionach złotych)</i>	<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2015</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014</i>
AKTYWA			
Wartość firmy	8	3.909	3.909
Pozostałe wartości niematerialne	9	3.008	3.211
Środki trwałe	10	11.082	11.743
Inwestycje w jednostki zależne	18.1	244	227
Należności handlowe	11	210	138
Pożyczki udzielone i należności własne, z wyłączeniem należności handlowych	18.2	1.207	1.695
Instrumenty pochodne	20	89	70
Pozostałe aktywa		56	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23.2	716	695
Aktywa trwałe razem		20.521	21.688
Zapasy		209	176
Należności handlowe	11	1.506	1.244
Pożyczki udzielone i należności własne, z wyłączeniem należności handlowych	18.2	480	451
Instrumenty pochodne	20	33	21
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	1
Pozostałe aktywa		122	133
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		75	67
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	19	218	205
Aktywa obrotowe razem		2.643	2.298
SUMA AKTYWÓW		23.164	23.986
PASYWA			
Kapitał zakładowy	24.1	3.937	3.937
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		832	832
Pozostałe kapitały rezerwowe		(103)	(120)
Zyski zatrzymane		7.113	7.550
Kapitał własny razem		11.779	12.199
Zobowiązania handlowe	13.1	767	866
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych	17	4.087	4.909
Instrumenty pochodne	20	125	148
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	214	300
Rezerwy	12	347	303
Przychody przyszłych okresów	13.3	50	43
Zobowiązania długoterminowe razem		5.590	6.569
Zobowiązania handlowe	13.1	2.135	1.932
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych	17	2.020	1.788
Instrumenty pochodne	20	9	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	14	161	150
Rezerwy	12	764	768
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		43	57
Pozostałe zobowiązania	13.2	181	129
Przychody przyszłych okresów	13.3	482	394
Zobowiązania krótkoterminowe razem		5.795	5.218
SUMA PASYWÓW		23.164	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 odroczoney	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 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku	-	-	23	6	(5)	-	257	281
Dywidenda (patrz Nota 24.2)	-	-	-	-	-	-	(656)	(656)
Przeniesienie do zysków zatrzymanych (patrz Nota 24.3)	-	-	-	85	(16)	(76)	7	-
Pozostałe zmiany (patrz Nota 24.3)	-	-	-	-	-	-	(45)	(45)
Saldo na 31 grudnia 2015 roku	3.937	832	(83)	(45)	25	-	7.113	11.779
Saldo na 1 stycznia 2014 roku	3.937	832	(16)	(95)	21	76	7.639	12.394
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku	-	-	(90)	(41)	25	-	567	461
Dywidenda (patrz Nota 24.2)	-	-	-	-	-	-	(656)	(656)
Saldo na 31 grudnia 2014 roku	3.937	832	(106)	(136)	46	76	7.550	12.199

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w milionach złotych)

	<i>Nota</i>	<i>12 miesięcy</i>	
		<i>do 31 grudnia 2015</i>	<i>do 31 grudnia 2014</i>
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk netto		257	567
<i>Korekty uzgadniające zysk netto do środków pieniężnych z działalności</i>			
Zyski ze sprzedaży aktywów	5	(67)	(52)
Zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A.	6	-	(183)
Amortyzacja	9,10	2.869	3.068
Utworzenie/(odwrócenie) odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	7	(31)	16
Koszty finansowe, netto		227	253
Podatek dochodowy	23.1	5	18
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących		(109)	(294)
(Zyski)/straty operacyjne z tytułu różnic kursowych i wyceny instrumentów pochodnych, netto		(3)	2
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>			
Zwiększenie stanu zapasów, brutto		(37)	(1)
Zwiększenie stanu należności handlowych, brutto		(333)	(190)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych		(81)	28
Zwiększenie stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych należności		(64)	(9)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów i pozostałych zobowiązań		126	(50)
Otrzymane dywidendy		58	155
Otrzymane odsetki		22	18
Odsetki zapłacone i przepływy odsetkowe z instrumentów pochodnych, netto		(292)	(457)
Różnice kursowe otrzymane z instrumentów pochodnych, netto		4	4
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)		(38)	1
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		2.513	2.894
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	9,10	(2.021)	(2.163)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań wobec dostawców środków trwałych i wartości niematerialnych		266	(85)
Różnice kursowe otrzymane z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne, netto		8	5
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		140	77
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w jednostkach zależnych pomniejszone o koszty transakcyjne	5,6	6	373
Wydatki na inwestycje w jednostki zależne		-	(2)
Leasing finansowy spłacony przez leasingobiorcę		11	9
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pożyczek i pozostałych aktywów finansowych		5	(2)
Różnice kursowe otrzymane z pozostałych instrumentów pochodnych, netto		1	1
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1.584)	(1.787)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wykup obligacji		-	(2.969)
Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek		775	2.016
Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek		(61)	(57)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowych		(979)	711
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych zabezpieczających dług, netto		5	(120)
Wyplacona dywidenda	24.2	(656)	(656)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(916)	(1.075)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto		13	32
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu		205	173
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu		218	205

1. Informacje ogólne

1.1. 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.

Telekomunikacyjna działalność Spółki podlega nadzorowi Urzędu Komunikacji Elektronicznej („UKE”). Zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym, UKE może nakładać pewne obowiązki na operatorów telekomunikacyjnych o znaczącej pozycji rynkowej na rynku właściwym. Orange Polska S.A. jest spółką o znaczącej pozycji rynkowej na określonych rynkach właściwych.

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia Jednostkowego Sprawozdania Finansowego był następujący:

Bruno Duthoit – Prezes Zarządu,
Mariusz Gaca – Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Biznesowego,
Piotr Muszyński – Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
Jolanta Dudek – Członek Zarządu ds. Obsługi Klientów i Strategii Relacji z Klientami,
Jacek Kowalski – Członek Zarządu ds. Zasobów Ludzkich,
Bożena Leśniewska – Członek Zarządu ds. Sprzedaży i Komercyjnej Digitalizacji,
Maciej Nowochoński – Członek Zarządu ds. Finansów,
Michał Paschalis-Jakubowicz – Członek Zarządu ds. Marketingu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia Jednostkowego Sprawozdania Finansowego był następujący:

Maciej Witucki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Prof. Andrzej K. Koźmiński – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
Gervais Pellissier – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Marc Ricau – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Dr Henryka Bochniarz – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
Jean-Marie Culpin – Członek Rady Nadzorczej,
Eric Debroeck – Członek Rady Nadzorczej,
Ramon Fernandez – Członek Rady Nadzorczej,
Dr Mirosław Gronicki – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
Russ Houlden – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
Marie-Christine Lambert – Członek Rady Nadzorczej,
Maria Pasło-Wiśniewska – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
Gérard Ries – Członek Rady Nadzorczej,
Dr Wiesław Rozłucki – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,

Valérie Thérond – Członek Rady Nadzorczej.

Następujące zmiany wystąpiły w składzie Zarządu Spółki w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku oraz w roku 2016 do dnia zatwierdzenia Jednostkowego Sprawozdania Finansowego:

W dniu 8 października 2015 roku Rada Nadzorcza OPL S.A. powołała panią Jolantę Dudek na stanowisko Członka Zarządu OPL S.A. ds. Obsługi Klientów i Strategii Relacji z Klientami, panią Bożenę Leśniewską na stanowisko Członka Zarządu OPL S.A. ds. Sprzedaży i Komercyjnej Digitalizacji oraz pana Michała Paschalis-Jakubowicza na stanowisko Członka Zarządu OPL S.A. ds. Marketingu.

W dniu 4 lutego 2016 roku pan Bruno Duthoit złożył rezygnację z funkcji Prezesa i Członka Zarządu OPL S.A. ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2016 roku. W tym samym dniu Rada Nadzorcza OPL S.A. powołała pana Jean-François Fallacher na stanowisko Prezesa Zarządu OPL S.A. ze skutkiem na dzień 1 maja 2016 roku.

Następujące zmiany wystąpiły w składzie Rady Nadzorczej Spółki w roku zakończonym 31 grudnia 2015 roku oraz w roku 2016 do dnia zatwierdzenia Jednostkowego Sprawozdania Finansowego:

W dniu 9 kwietnia 2015 roku wygaśł 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 Pasto-Wiśniewską na Członka Rady Nadzorczej OPL S.A.

W dniu 3 lutego 2016 roku pan prof. Andrzej K. Koźmiński złożył rezygnację z funkcji Zastępcy Przewodniczącego i Członka Rady Nadzorczej OPL S.A. ze skutkiem na dzień 12 kwietnia 2016 roku.

2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone w milionach złotych. Porównawcze dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Orange Polska S.A. jest jednostką dominującą Grupy Orange Polska („Grupa”, „Grupa OPL”) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 lutego 2016 roku i podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Orange Polska S.A.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku są przedstawione w Nocie 30 oraz są oparte na:

- wszystkich standardach i interpretacjach przyjętych przez Unię Europejską i mających zastosowanie dla okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2015 roku,

- MSSF i powiązanych interpretacjach przyjętych przez Unię Europejską i mających zastosowanie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2015 roku, dla których Spółka zdecydowała o wcześniejszym ich zastosowaniu,
- podejściu przyjętym w Spółce zgodnie z paragrafami od 10 do 12 zawartymi w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości („MSR”) 8 (Subiektywna ocena).

Zmiany w prezentacji rachunku zysków i strat

Od czwartego kwartału 2015, roku Spółka ocenia wartość odzyskiwalną należności handlowych i pozostałych należności na dzień ich sprzedaży oraz prezentuje zysk ze sprzedaży w kwocie netto (patrz również Nota 11). W związku z powyższym, wartości porównawcze pozostałych kosztów operacyjnych i pozostałych przychodów operacyjnych za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostały pomniejszone o kwotę 111 milionów złotych bez wpływu na zysk netto.

3. Przychody

(w milionach złotych)

	<i>12 miesięcy do 31 grudnia 2015</i>	<i>12 miesięcy do 31 grudnia 2014</i>
Usługi komórkowe	5.505	5.721
Połączenia głosowe	2.671	3.070
Usługi przesyłu danych, wiadomości, treści (<i>content</i>) oraz M2M (<i>machine-to-machine</i>)	1.925	1.905
Usługi hurtowe (w tym rozliczenia z innymi operatorami)	909	746
Sprzedaż sprzętu do usług komórkowych	643	427
Usługi stacjonarne	5.003	5.468
Usługi wąskopasmowe	1.746	1.985
Usługi szerokopasmowe, telewizja i transmisja głosu przez Internet (<i>Voice over Internet Protocol</i>)	1.599	1.660
Rozwiązania teleinformatyczne dla przedsiębiorstw oraz z zakresu infrastruktury sieciowej	838	882
Usługi hurtowe (w tym rozliczenia z innymi operatorami)	820	941
Pozostałe przychody	284	269
Przychody razem	11.435	11.885

Pozostałe przychody zawierają głównie przychody ze sprzedaży urządzeń wykorzystywanych w projektach ICT (*Information and Communications Technology*) oraz wynajem nieruchomości.

Przychody generowane są przede wszystkim na terytorium Polski. Około 2,9% i 3,0% całkowitych przychodów odpowiednio za okresy 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 i 2014 roku pochodziło od jednostek nie mających siedziby na terytorium Polski. W większości były to przychody z tytułu rozliczeń z innymi operatorami.

4. Koszty i przychody operacyjne

4.1. Usługi obce

(w milionach złotych)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2015	12 miesięcy do 31 grudnia 2014
Koszty sprzedaży	(2.590)	(2.495)
– wartość sprzedanych telefonów i innych towarów	(1.631)	(1.458)
– koszty prowizji, reklamy, sponsoringu i pozostałe	(959)	(1.037)
Koszty rozliczeń z innymi operatorami	(1.346)	(1.231)
Koszty sieci oraz usług informatycznych	(790)	(835)
Pozostałe usługi obce	(1.602)	(1.700)
Usługi obce razem	(6.328)	(6.261)

Pozostałe usługi obce zawierają głównie koszty wynajmu oraz koszty zarządzania i utrzymania nieruchomości, koszty obsługi klientów, opłaty za podwykonawstwo, koszty opłat pocztowych oraz koszty udostępnianej treści.

4.2. Koszty świadczeń pracowniczych

(w milionach złotych)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2015	12 miesięcy do 31 grudnia 2014
Średnia liczba aktywnych pracowników (w przeliczeniu na pełne etaty)	13.299	14.095
Wynagrodzenia	(1.327)	(1.347)
Składki na ubezpieczenie społeczne i pozostałe obciążenia	(306)	(317)
Długoterminowe świadczenia pracownicze (patrz Nota 14)	70	(9)
Skapitalizowane koszty pracownicze	193	194
Pozostałe świadczenia pracownicze	(34)	(48)
Koszty świadczeń pracowniczych razem	(1.404)	(1.527)

4.3. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

(w milionach złotych)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2015	12 miesięcy do 31 grudnia 2014 (patrz Nota 2)
Obciążenia podatkowe inne niż podatek dochodowy	(299)	(326)
Opłata licencyjna za używanie marki Orange (patrz Nota 28.2)	(134)	(134)
Utrata wartości należności handlowych i pozostałych należności, netto	(96)	(59)
Pozostałe koszty i zmiany stanu rezerw, netto	(89)	(136)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(618)	(655)
Pozostałe przychody operacyjne razem	275	236

Pozostałe przychody operacyjne obejmują głównie przychody od jednostek powiązanych wynikające ze wspólnie dzielonych zasobów, przychody z tytułu odszkodowań, odsetek z tytułu nieterminowych płatności należności handlowych i złomowania aktywów.

4.4. Koszty prac badawczych i rozwojowych

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 i 2014 roku, koszty prac badawczych i rozwojowych ujęte w rachunku zysków i strat wyniosły odpowiednio 52 miliony złotych i 63 miliony złotych.

5. Zyski ze sprzedaży aktywów

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 i 2014 roku zyski ze sprzedaży aktywów wyniosły odpowiednio 67 milionów złotych i 52 miliony złotych i zawierały głównie zyski ze sprzedaży nieruchomości.

6. Zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A.

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

Zysk ze sprzedaży wynoszący 183 miliony złotych został zaprezentowany oddzielnie w rachunku zysków i strat.

7. Utrata wartości

7.1. Informacja dotycząca ośrodka wypracowującego środki pieniężne

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności, większość pojedynczych aktywów Spółki nie wypracowuje wpływów pieniężnych, które byłyby niezależne od wpływów generowanych przez pozostałe aktywa, w związku z tym Spółka identyfikuje działalność telekomunikacyjną jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne – operatora telekomunikacyjnego.

Przy ocenie, czy istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości aktywów, Spółka bierze pod uwagę określone czynniki, między innymi liberalizację rynku oraz pozostałe zmiany regulacyjne i gospodarcze zachodzące na rynku telekomunikacyjnym w Polsce. Na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne (włączając wartość firmy). W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w latach 2015 i 2014.

Główne założenia, przyjęte w celu ustalenia wartości użytkowej operatora telekomunikacyjnego, są następujące:

- wartość rynku, stopa penetracji, udział w rynku i poziom konkurencji, poziom cen i decyzje organów regulacyjnych dotyczące cen, baza klientów, poziom kosztów sprzedaży niezbędny do zastępowania produktów i konkurowania z istniejącymi lub nowymi uczestnikami rynku, wpływ zmian przychodów na koszty bezpośrednie,
- poziom wydatków inwestycyjnych, który może zależeć od konieczności wdrożenia nowych technologii lub decyzji regulacyjnych dotyczących przyznania rezerwacji częstotliwości,
- stopa dyskontowa oparta na średnioważonym koszcie kapitału i odzwierciedlająca bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z przedmiotem działalności ośrodka wypracowującego środki pieniężne oraz
- krańcowa stopa wzrostu odzwierciedlająca ocenę Zarządu co do ewolucji przepływów pieniężnych po ostatnim roku objętym prognozą przepływów pieniężnych.

Wielkości przyporządkowane każdemu z tych parametrów odzwierciedlają doświadczenia Spółki skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym biznes planem, jednakże mogą podlegać wpływom nie dających się przewidzieć zmian politycznych, gospodarczych lub prawnych.

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne – Operator telekomunikacyjny

	<i>Na dzień 31 grudnia 2015</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014</i>
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Źródła danych	Biznes plan	Biznes plan
	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych	5-letnia prognoza przepływów pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu	1%	1%
Stopa dyskontowa po opodatkowaniu	8,5%	8,8%
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem ⁽¹⁾	9,9%	10,2%

⁽¹⁾ Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem wyliczona jest jako stopa dyskontowa po opodatkowaniu skorygowana o wartość i termin przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu podatku.

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnej

Wartość użytkowa operatora telekomunikacyjnego na dzień 31 grudnia 2015 roku przewyższała jego wartość bilansową o 2,6 miliarda złotych. Poniższa zmiana któregokolwiek z kluczowych założeń:

- spadek przepływów pieniężnych po piątym roku o 14% lub
- spadek krańcowej stopy wzrostu o 1,5 p.p. lub
- wzrost stopy dyskontowej po opodatkowaniu o 1,1 p.p.

spowoduje zrównanie wartości użytkowej operatora telekomunikacyjnego z jego wartością bilansową.

7.2. Wartość firmy

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 i 2014 roku nie utworzono odpisu aktualizującego wartość firmy. Szczegóły dotyczące testu na utratę wartości dla wartości firmy zostały zaprezentowane w Nocie 7.1.

7.3. Pozostałe środki trwałe i wartości niematerialne

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 i 2014 roku (utworzony)/odwrócony odpis aktualizujący wartość środków trwałych i wartości niematerialnych ujęty w rachunku zysków i strat wyniósł odpowiednio 14 milionów złotych i (16) milionów złotych i wynikał głównie z przeglądu wybranych nieruchomości Spółki.

7.4. Inwestycje w jednostki zależne

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku, Spółka odwróciła odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostki zależne w kwocie 17 milionów złotych.

8. Wartość firmy

<i>(w milionach złotych)</i>	Na dzień 31 grudnia 2015			Na dzień 31 grudnia 2014		
	<i>Koszt</i>	<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>Wartość netto</i>	<i>Koszt</i>	<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>Wartość netto</i>
<i>Ośrodek wypracowujący środki pieniężne</i>						
Operator telekomunikacyjny	3.909	-	3.909	3.909	-	3.909
Wartość firmy razem	3.909	-	3.909	3.909	-	3.909

9. Pozostałe wartości niematerialne

<i>(w milionach złotych)</i>	Na dzień 31 grudnia 2015			
	<i>Koszt</i>	<i>Umorzenie</i>	<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>Wartość netto</i>
Rezerwacje i inne prawa do częstotliwości	2.617	(1.400)	-	1.217
Oprogramowanie komputerowe	7.050	(5.323)	-	1.727
Pozostałe wartości niematerialne	196	(120)	(12)	64
Pozostałe wartości niematerialne razem	9.863	(6.843)	(12)	3.008

<i>(w milionach złotych)</i>	Na dzień 31 grudnia 2014			
	<i>Koszt</i>	<i>Umorzenie</i>	<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>Wartość netto</i>
Rezerwacje i inne prawa do częstotliwości	2.617	(1.252)	-	1.365
Oprogramowanie komputerowe	6.859	(5.083)	-	1.776
Pozostałe wartości niematerialne	204	(122)	(12)	70
Pozostałe wartości niematerialne razem	9.680	(6.457)	(12)	3.211

Dane dotyczące rezerwacji i innych praw do częstotliwości przedstawiają się następująco:

(w milionach złotych)

	Data nabycia	Termin wygaśnięcia	Wartość bilansowa netto	
			Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
450 MHz	1991	2016	-	-
900 MHz	2014	2029	324	348
900 MHz ⁽¹⁾	2013	2018	33	45
1800 MHz ⁽¹⁾	2013	2027	191	207
1800 MHz	1997	2027	-	-
2100 MHz	2000	2023	669	765
Rezerwacje i inne prawa do częstotliwości razem			1.217	1.365

⁽¹⁾ Prawa do częstotliwości na podstawie umów z T-Mobile Polska S.A.

Zmiany wartości bilansowej netto pozostałych wartości niematerialnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku przedstawiały się następująco:

(w milionach złotych)

	Rezerwacje i inne prawa do częstotliwości	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Pozostałe wartości niematerialne razem
Saldo początkowe po uwzględnieniu umorzenia i odpisu aktualizującego	1.365	1.776	70	3.211
Nabycie wartości niematerialnych	-	455	21	476
Amortyzacja	(148)	(501)	(23)	(672)
Reklasyfikacje i pozostałe zmiany, netto	-	(3)	(4)	(7)
Saldo zamknięcia	1.217	1.727	64	3.008

Od 2015 roku Spółka wydłużyła szacowany okres użytkowania niektórych elementów oprogramowania, co zmniejszyło o 121 milionów złotych koszt amortyzacji w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku.

Zmiany wartości bilansowej netto pozostałych wartości niematerialnych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku przedstawiały się następująco:

(w milionach złotych)

	Rezerwacje i inne prawa do częstotliwości	Oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Pozostałe wartości niematerialne razem
Saldo początkowe po uwzględnieniu umorzenia i odpisu aktualizującego	1.132	1.840	104	3.076
Nabycie wartości niematerialnych	378	547	16	941
Amortyzacja	(145)	(620)	(43)	(808)
Reklasyfikacje i pozostałe zmiany, netto	-	9	(7)	2
Saldo zamknięcia	1.365	1.776	70	3.211

10. Środki trwałe

(w milionach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2015			Wartość netto
	Koszt	Umorzenie	Odpis aktualizujący	
Grunty i budynki	3.110	(1.756)	(34)	1.320
Sieć	37.804	(29.077)	-	8.727
Terminale	2.108	(1.536)	-	572
Pozostały sprzęt informatyczny	1.509	(1.142)	-	367
Pozostałe	233	(137)	-	96
Środki trwałe razem	44.764	(33.648)	(34)	11.082

(w milionach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2014

	Na dzień 31 grudnia 2014			Wartość netto
	Koszt	Umorzenie	Odpis aktualizujący	
Grunty i budynki	3.209	(1.666)	(114)	1.429
Sieć	37.671	(28.330)	-	9.341
Terminale	2.031	(1.506)	-	525
Pozostały sprzęt informatyczny	1.573	(1.222)	-	351
Pozostałe	287	(190)	-	97
Środki trwałe razem	44.771	(32.914)	(114)	11.743

Na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku, wartość nakładów ujętych w wartości bilansowej środków trwałych w trakcie ich budowy wyniosła odpowiednio 946 milionów złotych i 751 milionów złotych.

W ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 i 2014 roku, Spółka rozpoznała bezzwrotne dotacje inwestycyjne rządowe oraz z Unii Europejskiej w kwocie odpowiednio 9 milionów złotych i 34 milionów złotych. Dotacje te dotyczyły wydatków na rozwój szerokopasmowej sieci telekomunikacyjnej. Dotacje inwestycyjne zmniejszają koszt związanych z nimi aktywów.

Zmiany wartości bilansowej netto środków trwałych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku przedstawiały się następująco:

(w milionach złotych)

	Grunty i budynki		Pozostały sprzęt informatyczny		Pozostałe	Środki trwałe razem
	Grunty i budynki	Sieć	Terminale	Pozostały sprzęt informatyczny		
Saldo początkowe po uwzględnieniu umorzenia i odpisu aktualizującego	1.429	9.341	525	351	97	11.743
Nabycie środków trwałych	70	1.070	249	129	27	1.545
Sprzedaż i likwidacja	(65)	(11)	-	-	-	(76)
Amortyzacja	(126)	(1.680)	(244)	(120)	(27)	(2.197)
Utrata wartości	14	-	-	-	-	14
Koszty likwidacji, reklasyfikacje i pozostałe zmiany, netto	(2)	7	42	7	(1)	53
Saldo zamknięcia	1.320	8.727	572	367	96	11.082

Zmiany wartości bilansowej netto środków trwałych w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku przedstawiały się następująco:

(w milionach złotych)

	Grunty i budynki		Pozostały sprzęt informatyczny		Pozostałe	Środki trwałe razem
	Grunty i budynki	Sieć	Terminale	Pozostały sprzęt informatyczny		
Saldo początkowe po uwzględnieniu umorzenia i odpisu aktualizującego	1.577	10.198	539	364	80	12.758
Nabycie środków trwałych	27	862	194	100	39	1.222
Sprzedaż i likwidacja	(25)	(6)	-	-	-	(31)
Amortyzacja	(133)	(1.775)	(210)	(111)	(31)	(2.260)
Utrata wartości	(16)	-	-	-	-	(16)
Koszty likwidacji, reklasyfikacje i pozostałe zmiany, netto	(1)	62	2	(2)	9	70
Saldo zamknięcia	1.429	9.341	525	351	97	11.743

Wartość bilansowa środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku wynosiła odpowiednio 61 milionów złotych i 18 milionów złotych. Środki trwałe stanowiące przedmiot leasingu nie mogą zostać sprzedane, darowane, przewłaszczone ani zastawione i stanowią zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań.

11. Należności handlowe

(w milionach złotych)

	<i>Na dzień 31 grudnia 2015</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014</i>
Należności handlowe długoterminowe, netto	210	138
Należności handlowe krótkoterminowe, netto	1.506	1.244
Należności handlowe, netto	1.716	1.382

W ocenie OPL S.A., w odniesieniu do należności handlowych, nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z uwagi na dużą i zróżnicowaną bazę klientów indywidualnych i biznesowych. Maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego odzwierciedla wartość bilansowa tych należności. Należności handlowe długoterminowe dotyczą sprzedaży telefonów komórkowych w systemie ratalnym.

Zmiany w odpisach aktualizujących należności handlowe w okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 i 2014 roku zaprezentowano poniżej.

(w milionach złotych)

	<i>12 miesięcy do 31 grudnia 2015</i>	<i>12 miesięcy do 31 grudnia 2014</i>
Saldo początkowe	137	159
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, netto	90	52
Sprzedane lub spisane należności handlowe objęte odpisem aktualizującym	(97)	(74)
Saldo zamknięcia	130	137

W wyniku zmian w prezentacji sprawozdania finansowego opisanych w Nocie 2, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku, Spółka odwróciła 25 milionów złotych odpisu aktualizującego wartość należności handlowych i odpowiednio zwiększyła o 25 milionów złotych koszt dotyczący wartości netto sprzedanych należności handlowych.

Analiza wiekowa należności handlowych netto przedstawia się następująco:

(w milionach złotych)

	<i>Na dzień 31 grudnia 2015</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014</i>
Należności handlowe testowane łącznie na utratę wartości, netto:		
Nieprzeterminowane	923	682
Przeterminowane mniej niż 180 dni	271	293
Przeterminowane pomiędzy 180 a 360 dni	24	22
Przeterminowane więcej niż 360 dni	4	1
Należności handlowe testowane łącznie na utratę wartości razem, netto	1.222	998
Należności handlowe testowane indywidualnie na utratę wartości, netto: ⁽¹⁾		
Nieprzeterminowane	336	291
Przeterminowane	158	93
Należności handlowe testowane indywidualnie na utratę wartości razem, netto	494	384
Należności handlowe razem, netto	1.716	1.382

⁽¹⁾ Zawiera głównie należności od jednostek powiązanych (patrz Nota 28.2) oraz spółek telekomunikacyjnych.

12. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku przedstawiały się następująco:

(w milionach złotych)

	<i>Rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe, ryzyka i pozostałe koszty</i>	<i>Rezerwy na koszty rozwiązania stosunku pracy</i>	<i>Rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwy razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2015	692	72	307	1.071
Zwiększenie	12	102	7	121
Wykorzystanie	(2)	(70)	(22)	(94)
Rozwiązanie	(11)	(2)	-	(13)
Efekt zastosowania dyskonta	16	1	9	26
Na dzień 31 grudnia 2015	707	103	301	1.111
W tym krótkoterminowe	707	50	7	764
W tym długoterminowe	-	53	294	347

Zmiany stanu rezerw w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku przedstawiały się następująco:

(w milionach złotych)

	<i>Rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe, ryzyka i pozostałe koszty</i>	<i>Rezerwy na koszty rozwiązania stosunku pracy</i>	<i>Rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych</i>	<i>Rezerwy razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2014	777	141	255	1.173
Zwiększenie	149	-	62	211
Wykorzystanie	(192)	(64)	(19)	(275)
Rozwiązanie	(74)	(9)	-	(83)
Różnice kursowe	15	-	-	15
Efekt zastosowania dyskonta	17	4	9	30
Na dzień 31 grudnia 2014	692	72	307	1.071
W tym krótkoterminowe	692	72	4	768
W tym długoterminowe	-	-	303	303

Stopa dyskontowa wykorzystana do wyliczenia bieżącej wartości rezerw wynosiła 1,72% - 2,98% na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 2,21% - 2,81% na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe, ryzyka i inne koszty

Rezerwy te dotyczą głównie roszczeń i spraw sądowych, opisanych w Nocie 27. Rezerwy na poszczególne sprawy nie są, co do zasady, ujawniane, gdyż zdaniem Zarządu mogłoby to wpłynąć na rozstrzygnięcie toczących się spraw.

Rezerwy na koszty rozwiązania stosunku pracy

Rezerwy na koszty rozwiązania stosunku pracy na 31 grudnia 2015 roku obejmują szacowane kwoty odpraw dla pracowników, z którymi zostaną rozwiązane umowy o pracę w OPL S.A. w ramach Umowy Społecznej na lata 2016-2017. Pozostałe zmiany stanu tych rezerw w okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 i 2014 roku dotyczą Umowy Społecznej na lata 2014-2015.

W dniu 2 grudnia 2015 roku OPL S.A. zawarła ze Związkami Zawodowymi Umowę Społeczną, na mocy której do 1.550 pracowników może skorzystać z pakietu odejść dobrowolnych w latach 2016-2017. Wartość pakietu zależy od indywidualnego wynagrodzenia, stażu pracy oraz roku odejścia. Podstawą do kalkulacji rezerwy na koszty rozwiązania stosunku pracy jest szacunkowa liczba, wynagrodzenie oraz staż pracy pracowników, którzy zgodzą się na dobrowolne odejście do końca 2017 roku.

Rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych

Rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych dotyczą demontażu lub usunięcia środków trwałych (głównie słupów telekomunikacyjnych oraz elementów mobilnej sieci dostępowej) oraz przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym

się znajdowały. Zgodnie z polskimi regulacjami dotyczącymi ochrony środowiska, środki trwałe, które mogą zawierać niebezpieczne materiały, powinny zostać zdemontowane i zutylizowane na koniec okresu ich użytkowania przez uprawnione do tego jednostki.

Wartość rezerw na koszty likwidacji środków trwałych bazuje na szacowanej liczbie środków, które powinny podlegać utylizacji/miejsc do renowacji, okresie pozostającym do momentu ich likwidacji/renowacji, bieżącym koszcie utylizacji/renowacji oraz inflacji.

13. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania i przychody przyszłych okresów

13.1. Zobowiązania handlowe

<i>(w milionach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2015</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014</i>
Zobowiązania handlowe	1.142	1.224
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	842	558
Zobowiązania z tytułu rezerwacji i innych praw do częstotliwości	918	1.016
Zobowiązania handlowe razem	2.902	2.798
W tym krótkoterminowe	2.135	1.932
W tym długoterminowe ⁽¹⁾	767	866

⁽¹⁾ Dotyczy wyłącznie zobowiązań z tytułu rezerwacji i innych praw do częstotliwości.

13.2. Pozostałe zobowiązania

<i>(w milionach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2015</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014</i>
Zobowiązanie z tytułu podatku VAT	112	70
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków	18	18
Pozostałe	51	41
Pozostałe zobowiązania razem	181	129
W tym krótkoterminowe	181	129
W tym długoterminowe	-	-

13.3. Przychody przyszłych okresów

<i>(w milionach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2015</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014</i>
Abonament (w tym niewykorzystane środki w systemie post-paid)	189	192
Niewykorzystane środki w systemie pre-paid	221	161
Opłaty za przyłączenie do sieci	47	44
Pozostałe	75	40
Przychody przyszłych okresów razem	532	437
W tym krótkoterminowe	482	394
W tym długoterminowe	50	43

14. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

(w milionach złotych)	Na dzień	Na dzień
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Nagrody jubileuszowe	112	124
Odprawy emerytalno-rentowe oraz pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	97	195
Wynagrodzenia i pozostałe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	166	131
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	375	450
W tym krótkoterminowe	161	150
W tym długoterminowe	214	300

Niektórzy pracownicy Spółki mają prawo do długoterminowych świadczeń pracowniczych zgodnie z zasadami wynagradzania Spółki (patrz Nota 30.21). Świadczenia te nie są wypłacane z określonego funduszu.

Zmiany bieżącej i bilansowej wartości zobowiązań z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych za okresy 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2015 i 2014 roku przedstawiają się następująco:

(w milionach złotych)	12 miesięcy do 31 grudnia 2015			
	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno-rentowe	Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	Razem
Wartość bieżąca/bilansowa zobowiązania na początek okresu	124	113	82	319
Koszty bieżącego zatrudnienia ⁽¹⁾	9	6	-	15
Koszty przeszłego zatrudnienia ⁽¹⁾	(14) ⁽²⁾	(17) ⁽²⁾	(58) ⁽³⁾	(89)
Koszty dyskonta ⁽⁴⁾	3	3	-	6
Wypłaty świadczeń	(14)	(2)	-	(16)
Rozliczenie ⁽³⁾	-	-	(24)	(24)
(Zyski)/straty aktuarialne za okres	4 ⁽¹⁾	(6) ⁽⁵⁾	-	(2)
Wartość bieżąca/bilansowa zobowiązania na koniec okresu	112	97	-	209
Średnioważona zapadalność (w latach)	8	17	-	12

⁽¹⁾ Ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych w rachunku zysków i strat.

⁽²⁾ Ograniczenia programów wynikające z Umowy Społecznej zawartej w dniu 2 grudnia 2015 roku (patrz Nota 12).

⁽³⁾ Wpływ porozumień ze Związkami Zawodowymi (patrz poniżej).

⁽⁴⁾ Ujęte w kosztach dyskonta w rachunku zysków i strat.

⁽⁵⁾ Ujęte w zyskach/stratach aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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 za lata 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.

(w milionach złotych)

12 miesięcy do 31 grudnia 2014

	<i>Nagrody jubileuszowe</i>	<i>Odprawy emerytalno- rentowe</i>	<i>Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia</i>	<i>Razem</i>
Wartość bieżąca/bilansowa zobowiązania na początek okresu	99	77	101	277
Koszty bieżącego zatrudnienia ⁽¹⁾	7	4	-	11
Koszty przeszłego zatrudnienia ⁽¹⁾	1	1	(30) ⁽²⁾	(28)
Koszty dyskonta ⁽³⁾	4	4	3	11
Wypłaty świadczeń	(13)	(1)	(5)	(19)
Straty aktuarialne za okres	26 ⁽¹⁾	28 ⁽⁴⁾	13 ⁽⁴⁾	67
Wartość bieżąca/bilansowa zobowiązania na koniec okresu	124	113	82	319
Średnioważona zapadalność (w latach)	9	16	13	13

⁽¹⁾ Ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych w rachunku zysków i strat.⁽²⁾ Zmiana pozostałych świadczeń po okresie zatrudnienia dla byłych pracowników Spółki.⁽³⁾ Ujęte w kosztach dyskonta w rachunku zysków i strat.⁽⁴⁾ Ujęte w zyskach/stratach aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wycena zobowiązań na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku została przeprowadzona przy użyciu następujących założeń:

	<i>Na dzień 31 grudnia 2015</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014</i>
Stopa dyskontowa	3,1% – 3,5%	2,6%
Stopa wzrostu wynagrodzeń	2,0% – 2,5%	2,5% – 3,0%

Zmiana stopy dyskontowej o 0,5 p.p. spowodowałaby wzrost o 12 milionów złotych lub spadek o 11 milionów złotych bieżącej/bilansowej wartości zobowiązań z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2015 roku.

15. Przychody i koszty finansowe

(w milionach złotych)

12 miesięcy do 31 grudnia 2015

	Koszty finansowe, netto					Zysk operacyjny			
	Przychody z dywidend	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Koszty dyskonta	Przychody / (koszty) finansowe, netto	Przychody odsetkowe	Odpisy aktualizujące	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych
Inwestycje w jednostki zależne	58	-	-	-	-	58	-	17	-
Pożyczki udzielone i należności własne, w tym:	-	189	-	-	-	189	14	(90)	(1)
– obligacje nabyte od jednostek zależnych	-	173	-	-	-	173	-	-	-
– należności handlowe	-	10	-	-	-	10	14 ⁽¹⁾	(90)	(1)
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	-	(244) ⁽²⁾	(44)	(59)	(347)	-	-	3
Instrumenty pochodne	-	-	(139)	44	-	(95)	-	-	1
– zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-	(99)	28	-	(71)	-	-	-
– instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu ⁽³⁾	-	-	(40)	16	-	(24)	-	-	1
Pozycje niefinansowe ⁽⁴⁾	-	-	-	-	(32)	(32)	-	-	-
Razem	58	189	(383)	-	(91)	(227)	14	(73)	3

⁽¹⁾ Odsetki za zwłokę w zapłacie należności handlowych.⁽²⁾ Zawiera głównie koszty odsetkowe od pożyczek od jednostek powiązanych i kredytów bankowych.⁽³⁾ Instrumenty pochodne stanowiące ekonomiczne zabezpieczenie transakcji handlowych lub finansowych.⁽⁴⁾ Zawiera głównie rezerwy i świadczenia pracownicze.

(w milionach złotych)	12 miesięcy do 31 grudnia 2014								
	Przychody finansowe, netto						Zysk operacyjny		
	Przychody z dywidend	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Koszty dyskonta	Przychody / (koszty) finansowe, netto	Przychody odsetkowe	Odpisy aktualizujące	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych
Inwestycje w jednostki zależne	155	-	-	-	-	155	-	-	-
Pożyczki udzielone i należności własne, w tym:	-	222	-	-	-	222	23	(52)	3
– obligacje nabyte od jednostek zależnych	-	210	-	-	-	210	-	-	-
– należności handlowe	-	2	-	-	-	2	23 ⁽¹⁾	(52) ⁽²⁾	3
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	-	(349) ⁽³⁾	(103)	(75)	(527)	-	-	(17)
Instrumenty pochodne	-	-	(166)	101	4	(61)	-	-	27
– zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-	(68)	94	-	26	-	-	-
– instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu ⁽⁴⁾	-	-	(98)	7	4	(87)	-	-	27
Pozycje niefinansowe ⁽⁵⁾	-	-	-	-	(42)	(42)	-	-	(15)
Razem	155	222	(515)	(2)	(113)	(253)	23	(52)	(2)

⁽¹⁾ Odsetki za zwłokę w zapłacie należności handlowych.

⁽²⁾ Patrz Nota 11.

⁽³⁾ Zawiera głównie koszty odsetkowe od obligacji, kredytów bankowych, pożyczek od jednostek powiązanych i zmianę wartości godziwej zobowiązań zabezpieczonych przed zmianami wartości godziwej.

⁽⁴⁾ Instrumenty pochodne stanowiące ekonomiczne zabezpieczenie transakcji handlowych lub finansowych.

⁽⁵⁾ Zawiera głównie rezerwy i świadczenia pracownicze.

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 i 2014 roku nie wystąpiła znacząca nieefektywność instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne lub wartość godziwą.

16. Dług finansowy netto

Wartość długu finansowego netto odpowiada wartości długu finansowego brutto (przeliczonej na złote według kursu walutowego obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego), po uwzględnieniu instrumentów pochodnych netto (zobowiązania pomniejszone o aktywa), pomniejszonej o obligacje nabyte od jednostek zależnych, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz z uwzględnieniem wpływu efektywnej części zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Poniższa tabela przedstawia analizę długu finansowego netto:

(w milionach złotych)

	Nota	Na dzień	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Pożyczki od jednostek powiązanych	17.1	5.750	6.360
Obligacje wyemitowane do spółek zależnych	17.1	242	221
Pozostałe zobowiązania finansowe	17.2	115	116
Instrumenty pochodne - netto ⁽¹⁾	20	12	57
Dług finansowy brutto po uwzględnieniu instrumentów pochodnych		6.119	6.754
Obligacje wyemitowane przez spółki zależne	18.2	(1.687)	(2.121)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	(218)	(205)
Efektywna część zabezpieczeń przepływów pieniężnych		(83)	(106)
Dług finansowy netto		4.131	4.322

⁽¹⁾ Zobowiązania pomniejszone o aktywa.

17. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych

17.1. Zobowiązania finansowe do jednostek powiązanych

(w milionach w danej walucie)

Kredytodawca	Termin spłaty	Kwota pozostała do spłaty na dzień ⁽¹⁾			
		31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
		Waluta	PLN	Waluta	PLN
O oprocentowaniu zmiennym					
Atlas Services Belgium S.A. (EUR)	31 marca 2016	280	1.193	280	1.192
Atlas Services Belgium S.A. (EUR)	20 maja 2019	480	2.043	480	2.041
Atlas Services Belgium S.A. (EUR)	20 maja 2021	190	809	-	-
Atlas Services Belgium S.A. (PLN) ⁽²⁾	30 marca 2018	77	77	1.074	1.074
O oprocentowaniu stałym					
TP Invest Sp. z o.o. (PLN)	14 lutego 2019	1.628	1.628	2.053	2.053
Pożyczki od jednostek powiązanych			5.750		6.360
Obligacje krótkoterminowe (PLN) ⁽³⁾	2016	242	242	221	221
Zobowiązania finansowe od jednostek powiązanych razem			5.992		6.581
W tym krótkoterminowe			1.984		1.731
W tym długoterminowe			4.008		4.850

⁽¹⁾ Dane zawierają naliczone odsetki oraz prowizje aranżacyjne.

⁽²⁾ Odnawialna linia kredytowa prezentowana w krótkoterminowych zobowiązaniach finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu.

⁽³⁾ Krótkoterminowe obligacje wyemitowane do spółek zależnych w ramach Programu Emisji Obligacji Orange Polska S.A. z dnia 15 lipca 2002 roku.

Średnioważone efektywne oprocentowanie pożyczek od jednostek powiązanych, bez uwzględnienia oraz z uwzględnieniem wpływu instrumentów swap, wynosiło odpowiednio 3,55% i 5,67% na dzień 31 grudnia 2015 roku (4,35% i 5,85% na dzień 31 grudnia 2014 roku).

OPL S.A. dokonuje emisji krótkoterminowych zerokuponowych obligacji denominowanych w złotych polskich. Obligacje są oferowane w trybie emisji niepublicznej do spółek Grupy, wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wykup obligacji jest dokonywany według ich wartości nominalnej.

Średnioważone efektywne oprocentowanie obligacji wyemitowanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku wynosiło odpowiednio 1,41% i 1,82%.

17.2. Pozostałe zobowiązania finansowe

(w milionach w danej walucie)

Kredytodawca	Termin spłaty	Kwota pozostała do spłaty na dzień ⁽¹⁾			
		31 grudnia 2015		31 grudnia 2014	
		Waluta	PLN	Waluta	PLN
O oprocentowaniu zmiennym					
Europejski Bank Inwestycyjny (EUR)	15 grudnia 2015	-	-	8	36
O oprocentowaniu stałym					
Instituto de Credito Oficial (USD)	2 stycznia 2021	8	32	10	34
Kredyty bankowe			32	70	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i pozostałe (PLN)			83	46	
Pozostałe zobowiązania finansowe razem			115	116	
W tym krótkoterminowe			36	57	
W tym długoterminowe			79	59	

⁽¹⁾ Dane zawierają naliczone odsetki oraz koszty prowizji od kredytów bankowych.

Średnioważone efektywne oprocentowanie zaciągniętych przez Spółkę kredytów bankowych, bez uwzględnienia oraz z uwzględnieniem wpływu instrumentów swap, wynosiło odpowiednio 1,50% i 2,58% na dzień 31 grudnia 2015 roku (1,12% i 1,81% na dzień 31 grudnia 2014 roku).

18. Aktywa finansowe

18.1. Inwestycje w jednostki zależne

(w milionach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2015			Na dzień 31 grudnia 2014		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
TP Invest Sp. z o.o.	101	-	101	101	-	101
Orange Szkolenia Sp. z o.o. ⁽¹⁾	76	-	76	-	-	-
TP Edukacja i Wypoczynek Sp. z o.o. ⁽¹⁾	-	-	-	76	(17)	59
Orange Retail S.A. ⁽²⁾	25	-	25	25	-	25
Integrated Solutions Sp. z o.o.	20	-	20	20	-	20
Pozostałe jednostki zależne	22	-	22	22	-	22
Inwestycje w jednostki zależne razem	244	-	244	244	(17)	227

⁽¹⁾ Udziały w TP Edukacja i Wypoczynek Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do Orange Szkolenia Sp. z o.o. (patrz poniżej).⁽²⁾ Poprzednio Ramsat S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku Spółka posiadała bezpośrednio następujące udziały w jednostkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale posiadany przez OPL S.A. bezpośrednio		Udział w kapitale posiadany przez OPL S.A. bezpośrednio i pośrednio	
			31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Integrated Solutions Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Dostarczanie zintegrowanych rozwiązań z zakresu IT oraz infrastruktury sieciowej.	100%	100%	100%	100%
Orange Customer Service Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Usługi posprzedażowe dla klientów OPL S.A.	100%	100%	100%	100%
Orange Real Estate Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Zarządzanie i utrzymanie nieruchomości.	100%	100%	100%	100%
Orange Retail S.A. ⁽¹⁾	Modlnica, Polska	Dystrybutor produktów OPL S.A. dla rynku masowego i biznesowego.	100%	100%	100%	100%
Orange Szkolenia Sp. z o.o. ⁽²⁾	Warszawa, Polska	Usługi szkoleniowe i hotelowe.	85,57%	0,04%	100%	100%
TP Edukacja i Wypoczynek Sp. z o.o. ⁽²⁾	Warszawa, Polska	Prowadzenie hoteli, obsługa szkoleń i konferencji.	-	100%	-	100%
TP Invest Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Usługi na rzecz jednostek Grupy, zarządzanie holdingiem.	100%	100%	100%	100%
- Contact Center Sp. z o.o. ⁽³⁾	Warszawa, Polska	Obsługa infolinii i świadczenie usług telemarketingowych.	-	0,04%	-	100%
- TP TelTech Sp. z o.o.	Łódź, Polska	Projektowanie i budowa systemów telekomunikacyjnych, obsługa sieci telekomunikacyjnych, monitorowanie sygnałów alarmowych.	2,27%	2,27%	100%	100%
Fundacja Orange	Warszawa, Polska	Działalność charytatywna.	100%	100%	100%	100%
Pracownicze Towarzystwo Emerytalne Orange Polska S.A.	Warszawa, Polska	Zarządzanie pracowniczym funduszem emerytalnym.	75%	75%	100%	100%
Telekomunikacja Polska Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Brak działalności operacyjnej.	100%	100%	100%	100%

⁽¹⁾ Poprzednio Ramsat S.A.

⁽²⁾ Udziały w TP Edukacja i Wypoczynek Sp. z o.o. zostały wniesione aportem do Orange Szkolenia Sp. z o.o. (patrz poniżej).

⁽³⁾ Spółka sprzedana w 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Ponadto OPL S.A. i T-Mobile Polska S.A. posiadają po 50% udziałów w NetWorkS! Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Spółka została zaklasyfikowana jako wspólne działanie ponieważ przedmiotem jej działalności jest zarządzanie, rozwój i utrzymanie sieci będących własnością OPL S.A. i T-Mobile Polska S.A. NetWorkS! Sp. z o.o. powstała w związku z umową o współkorzystanie z mobilnych sieci dostępowych zawartą pomiędzy dwoma operatorami. Umowa ta została zawarta w 2011 roku na okres 15 lat z możliwością przedłużenia i również jest zaklasyfikowana jako wspólne działanie dla celów księgowych.

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. W dniu 30 listopada 2015 roku nastąpiło połączenie TP Edukacja i Wypoczynek Sp. z o.o. ze spółką Orange Szkolenia Sp. z o.o.

18.2. Pożyczki udzielone i należności własne, z wyłączeniem należności handlowych

<i>(w milionach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2015</i>			<i>Na dzień 31 grudnia 2014</i>		
	<i>Koszt</i>	<i>Odpis</i>	<i>Wartość netto</i>	<i>Koszt</i>	<i>Odpis</i>	<i>Wartość netto</i>
		<i>aktualizujący</i>			<i>aktualizujący</i>	
Obligacje wyemitowane przez spółki zależne ^{(1) (2) (3)}	1.687	-	1.687	2.121	-	2.121
Pozostałe	-	-	-	25	-	25
Pożyczki udzielone i należności własne z wyłączeniem należności handlowych razem	1.687	-	1.687	2.146	-	2.146
W tym krótkoterminowe	480	-	480	451	-	451
W tym długoterminowe	1.207	-	1.207	1.695	-	1.695

⁽¹⁾ Obejmuje naliczone odsetki.

⁽²⁾ Ujęte w kalkulacji długu finansowego netto (patrz Nota 16).

⁽³⁾ W dniu 31 stycznia 2009 roku Spółka oraz TP Invest Sp. z o.o. podpisały umowy, na podstawie których, między innymi, OPL S.A. nabyła obligacje wyemitowane przez TP Invest Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2015 roku zapadalność obligacji przypada na okresy od 2 tygodni do 3,1 roku.

Maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa pożyczek udzielonych i należności własnych.

19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

<i>(w milionach złotych)</i>	<i>Na dzień</i>	<i>Na dzień</i>
	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Środki pieniężne na bieżących rachunkach bankowych i depozyty jednodniowe	131	141
Depozyty w Orange S.A.	86	63
Depozyty bankowe do 3 miesięcy	1	1
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych razem	218	205

Nadwyżki środków pieniężnych Spółki inwestowane są w krótkoterminowe płynne instrumenty finansowe - głównie depozyty bankowe oraz depozyty w Orange S.A. w ramach umowy scentralizowanego zarządzania płynnością. Lokaty krótkoterminowe zakładane są na okresy od jednego dnia do trzech miesięcy. Instrumenty te przynoszą oprocentowanie, którego wysokość zależy od bieżących stóp rynku pieniężnego oraz długości inwestycji.

Maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego odzwierciedla wartość bilansowa środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych. Spółka lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty w Orange S.A. i na rachunkach prowadzonych przez wiodące instytucje finansowe posiadające rating inwestycyjny. Limity transakcyjne dotyczące kontrahentów służą monitorowaniu wielkości ekspozycji na ryzyko kredytowe. W przypadku pogorszenia się kondycji finansowej kontrahenta, Spółka stosuje odpowiednie środki w celu ograniczenia ryzyka utraty jego wypłacalności.

20. Instrumenty pochodne

Na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku portfel instrumentów pochodnych Spółki stanowiły instrumenty finansowe, dla których nie istniał aktywny rynek tj. transakcje swap zabezpieczające ryzyko stopy procentowej i ryzyko walutowe oraz transakcje forward z rozliczeniem netto. W celu wyceny tych instrumentów Spółka stosuje standardowe techniki wyceny, w których podstawą do kalkulacji czynników dyskontowych są odpowiednie na dzień wyceny rynkowe krzywe stóp procentowych. Wartość godziwa transakcji swap/forward reprezentuje zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne, przeliczone na złote przy zastosowaniu kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego i skorygowane o ryzyko kredytowe kontrahenta (ang. *credit valuation adjustment* - „CVA”) lub własne (ang. *debit valuation adjustment* - „DVA”). Oszacowane wartości CVA i DVA były niematerialne w porównaniu do wartości godziwej instrumentów pochodnych.

Pochodne instrumenty finansowe będące w posiadaniu Spółki zostały przedstawione poniżej:

(w milionach złotych)

Rodzaj instrumentu ⁽¹⁾	Zabezpieczane ryzyko	Pozycja zabezpieczana	Wartość nominalna (w milionach w danej walucie)	Termin zapadalności	Wartość godziwa	
					Składnik aktywów finansowych	Składnik zobowiązań finansowych
<i>Na dzień 31 grudnia 2015</i>						
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych						
	Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej	Pożyczki od jednostki powiązanej	867 EUR	2016-2021	107	-
CCIRS						
	Ryzyko stopy procentowej	Pożyczki od jednostki powiązanej	3.550 PLN	2016-2021	-	(126)
IRS						
	Ryzyko walutowe	Transakcje handlowe	102 EUR	2016	1	(3)
NDF						
	Ryzyko walutowe	Transakcje handlowe	3 USD	2016	-	-
NDF						
Strategia opcyjna	Ryzyko walutowe	Transakcje handlowe	8 EUR	2016	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych razem					108	(129)
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu ⁽²⁾						
	Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej	Pożyczki od jednostki powiązanej	83 EUR	2016-2021	1	-
CCIRS						
	Ryzyko stopy procentowej	Planowana pożyczka od jednostki powiązanej	800 PLN	2021	2	(2)
IRS						
	Ryzyko walutowe	Zobowiązanie z tytułu rezerwacji częstotliwości 2100 MHz	76 EUR	2016	5	(1)
NDF						
	Ryzyko walutowe	Transakcje handlowe	35 EUR	2016	1	-
NDF						
	Ryzyko walutowe	Rezerwa dotycząca postępowania przed Komisją Europejską	105 EUR	2016	3	(1)
NDF						
	Ryzyko walutowe	Kredyt bankowy	9 USD	2016	1	-
NDF						
	Ryzyko walutowe	Transakcje handlowe	19 USD	2016	1	(1)
NDF						
Strategia opcyjna	Ryzyko walutowe	Transakcje handlowe	3 EUR	2016	-	-
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu razem					14	(5)
Instrumenty pochodne razem					122	(134)
W tym krótkoterminowe					33	(9)
W tym długoterminowe					89	(125)

⁽¹⁾ CCIRS – swap walutowo-procentowy, IRS – swap procentowy, NDF – forward z rozliczeniem netto, Strategia opcyjna – kupione opcje call i wystawione opcje put.

⁽²⁾ Instrumenty pochodne stanowiące ekonomiczne zabezpieczenie transakcji handlowych lub finansowych.

(w milionach złotych)

			<i>Wartość godziwa</i>			
<i>Rodzaj instrumentu</i> ⁽¹⁾	<i>Zabezpieczane ryzyko</i>	<i>Pozycja zabezpieczana</i>	<i>Wartość nominalna (w milionach w danej walucie)</i>	<i>Termin zapadalności</i>	<i>Składnik aktywów finansowych</i>	<i>Składnik zobowiązań finansowych</i>
<i>Na dzień 31 grudnia 2014</i>						
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie wartości godziwej						
CCIRS	Ryzyko walutowe	Pożyczka od jednostki powiązanej	80 EUR	2016	1	-
Zabezpieczenia wartości godziwej razem					1	-
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie przepływów pieniężnych						
CCIRS	Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej	Pożyczki od jednostki powiązanej	680 EUR	2016-2019	69	-
IRS	Ryzyko stopy procentowej	Pożyczki od jednostki powiązanej	2.800 PLN	2016-2019	-	(147)
NDF	Ryzyko walutowe	Transakcje handlowe	75 EUR	2015	5	-
NDF	Ryzyko walutowe	Transakcje handlowe	2 USD	2015	-	-
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych razem					74	(147)
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu ⁽²⁾						
NDF	Ryzyko walutowe	Kredyt bankowy	8 EUR	2015	-	-
NDF	Ryzyko walutowe	Zobowiązanie z tytułu rezerwacji częstotliwości 2100 MHz	98 EUR	2015	7	-
NDF	Ryzyko walutowe	Transakcje handlowe	53 EUR	2015	3	-
NDF	Ryzyko walutowe	Rezerwa dotycząca postępowania przed Komisją Europejską	105 EUR	2015	3	-
NDF	Ryzyko walutowe	Kredyt bankowy	12 USD	2015	3	-
NDF	Ryzyko walutowe	Transakcje handlowe	3 USD	2015	-	-
IRS	Ryzyko stopy procentowej	Pożyczka od jednostki powiązanej	350 PLN	2020	-	(1)
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu razem					16	(1)
Instrumenty pochodne razem					91	(148)
W tym krótkoterminowe					21	-
W tym długoterminowe					70	(148)

⁽¹⁾ CCIRS – swap walutowo–procentowy, IRS – swap procentowy, NDF – forward z rozliczeniem netto.

⁽²⁾ Instrumenty pochodne stanowiące ekonomiczne zabezpieczenie transakcji handlowych lub finansowych.

Maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa instrumentów pochodnych. Spółka zawiera kontrakty na instrumenty pochodne z Orange S.A. i wiodącymi instytucjami finansowymi. Spółka ustaliła limity transakcyjne dotyczące kontrahentów, służące monitorowaniu wielkości ekspozycji na ryzyko kredytowe. Limity oparte są na ratingu każdej instytucji. W przypadku pogorszenia się kondycji finansowej kontrahenta, Spółka stosuje odpowiednie środki w celu ograniczenia ryzyka utraty jego wypłacalności.

Zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne ujęta w innych całkowitych dochodach została zaprezentowana poniżej:

<i>(w milionach złotych)</i>	12 miesięcy do 31 grudnia 2015			12 miesięcy do 31 grudnia 2014		
	<i>Przed podatkiem</i>	<i>Podatek</i>	<i>Po podatku</i>	<i>Przed podatkiem</i>	<i>Podatek</i>	<i>Po podatku</i>
Efektywna część zysków/(strat) na instrumentach zabezpieczających	(46)	9	(37)	(62)	12	(50)
Przeklasyfikowanie do rachunku zysków i strat korygujące:	71	(13)	58	(27)	5	(22)
- <i>koszty odsetkowe prezentowane w kosztach finansowych, netto</i>	100	(19)	81	50	(10)	40
- <i>różnice kursowe prezentowane w kosztach finansowych, netto</i>	(28)	6	(22)	(77)	15	(62)
- <i>usługi obce</i>	(1)	-	(1)	-	-	-
Kwota przeklasyfikowana do wartości początkowej zabezpieczanej pozycji	(2)	-	(2)	(1)	-	(1)
Zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne razem	23	(4)	19	(90)	17	(73)

Przewiduje się, że zyski z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne skumulowane w pozostałych kapitałach rezerwowych na dzień 31 grudnia 2015 roku wpłyną na rachunek zysków i strat w latach 2016 - 2021.

21. Wartość godziwa instrumentów finansowych

21.1. Pomiar wartości godziwej

W odniesieniu do instrumentów finansowych, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej, Spółka klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny:

- Poziom 1: kwotowania (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2: dane źródłowe inne niż kwotowania zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośredni (pochodne cen),
- Poziom 3: dane źródłowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne).

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe Spółki, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej, obejmują instrumenty pochodne prezentowane w Nocie 20. Spółka klasyfikuje instrumenty pochodne do Poziomu 2 pomiaru wartości godziwej.

21.2. Porównanie wartości godziwej i wartości bilansowej instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku wartość bilansowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych, krótkoterminowych pożyczek i należności własnych oraz krótkoterminowych zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu była zbliżona do ich wartości godziwej ze względu na krótki okres zapadalności tych instrumentów lub ich gotówkowy charakter.

Na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku wartość bilansowa zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu o zmiennym oprocentowaniu była zbliżona do ich wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku wartość bilansowa kredytu bankowego o stałym oprocentowaniu była zbliżona do jego wartości godziwej ze względu na niematerialną różnicę pomiędzy stałą stopą procentową a stopami rynkowymi.

Poniżej przedstawione zostało porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej tych instrumentów finansowych Spółki, których szacowana wartość godziwa odbiega od wartości bilansowej.

	<i>(w milionach złotych)</i>	Na dzień 31 grudnia 2015		Na dzień 31 grudnia 2014	
		<i>Nota</i>	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Szacowana wartość godziwa Poziom 2</i>	<i>Wartość bilansowa</i>
Zobowiązania z tytułu rezerwacji i innych praw do częstotliwości	13.1	918	1.100	1.016	1.233
Pożyczki od spółek zależnych o stałym oprocentowaniu	17.1	1.628	1.812	2.053	2.348
Zobowiązania finansowe razem		2.546	2.912	3.069	3.581
Obligacje wyemitowane przez spółki zależne o stałym oprocentowaniu	18.2	1.687	1.878	2.121	2.427
Aktywa finansowe razem		1.687	1.878	2.121	2.427

Wartość godziwa instrumentów finansowych została ustalona poprzez zdyskontowanie wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych obowiązujących dla danej waluty. Wartości godziwe obliczone w walutach obcych są przeliczane na złote przy zastosowaniu kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego i korygowane o ryzyko kredytowe kontrahenta i własne. Oszacowane wartości CVA i DVA były niematerialne w porównaniu do wartości godziwej instrumentów finansowych.

22. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym

22.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na ryzyka finansowe związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi emitowanymi lub posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe (w skład którego wchodzi ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej), ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również w celu stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej.

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce zostały zatwierdzone przez Zarząd. Zarządzanie ryzykiem finansowym jest zgodne ze strategiami opracowanymi przez Komitet ds. Skarbu będący pod bezpośrednim nadzorem Członka Zarządu ds. Finansów.

Polityka zarządzania ryzykiem finansowym określa zasady oraz zakres odpowiedzialności w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym, a w szczególności definiuje następujące obszary:

- miary ryzyka używane do identyfikacji oraz oceny ekspozycji na ryzyka finansowe,
- wybór odpowiednich instrumentów zabezpieczających przed zidentyfikowanymi ryzykami,
- metodologię wyceny wartości godziwej instrumentów pochodnych,
- limity transakcyjne oraz ratingi kredytowe kontrahentów, z którymi Spółka zawiera transakcje zabezpieczające.

22.2. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka zawiera liczne transakcje terminowe w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Instrumenty pochodne używane przez Spółkę to swapy walutowo-procentowe, swapy walutowe, swapy procentowe, opcje walutowe, walutowe kontrakty forward z dostawą i bez dostawy.

Pewne instrumenty pochodne używane przez Spółkę są klasyfikowane jako zabezpieczenie wartości godziwej lub zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Spółka stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 (patrz Nota 30.17). Zabezpieczenia wartości godziwej są stosowane w celu zabezpieczenia przed zmianami wartości godziwej instrumentów finansowych, które można przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych pozwala wyeliminować zmienność przyszłych przepływów pieniężnych wynikającą z danego ryzyka, która mogłaby wpływać na rachunek zysków i strat.

Zgodnie z polityką Spółki instrumenty pochodne używane są wyłącznie jako narzędzie do zabezpieczania przed ryzykiem finansowym i nie są wykorzystywane do celów spekulacyjnych. Niemniej jednak niektóre instrumenty pochodne zawarte przez Spółkę są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, ponieważ nie spełniają wszystkich wymagań rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 i zasady rachunkowości zabezpieczeń nie są stosowane w ich przypadku. Instrumenty pochodne klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu są traktowane przez Spółkę jako zabezpieczenie operacyjne, ponieważ ekonomicznie zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem walutowym bądź ryzykiem stopy procentowej.

Szczegółowe informacje o instrumentach pochodnych wykorzystywanych przez Spółkę, wraz z opisem powiązań zabezpieczających, znajdują się w Nocie 20.

22.3. Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem są aktywa i zobowiązania finansowe denominowane w walutach obcych, w szczególności pożyczki od jednostki powiązanej, kredyt bankowy (patrz Nota 17), zobowiązanie z tytułu rezerwacji częstotliwości 2100 MHz oraz rezerwa dotycząca postępowania przed Komisją Europejską (patrz Nota 27.b).

Strategia zabezpieczania Spółki, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych, jest aktualizowana okresowo. Akceptowalny poziom ekspozycji walutowej jest wynikiem analizy ryzyka dla otwartej pozycji w danej walucie przy uwzględnieniu oczekiwań rynków finansowych co do kształtowania się kursów walutowych w określonej perspektywie czasu.

W ramach obowiązującej polityki zabezpieczeń Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe wykorzystując głównie swapy walutowo-procentowe, swapy walutowe i walutowe kontrakty forward, które pozwalają zamienić kwotę kapitału denominowanego w walucie obcej na kwotę wyrażoną w złotych. W rezultacie zyski/straty kursowe na instrumencie pochodnym kompensują straty/zyski kursowe na pozycji zabezpieczanej. W wyniku zastosowania zabezpieczeń zmienność kursów walutowych ma ograniczony wpływ na rachunek zysków i strat.

Tabela poniżej przedstawia wskaźniki zabezpieczenia ryzyka walutowego dla głównych ekspozycji walutowych Spółki. Wskaźnik zabezpieczenia ryzyka porównuje wartość zabezpieczonej części ekspozycji walutowej z wartością całej ekspozycji.

<i>Ekspozycja walutowa</i>	<i>Wskaźnik zabezpieczenia</i>	
	<i>Na dzień 31 grudnia 2015</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014</i>
Pożyczki od jednostki powiązanej i kredyty bankowe	99,7%	99,7%
Zobowiązanie z tytułu rezerwacji częstotliwości 2100 MHz	47,3%	55,1%
Rezerwa dotycząca postępowania przed Komisją Europejską (patrz Nota 27.b)	73,7%	75,5%

Ponadto Spółka aktywnie zarządza ryzykiem walutowym związanym z wydatkami operacyjnymi oraz inwestycyjnymi.

Do pomiaru ryzyka walutowego Spółka wykorzystuje opisaną poniżej analizę wrażliwości.

W tabeli poniżej zaprezentowane zostały główne ekspozycje walutowe Spółki (po uwzględnieniu zabezpieczeń) oraz potencjalne zyski/straty kursowe na tych ekspozycjach będące wynikiem hipotetycznej dziesięcioprocentowej aprecjacji/deprecjacji złotego względem innych walut.

<i>(w milionach w danej walucie)</i>	<i>Efektywna ekspozycja po uwzględnieniu zabezpieczeń</i>				<i>Wrażliwość na zmianę kursu PLN względem innych walut wpływająca na rachunek zysków i strat</i>			
	<i>Na dzień 31 grudnia 2015</i>		<i>Na dzień 31 grudnia 2014</i>		<i>Na dzień 31 grudnia 2015</i>		<i>Na dzień 31 grudnia 2014</i>	
	<i>Waluta</i>	<i>PLN</i>	<i>Waluta</i>	<i>PLN</i>	<i>+10%</i>	<i>-10%</i>	<i>+10%</i>	<i>-10%</i>
<i>Ekspozycja walutowa</i>					<i>PLN</i>		<i>PLN</i>	
Kredyt bankowy (USD)	3	13	3	11	1	(1)	1	(1)
Zobowiązanie z tytułu rezerwacji częstotliwości 2100 MHz (EUR)	85	361	80	341	36	(36)	34	(34)
Rezerwa dotycząca postępowania przed Komisją Europejską (EUR) (patrz Nota 27.b)	38	160	34	145	16	(16)	15	(15)
Razem		534		497	53	(53)	50	(50)

Analiza wrażliwości w tabeli powyżej została dokonana w oparciu o następujące założenia:

- niezabezpieczona część zdyskontowanej wartości zobowiązań stanowi ekspozycję na ryzyko walutowe (efektywna ekspozycja),
- za transakcje ograniczające ryzyko walutowe uważa się zarówno instrumenty wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, jak i te, które klasyfikowane są jako zabezpieczenie operacyjne,
- środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zostały wyłączone z analizy.

Zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych zaklasyfikowanych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu planowanych transakcji ma wpływ na pozostałe kapitały rezerwowe. Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę wykazała, że potencjalne zyski/(straty) wpływające na pozostałe kapitały rezerwowe wynikające z hipotetycznej dziesięcioprocentowej deprecjacji/aprecjacji złotego względem innych walut wyniosły na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku odpowiednio 45/(45) milionów złotych i 33/(33) miliony złotych.

22.4. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko, że wartość godziwa albo przyszłe przepływy pieniężne z instrumentu finansowego będą zmieniać się na skutek zmian stóp procentowych. Spółka posiada oprocentowane aktywa finansowe składające się głównie z obligacji nabytych od spółek zależnych (patrz Nota 18.2) oraz oprocentowane zobowiązania finansowe składające się głównie z pożyczek od jednostek powiązanych, obligacji i kredytu bankowego (patrz Nota 17).

Strategia zabezpieczania Spółki przed ryzykiem stopy procentowej, ograniczająca wpływ niekorzystnych zmian stóp procentowych, jest aktualizowana okresowo. Preferowany podział pomiędzy zadłużeniem opartym na stałej stopie, a tym opartym na zmiennej stopie procentowej, jest wynikiem analizy wpływu potencjalnych zmian stóp procentowych na koszty finansowe.

Według obowiązującej strategii zabezpieczeń, Spółka zabezpiecza ryzyko stopy procentowej wykorzystując swapy procentowe i swapy walutowo-procentowe. W rezultacie zastosowania zabezpieczeń, struktura zobowiązań zmienia się w kierunku struktury docelowej, jako że zobowiązania oparte na zmiennej/stałej stopie procentowej efektywnie zamieniane są na zobowiązania o stałej/zmiennej stopie procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku stosunek długu opartego na stałej stopie procentowej do długu opartego na zmiennej stopie procentowej (z uwzględnieniem zabezpieczeń) wyniósł dla Spółki odpowiednio 89/11% i 75/25%.

Do pomiaru ryzyka stopy procentowej Spółka wykorzystuje opisaną poniżej analizę wrażliwości.

W tabeli poniżej zaprezentowana została analiza wrażliwości Spółki na ryzyko stopy procentowej (po uwzględnieniu zabezpieczeń) przy założeniu hipotetycznego wzrostu/spadku stóp procentowych o jeden punkt procentowy.

(w milionach złotych)

	Wrażliwość na zmianę stóp procentowych o 1 p.p.							
	Na dzień 31 grudnia 2015				Na dzień 31 grudnia 2014			
	WIBOR		EURIBOR		WIBOR		EURIBOR	
	+1 p.p.	-1 p.p.	+1 p.p.	-1 p.p.	+1 p.p.	-1 p.p.	+1 p.p.	-1 p.p.
Koszty finansowe, netto	37	(39)	(3)	4	10	(11)	(5)	5
Pozostałe kapitały rezerwowe	107	(110)	(15)	17	99	(103)	(12)	12

Analiza wrażliwości w tabeli powyżej została dokonana w oparciu o następujące założenia:

- koszty finansowe netto zawierają następujące elementy narażone na ryzyko stopy procentowej:
 - a) koszty odsetkowe od długu opartego na zmiennej stopie procentowej (po uwzględnieniu zabezpieczeń)
 - b) zmianę wartości godziwej instrumentów pochodnych nie wyznaczonych jako instrumenty zabezpieczające i klasyfikowanych jako przeznaczone do obrotu (patrz Nota 20),
- pozostałe kapitały rezerwowe obejmują zmianę wartości godziwej instrumentów pochodnych, którą uznano za efektywne zabezpieczenie przepływów pieniężnych (patrz Nota 20),
- na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość godziwa długu finansowego brutto opartego na zmiennej stopie procentowej (po uwzględnieniu zabezpieczeń) wynosiła 482 miliony złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku 1.148 milionów złotych).

22.5. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spłacie zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Spółce polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania, w tym do rezerwowych linii kredytowych.

W celu zwiększenia skuteczności, proces zarządzania płynnością jest zoptymalizowany poprzez scentralizowanie funkcji skarbcowych w Spółce, gdzie płynne nadwyżki środków pieniężnych wygenerowane przez Spółkę, jak i spółki zależne, są inwestowane i zarządzane przez skarbiec centralny. Nadwyżki środków pieniężnych Spółki inwestowane są w krótkoterminowe płynne instrumenty finansowe – głównie depozyty bankowe. Ponadto, w 2013 roku Spółka zawarła z Orange S.A. umowę scentralizowanego zarządzania płynnością umożliwiającą Spółce deponowanie nadwyżek finansowych w Orange S.A. oraz dającą dostęp do zapasowego finansowania płynności z maksymalną kwotą limitu wynoszącą 1.750 milionów złotych.

Spółka zarządza ryzykiem płynności również poprzez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych, które tworzą rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka miała następujące niewykorzystane linie kredytowe w kwocie 3.715 milionów złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku było to 2.720 milionów złotych):

- 1.965 milionów złotych w postaci linii kredytowych z Grupy Orange,
- 1.750 milionów złotych w postaci wymienionej powyżej rezerwowej linii kredytowej z Orange S.A.

Ryzyko płynności jest regularnie mierzone i monitorowane przez Spółkę przy wykorzystaniu następujących wskaźników:

- wskaźniki płynności,
- analiza terminów wymagalności niezdyskontowanych umownych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych Spółki,
- średni czas spłaty kapitału.

W tabeli poniżej zaprezentowano wskaźnik płynności (definiowany jako stosunek dostępnych źródeł środków finansowych tj. środków pieniężnych i linii kredytowych oraz kwoty spłaty długu w okresie następujących 12 i 18 miesięcy) oraz wskaźnik płynności bieżącej (definiowany jako stosunek niewykorzystanych linii kredytowych i aktywów obrotowych oraz zobowiązań krótkoterminowych):

(w milionach złotych)

	Wskaźniki płynności	
	Na dzień 31 grudnia 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
Wskaźnik płynności (z uwzględnieniem instrumentów pochodnych) - następne 12 miesięcy	243%	200%
Niewykorzystane linie kredytowe	3.715	2.720
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	218	205
Spłata długu ⁽¹⁾	1.550	1.387
Spłata zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych ⁽²⁾	71	78
Wskaźnik płynności (z uwzględnieniem instrumentów pochodnych) - następne 18 miesięcy	234%	108%
Niewykorzystane linie kredytowe	3.715	2.720
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	218	205
Spłata długu ⁽¹⁾	1.566	2.601
Spłata zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych ⁽²⁾	113	98
Wskaźnik płynności bieżącej (z uwzględnieniem niewykorzystanych linii kredytowych)	110%	96%
Niewykorzystane linie kredytowe	3.715	2.720
Aktywa obrotowe razem	2.643	2.298
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5.795	5.218

⁽¹⁾ Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne od pożyczek od innej jednostki powiązanej, obligacji i kredytów bankowych.

⁽²⁾ Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne od instrumentów pochodnych.

Analiza wymagalności dla pozostających do zapłaty niezdyskontowanych umownych przepływów pieniężnych z tytułu zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku została przedstawiona poniżej.

Na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku kwoty w walucie zostały przeliczone na złote według kursu średniego ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu. Płatności odsetek wynikające z instrumentów finansowych, naliczane według zmiennej stopy procentowej, zostały wyliczone w oparciu o odpowiednie stopy procentowe mające zastosowanie na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku.

(w milionach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2015

Niedzdykontowane umowne przepływy pieniężne ⁽¹⁾

Długoterminowe

	Nota	Wartość bilansowa	Długoterminowe						Pow. 5 lat	Razem długo- terminowe	Razem
			Do 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat				
Pożyczki od jednostek zależnych	17.1	1.628	715	715	715	120	-	-	1.550	2.265	
Pożyczki od innej jednostki powiązanej	17.1	4.122	1.301	26	33	2.069	9	815	2.952	4.253	
Obligacje	17.1	242	242	-	-	-	-	-	-	242	
Pozostałe zobowiązania finansowe	17.2	115	39	30	26	16	7	3	82	121	
– w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		61	20	17	16	10	1	-	44	64	
Instrumenty pochodne - aktywa	20	(122)	23	47	47	(7)	11	(36)	62	85	
Instrumenty pochodne - zobowiązania	20	134	48	37	29	12	(3)	(2)	73	121	
Dług finansowy brutto po uwzględnieniu instrumentów pochodnych		6.119	2.368	855	850	2.210	24	780	4.719	7.087	
Zobowiązania handlowe	13.1	2.902	2.141	157	151	143	143	417	1.011	3.152	
Zobowiązania finansowe razem (łącznie z aktywami z instrumentów pochodnych)		9.021	4.509	1.012	1.001	2.353	167	1.197	5.730	10.239	

⁽¹⁾ Obejmują zarówno płatności kapitału jak i odsetek.

(w milionach złotych)

Na dzień 31 grudnia 2014

Niedzdykontowane umowne przepływy pieniężne ⁽¹⁾

Długoterminowe

	Nota	Wartość bilansowa	Długoterminowe						Pow. 5 lat	Razem długo- terminowe	Razem
			Do 1 roku	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat				
Pożyczki od jednostek zależnych	17.1	2.053	715	715	715	715	120	-	2.265	2.980	
Pożyczki od innej jednostki powiązanej	17.1	4.307	1.124	1.225	27	28	2.060	-	3.340	4.464	
Obligacje	17.1	221	222	-	-	-	-	-	-	222	
Pozostałe zobowiązania finansowe	17.2	116	60	18	15	12	8	8	61	121	
– w tym zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		17	6	4	3	3	3	-	13	19	
Instrumenty pochodne - aktywa	20	(91)	39	19	35	35	(18)	-	71	110	
Instrumenty pochodne - zobowiązania	20	148	39	32	29	28	14	-	103	142	
Dług finansowy brutto po uwzględnieniu instrumentów pochodnych		6.754	2.199	2.009	821	818	2.184	8	5.840	8.039	
Zobowiązania handlowe	13.1	2.798	1.939	157	156	151	143	560	1.167	3.106	
Zobowiązania finansowe razem (łącznie z aktywami z instrumentów pochodnych)		9.552	4.138	2.166	977	969	2.327	568	7.007	11.145	

⁽¹⁾ Obejmują zarówno płatności kapitału jak i odsetek.

Średni czas spłaty kapitału dla portfela zadłużenia posiadanego na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniósł 2,7 roku (na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniósł 3,1 roku).

22.6. Ryzyko kredytowe

Celem polityki zarządzania ryzykiem kredytowym jest wspieranie rozwoju Spółki przy jednoczesnej minimalizacji ryzyk finansowych poprzez działania zapewniające, że klienci i kontrahenci są zawsze w stanie zapłacić kwoty należne Spółce.

Podstawowym zadaniem Komitetu Kredytowego, podlegającego kontroli Członka Zarządu ds. Finansów, jest koordynacja i konsolidacja następujących działań z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie OPL:

- ocena ryzyka kredytowego klientów,
- monitorowanie sytuacji biznesowej i finansowej klientów,
- zarządzanie należnościami i złymi długami.

Polityka oraz zasady zarządzania skonsolidowanym ryzykiem kredytowym w ramach Grupy zostały zatwierdzone przez Komitet Kredytowy.

W Spółce nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.
Dodatkowe informacje dotyczące ryzyka kredytowego zawarte są w Notach 11, 18, 19 i 20.

22.7. Zarządzanie zobowiązaniami do utrzymania określonych wskaźników finansowych

Na dzień 31 grudnia 2015 roku OPL S.A. nie była stroną umów zawierających warunki dotyczące utrzymania określonych wskaźników finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku OPL S.A. była stroną umów gwarancyjnych zawierających warunków, zgodnie z którym Spółka zobowiązana była do utrzymania wskaźnika finansowego określonego jako stosunek długu netto do skorygowanej wartości EBITDA, obliczanego na skonsolidowanych wynikach Grupy, na poziomie nie wyższym niż 3,5:1 potwierdzanym półrocznie. Na dzień 31 grudnia 2014 roku obowiązek utrzymania opisanego wskaźnika był spełniony.

23. Podatek dochodowy

23.1. Podatek dochodowy

(w milionach złotych)

	<i>12 miesięcy do 31 grudnia 2015</i>	<i>12 miesięcy do 31 grudnia 2014</i>
Bieżący podatek dochodowy	(21)	3
Podatek odroczoney	16	(21)
Podatek dochodowy razem	(5)	(18)

Uzgodnienie pomiędzy obciążeniem z tytułu podatku dochodowego a teoretyczną kwotą podatku bazującą na ustawowej stawce podatkowej przedstawia się następująco:

(w milionach złotych)

	<i>12 miesięcy do 31 grudnia 2015</i>	<i>12 miesięcy do 31 grudnia 2014</i>
Zysk przed opodatkowaniem	262	585
<i>Minus: Przychody z dywidend</i>	<i>(58)</i>	<i>(155)</i>
<i>Minus: Zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A. (transakcja neutralna podatkowo)</i>	<i>-</i>	<i>(183)</i>
Zysk przed opodatkowaniem, skorygowany	204	247
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
Kwota teoretyczna podatku	(39)	(47)
Udział w Podatkowej Grupie Kapitałowej	-	(2)
Odliczenie związane z wydatkami poniesionymi na nabycie nowych technologii	39	25
Korekty podatku bieżącego za poprzednie okresy	-	36
Koszty nie wpływające na podstawę opodatkowania, netto i pozostałe różnice	(5)	(30)
Podatek dochodowy razem	(5)	(18)

Koszty nie wpływające na podstawę opodatkowania obejmują koszty indywidualnie wymienione w polskim prawie podatkowym jako nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów.

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 i 2014 roku Spółka była członkiem Podatkowej Grupy Kapitałowej.

23.2. Podatek odroczony

(w milionach złotych)

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	Na dzień	Na dzień	12 miesięcy	12 miesięcy
	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	do 31 grudnia 2015	do 31 grudnia 2014
Środki trwałe i wartości niematerialne	517	496	21	64
Należności i zobowiązania rozpoznane na zasadzie memoriałowej	128	115	13	(14)
Przychody przyszłych okresów	90	77	3	(14)
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	62	78	(15)	(1)
Rezerwy	86	80	6	(14)
Dług finansowy netto	(185)	(175)	(6)	(39)
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	27	29	(2)	(3)
Pozostałe	(9)	(5)	(4)	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, netto ⁽¹⁾	716	695	-	-
Podatek odroczony razem	-	-	16	(21)

⁽¹⁾ W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 i 2014 roku odpowiednio (5) milionów złotych i 25 milionów złotych zmiany aktywów z tytułu podatku odroczonego zostało ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 roku 10 milionów złotych zmiany aktywów z tytułu podatku odroczonego zostało ujęte bezpośrednio w zyskach zatrzymanych (patrz Nota 24.3). W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiła zmiana aktywów z tytułu podatku odroczonego ujęta bezpośrednio w zyskach zatrzymanych.

Wartość nierozpoznanych aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczy głównie tych różnic przejściowych, które zdaniem Zarządu Spółki mogą nie zostać wykorzystane podatkowo. Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły różnice przejściowe, dla których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku odroczonego. Na dzień 31 grudnia 2014 roku różnice przejściowe, dla których nie rozpoznano aktywów z tytułu podatku odroczonego, wyniosły 18 milionów złotych.

24. Kapitał własny

24.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 3.937 milionów złotych i był podzielony na 1.312 milionów w pełni opłaconych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3 złote każda.

Struktura własnościowa kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku była następująca:

(w milionach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2015			Na dzień 31 grudnia 2014		
	% ogólnej	% ogólnej	Wartość	% ogólnej	% ogólnej	Wartość
	liczby głosów	liczby akcji	nominalna	liczby głosów	liczby akcji	nominalna
Orange S.A.	50,67	50,67	1.995	50,67	50,67	1.995
Pozostali akcjonariusze	49,33	49,33	1.942	49,33	49,33	1.942
Razem	100,00	100,00	3.937	100,00	100,00	3.937

24.2. 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.

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

Wartość zysków zatrzymanych dostępnych do wypłaty w formie dywidendy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 4,7 miliarda złotych. Pozostałe saldo zysków zatrzymanych Spółki nie jest dostępne do wypłaty w formie dywidendy ze względu na ograniczenia wynikające z polskiego prawa handlowego.

W dniu 15 lutego 2016 roku Zarząd Orange Polska S.A. podjął uchwałę o wypłacie dywidendy zwykłej z zysku za 2015 rok oraz z zysków zatrzymanych z lat poprzednich w wysokości 0,25 złotego na jedną akcję. Proponowana dywidenda podlega zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Orange Polska S.A.

24.3. Pozostałe zmiany w zyskach zatrzymanych

W 2015 roku 7 milionów złotych pozostałych kapitałów rezerwowych zostało przeniesione do zysków zatrzymanych. Kwota ta składa się z 76 milionów złotych płatności w formie akcji ujętych w poprzednich latach, (85) milionów złotych skumulowanych strat aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia dla emerytów OPL S.A. ograniczonych w 2015 roku (patrz Nota 14) i 16 milionów złotych powiązanego z nimi podatku odroczonego. Ponadto, Spółka ujęła korektę w wysokości 45 milionów złotych (po uwzględnieniu podatku odroczonego) dotyczącą nieistotnych błędów w rozpoznaniu przychodów w systemie pre-paid w poprzednich okresach. Wpływ tej korekty został ujęty bezpośrednio w zyskach zatrzymanych i zaprezentowany jako pozostałe zmiany w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

25. Zarządzanie kapitałem

Strategia zarządzania kapitałem jest opracowywana na poziomie Grupy. Szczegółowy opis polityki zarządzania kapitałem znajduje się w Nocie 26 w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Orange Polska za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzonym według MSSF.

26. Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

26.1. Zobowiązania wynikające z umów leasingu operacyjnego

W przypadkach, w których Spółka jest leasingobiorcą, zobowiązania wynikające z umów leasingu operacyjnego dotyczą umów, których przedmiotem są głównie budynki i grunty. Koszty z tytułu leasingu wykazane w rachunku zysków i strat wyniosły w okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 i 2014 roku odpowiednio 359 milionów złotych i 374 miliony złotych. Większość umów jest denominowana w walutach obcych. Niektóre z powyższych umów indeksowane są wskaźnikami cen dla danej waluty.

Na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku wartość minimalnych przyszłych opłat z tytułu umów leasingu operacyjnego, dla których nie istnieje praktyczna możliwość ich wypowiedzenia, wynosiła:

<i>(w milionach złotych)</i>	<i>Na dzień</i>	<i>Na dzień</i>
	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Do 1 roku	196	205
Od 1 roku do 5 lat	408	394
Powyżej 5 lat	198	241
Minimalne przyszłe opłaty razem	802	840

W przypadkach, w których Spółka jest leasingodawcą, wartość minimalnych przyszłych opłat z tytułu umów leasingu operacyjnego, dla których nie istnieje praktyczna możliwość ich wypowiedzenia, na dzień 31 grudnia 2015 i 2014 roku wyniosła odpowiednio 89 milionów złotych i 71 milionów złotych.

26.2. Podjęte zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania inwestycyjne, które zostały podjęte na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego, lecz nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym, przedstawiają się następująco:

<i>(w milionach złotych)</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2015</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014</i>
Środki trwałe	146	121
Wartości niematerialne	161	45
Zobowiązania inwestycyjne razem	307	166
Kwoty przypadające do zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego	234	149

Podjęte zobowiązania inwestycyjne dotyczą głównie zakupu urządzeń wykorzystywanych w sieciach telekomunikacyjnych, systemów informatycznych oraz innych rodzajów oprogramowania.

27. Roszczenia, sprawy sądowe i zobowiązania warunkowe

a. Postępowania prowadzone przez UOKiK i roszczenia z nimi związane

Zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym, w przypadku nie spełnienia określonych wymogów przewidzianych w Prawie Telekomunikacyjnym, Prezes UKE może nałożyć na operatora telekomunikacyjnego karę w maksymalnej wysokości do 3% przychodów operatora, osiągniętych w poprzednim roku kalendarzowym. Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w przypadku nie zastosowania się do jej przepisów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) może nałożyć na przedsiębiorstwo kary w maksymalnej wysokości do 50 milionów EUR za niedopełnienie obowiązku udzielenia informacji lub do 10% przychodów podmiotu, osiągniętych w poprzednim roku kalendarzowym za naruszenie przepisów prawa.

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

W dniu 18 marca 2013 roku UOKiK wszczął postępowanie antymonopolowe przeciwko spółkom Orange Polska, Polkomtel Sp. z o.o. i T-Mobile Polska S.A. twierdząc, że nadużywały kolektywnej pozycji dominującej na krajowym detalicznym rynku telefonii ruchomej. UOKiK zarzuca operatorom, że ceny detaliczne za połączenia wykonywane przez indywidualnych użytkowników końcowych sieci każdego z tych trzech operatorów do sieci P4 Sp. z o.o. (Play) były relatywnie wyższe niż stosowane za takie połączenia do sieci tych trzech operatorów i ustalone bez wystarczającego uwzględnienia zróżnicowania asymetrycznych stawek opłat hurtowych za zakańczanie połączeń określonych przez UKE. Zdaniem UOKiK stosowane ceny mogły powodować ograniczenie rozwoju konkurencji na krajowym detalicznym rynku telefonii ruchomej.

Orange Polska, odpowiadając na pytania UOKiK, przekazała szczegółowe dane dotyczące swoich ofert i cen detalicznych. UOKiK poinformował Spółkę o przedłużeniu postępowania. Wskazana data przedłużenia to dzień 13 marca 2016 roku.

Ponadto Orange Polska otrzymała w maju 2015 roku zawiadanie do próby ugodowej na wniosek złożony w sądzie przez P4, w którym P4 podniósł roszczenia w kwocie 258 milionów złotych dotyczące detalicznych cen usług mobilnych w okresie pomiędzy kwietniem 2012 roku a 31 grudnia 2014 roku. W trakcie posiedzenia sądu w dniu 2 lipca 2015 roku strony nie zawarły ugody. We wrześniu 2015 roku Orange Polska otrzymała również pozew P4, w którym P4 żąda zapłaty odszkodowania w kwocie 316 milionów złotych, w tym odsetki 85 milionów złotych, dotyczącego detalicznych cen usług mobilnych w okresie pomiędzy lipcem 2009 roku a marcem 2012 roku. W obu podniesionych roszczeniach P4 żąda zapłaty solidarnie przez Orange Polska, Polkomtel Sp. z o.o. i T-Mobile Polska S.A.

Zdaniem Zarządu, Orange Polska nie prowadziła działań, które mogłyby ograniczać konkurencję, a w okresie którego dotyczy postępowanie poziom konkurencji na detalicznym rynku telefonii mobilnej stale wzrastał.

Postępowanie UOKiK w sprawie przetargów na usługi mobilne

W dniu 20 grudnia 2013 roku UOKiK wszczął postępowanie antymonopolowe przeciwko Orange Polska i dwóm innym oferentom w przetargach na mobilne usługi transmisji danych przeprowadzonych w 2012 roku. Postępowanie UOKiK dotyczy podejrzenia, że oferenci uzgadniali warunki składanych ofert. UOKiK poinformował Spółkę o przedłużeniu postępowania. Wskazana data przedłużenia to dzień 21 lutego 2016 roku. Zarząd Orange Polska nie ustalał z innymi spółkami warunków składanych ofert.

Roszczenie Magna Polonia S.A. wobec Orange Polska, T-Mobile Polska, Polkomtel i P4

W 2011 roku UOKiK uznał, że Orange Polska, T-Mobile Polska S.A., Polkomtel Sp. z o.o. i P4 Sp. z o.o. zawarły porozumienie ograniczające konkurencję na krajowym detalicznym i hurtowym rynku usług telewizji mobilnej świadczonych w technologii DVB-H. Swoją decyzją UOKiK nałożył również kary na te cztery spółki (na Orange Polska – 35 milionów złotych). Orange Polska odwołała się od tej decyzji UOKiK. SOKiK uchylił tę decyzję, UOKiK złożył apelację od wyroku SOKiK i sprawa jest aktualnie rozpatrywana przez Sąd Apelacyjny.

W związku z decyzją UOKiK, Magna Polonia S.A. złożyła w sądzie wniosek o zawezwanie tych czterech operatorów do sądowej próby ugodowej. Magna Polonia S.A. była właścicielem Info TV FM Sp. z o.o., operatora telekomunikacyjnego, który oferował dostarczanie hurtowych usług telewizji mobilnej DVB-H do Orange Polska, T-Mobile Polska S.A., Polkomtel Sp. z o.o. i P4 Sp. z o.o. Żaden z czterech operatorów komórkowych nie podjął decyzji o wprowadzeniu usługi telewizji mobilnej dla swoich klientów. Magna Polonia domagała się, aby Orange Polska, T-Mobile Polska S.A., Polkomtel Sp. z o.o. i P4 Sp. z o.o. dokonały solidarnie zapłaty kwoty 618 milionów złotych. Magna Polonia utrzymywała, że jej roszczenie wynikało z utraconych korzyści spowodowanych nie uruchomieniem telewizji DVB-H (w tym niższej wartości udziałów Info TV FM) oraz z kosztów finansowania Info TV FM.

Zarząd Orange Polska nie ustalał z innymi spółkami wspólnych działań, których celem miało być utrudnianie wprowadzenia usługi DVB-H w oparciu o ofertę spółki Info TV FM Sp. z o.o. Decyzja o niewprowadzeniu usług telewizji mobilnej została podjęta z powodu sytuacji rynkowej i przyczyn biznesowych.

W trakcie posiedzenia sądu w dniu 11 grudnia 2013 roku strony nie zawarły ugody. Od tego czasu Magna Polonia nie wniosła powództwa przeciwko Orange Polska ani nie wystąpiła do Orange Polska z żądaniem zapłaty.

W ocenie Zarządu Orange Polska wniosek spółki Magna Polonia nie dawał uzasadnionej podstawy do oceny, czy Magna Polonia poniosła szkodę.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka utworzyła rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko związane z postępowaniami UKE i UOKiK przeciwko Spółce, które zdaniem Spółki stanowią najlepszy szacunek kwot, których zapłata jest prawdopodobna. W przypadku nałożenia jakichkolwiek kar, ich wysokość uzależniona jest od przyszłych zdarzeń, których wynik jest niepewny, zatem w konsekwencji wysokość rezerw może ulec zmianie w okresach przyszłych. Nie ujawniono informacji o wysokości rezerw, gdyż zdaniem Zarządu Spółki mogłoby to osłabić pozycję Spółki w kontekście rozstrzygnięcia toczących się spraw.

b. Postępowanie przed Komisją Europejską w sprawie dostępu szerokopasmowego

W dniu 22 czerwca 2011 roku Komisja Europejska nałożyła na Orange Polska karę w wysokości 127,6 milionów EUR (około 508 milionów złotych) za nadużywanie, przed październikiem 2009 roku, pozycji dominującej na rynku dostępu do hurtowych usług szerokopasmowych. Orange Polska utworzyła rezerwę na całą kwotę kary i naliczone odsetki. Zgodnie z decyzją, kara mogła zostać zabezpieczona poprzez tymczasową zapłatę lub ustanowienie gwarancji bankowej. W dniu 27 września 2011 roku Orange Polska przedłożyła Komisji Europejskiej gwarancję bankową.

Spółka zdecydowanie nie zgadza się z decyzją i niewspółmierną wysokością kary, w szczególności ponieważ jest przekonana, że Komisja Europejska nie uwzględniła szeregu znaczących czynników. Sytuacja na hurtowym rynku szerokopasmowym systematycznie poprawia się od 2007 roku. Budując i udostępniając stacjonarną infrastrukturę szerokopasmową, Spółka skutecznie zmniejsza trudności na polskim rynku szerokopasmowym i zwiększa

wskaźnik penetracji usług szerokopasmowych. Nieprawidłowości wskazane przez Komisję Europejską zostały w przeszłości dobrowolnie usunięte przez Spółkę.

Orange Polska złożyła odwołanie od decyzji Komisji Europejskiej do Sądu Unii Europejskiej w dniu 2 września 2011 roku. W dniu 17 grudnia 2015 roku Sąd Unii Europejskiej ogłosił wyrok oddalający odwołanie Orange Polska od decyzji Komisji Europejskiej. Spółka podjęła decyzję, że zaskarży ten wyrok do Trybunału Sprawiedliwości.

c. Postępowanie przed organami podatkowymi

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

d. Podatkowe zobowiązania warunkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom prawnym (np. kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli różnych organów administracyjnych, które są uprawnione do nakładania kar i innych sankcji oraz naliczania odsetek. Częste zmiany w regulacjach prawnych dotyczących podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych i innych podatków, a także ubezpieczeń społecznych skutkują brakiem stabilności systemu podatkowego. Częste różnice co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno w obrębie organów państwowych jak i pomiędzy organami państwowymi a przedsiębiorstwami, powodują z kolei powstawanie obszarów niepewności i konfliktów.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym przypada termin płatności podatku. Po przeprowadzonych kontrolach dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Orange Polska oraz niektóre jej jednostki zależne podlegały kontrolom podatkowym w zakresie zapłaconych podatków. Niektóre z powyższych postępowań kontrolnych nie zostały jeszcze zakończone. W opinii Spółki utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

e. Kwestie związane z powstaniem Orange Polska

Orange Polska powstała w wyniku przekształcenia państwowej jednostki organizacyjnej Poczta Polska Telegraf i Telefon („PPTiT”) w dwa podmioty - Poczta Polska i Orange Polska S.A. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej zawiera, zgodnie z aktem notarialnym z dnia 4 grudnia 1991 roku, kwotę 713 milionów złotych, powstałą w wyniku wniesienia części majątku PPTiT związanego z działalnością telekomunikacyjną. W procesie przekształcenia PPTiT oraz przekazywania mienia na rzecz nowo utworzonych podmiotów w dokumentacji zostały pominięte niektóre nieruchomości, a także inne składniki majątkowe, które obecnie są kontrolowane przez Orange Polska oraz dokumentacja związana z przekształceniem jest w tym zakresie niekompletna. W związku z powyższym prawo Orange Polska do niektórych nieruchomości i innych aktywów trwałych może być kwestionowane, a w konsekwencji może ulec zmianie wartość kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

f. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Poza kwestiami opisanymi powyżej, działalność operacyjna Spółki podlega prawnym, społecznym i administracyjnym regulacjom oraz Spółka jest stroną postępowań prawnych i umów handlowych związanych z działalnością operacyjną. Niektóre decyzje regulacyjne mogą być krzywdzące dla Spółki, a wyroki wydane przez sądy w postępowaniach odwoławczych od takich decyzji mogą mieć negatywne skutki dla Spółki. Spółka

systematycznie monitoruje ryzyka i zdaniem Zarządu utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane ryzyka, dla których można było dokonać szacunku wysokości rezerwy.

28. Transakcje ze stronami powiązаныmi

28.1. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia Zarządu przedstawiały się następująco:

(w tysiącach złotych)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2015		12 miesięcy do 31 grudnia 2014	
	Wyplacone	Naliczone, niewyplacone	Wyplacone	Naliczone, niewyplacone
Świadczenia krótkoterminowe z wyłączeniem składek na ubezpieczenia społeczne płatnych przez pracodawcę ⁽¹⁾	11.632	1.758	12.218	1.335
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-	2.358	-
Razem	11.632	1.758	14.576	1.335

⁽¹⁾ Wynagrodzenia brutto, nagrody i świadczenia niepieniężne.

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) wyplacone w okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 i 2014 roku (w tym 1,3 miliona złotych i 1,3 miliona złotych naliczone w okresach poprzednich) lub naliczone ale niewyplacone zgodnie z umownymi zobowiązaniami przez OPL S.A. oraz jej jednostki zależne na rzecz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej OPL S.A. zostały zaprezentowane poniżej.

Osoby będące Członkami Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku:

(w tysiącach złotych)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2015		12 miesięcy do 31 grudnia 2014	
	Wyplacone	Naliczone, niewyplacone	Wyplacone	Naliczone, niewyplacone
Bruno Duthoit	3.132	276	2.878	268
Mariusz Gaca	2.113	329	1.577 ⁽¹⁾	294
Piotr Muszyński	2.449	351	2.380	324
Jolanta Dudek ⁽²⁾	194 ⁽¹⁾	98	-	-
- od Orange Polska S.A.	98	49	-	-
- od Orange Customer Service Sp. z o.o.	96	49	-	-
Jacek Kowalski	1.704	267	1.577	246
Bożena Leśniewska	226 ⁽¹⁾	101	-	-
Maciej Nowohoński	1.575	235	861 ⁽¹⁾	203
Michał Paschalis-Jakubowicz	239 ⁽¹⁾	101	-	-
Razem	11.632	1.758	9.273	1.335

⁽¹⁾ Od dnia powołania na Członka Zarządu OPL S.A.

⁽²⁾ Pani Jolanta Dudek jest Członkiem Zarządów Orange Polska S.A. oraz Orange Customer Service Sp. z o.o.

Osoby będące Członkami Zarządu Spółki w roku 2014 i w poprzednich okresach:

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>12 miesięcy do 31 grudnia 2015</i>		<i>12 miesięcy do 31 grudnia 2014</i>	
	<i>Wyplacone</i>	<i>Naliczone, niewyplacone</i>	<i>Wyplacone</i>	<i>Naliczone, niewyplacone</i>
Jacques de Galzain	-	-	2.350 ⁽¹⁾	-
Vincent Lobry	-	-	2.953 ⁽¹⁾	-
Razem	-	-	5.303	-

⁽¹⁾ Wynagrodzenie do dnia rozwiązania stosunku pracy (w tym świadczenia po okresie zatrudnienia).

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

<i>(w tysiącach złotych)</i>	<i>12 miesięcy do 31 grudnia 2015</i>	<i>12 miesięcy do 31 grudnia 2014</i>
Maciej Witucki	419	386
Prof. Andrzej K. Koźmiński	392	361
Gervais Pellissier ⁽¹⁾	-	-
Marc Ricau ⁽¹⁾	-	-
Dr Henryka Bochniarz	209	192
Jean-Marie Culpin ⁽¹⁾	-	-
Eric Debroeck ⁽¹⁾	-	-
Ramon Fernandez ⁽¹⁾	-	-
Dr Mirosław Gronicki	216	192
Russ Houlden	390	229
Marie-Christine Lambert ⁽¹⁾	-	-
Maria Pasło-Wiśniewska	135	-
Gérard Ries ⁽¹⁾	-	-
Dr Wiesław Rozłucki	314	289
Valérie Théron ⁽¹⁾	-	-
Timothy Boatman ⁽²⁾	-	133
Sławomir Lachowski ⁽²⁾	77	192
Pierre Louette ^{(1) (2)}	-	-
Benoit Scheen ^{(1) (2)}	-	-
Razem	2.152	1.974

⁽¹⁾ Osoby powołane do Rady Nadzorczej Spółki zatrudnione przez Orange S.A. nie pobierają wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji.

⁽²⁾ Osoby nie będące Członkami Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, ale będące Członkami Rady Nadzorczej OPL S.A. w roku 2015 lub w poprzednich okresach.

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 i 2014 roku jednostki zależne nie wypłaciły Członkom Rady Nadzorczej OPL S.A. żadnego świadczenia (wynagrodzeń, nagród, świadczeń po okresie zatrudnienia oraz odpraw, w tym odszkodowań z tytułu zakazu konkurencji – w pieniądzu, w naturze lub w formie innych korzyści).

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 i 2014 roku OPL S.A. nie zawarła żadnych znaczących transakcji z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej OPL S.A. lub ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź z innymi osobami, z którymi mają osobiste powiązania. OPL S.A. nie udzieliła takim osobom żadnych pożyczek, zaliczek ani gwarancji.

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 i 2014 roku OPL S.A. nie zawarła żadnych znaczących transakcji ze spółkami kontrolowanymi lub współkontrolowanymi przez Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej OPL S.A. lub przez ich małżonków, krewnych lub powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia lub związanych z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź przez inne osoby, z którymi mają osobiste powiązania.

28.2. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Orange S.A. był właścicielem 50,67% akcji Spółki i miał prawo 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.

Orange Polska S.A. działa pod marką Orange na podstawie umowy licencyjnej zawartej z Orange S.A. i Orange Brand Services Limited (zwana dalej „OBSL”). Umowa licencyjna przewiduje, że OBSL otrzymuje wynagrodzenie w wysokości do 1,6% przychodów operacyjnych Spółki wypracowanych pod marką Orange. Umowa obowiązuje do 24 lipca 2018 roku z możliwością przedłużenia.

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.

Spółka i Atlas Services Belgium S.A., spółka zależna od Orange S.A., zawarły umowy o kredyty terminowe w wysokości 950 milionów EUR oraz umowę o kredyt odnawialny do kwoty 480 milionów EUR (patrz Nota 17.1). Dodatkowo Spółka zawarła umowę z Orange S.A. dotyczącą instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej związane z finansowaniem w EUR z Atlas Services Belgium S.A. Wartość nominalna walutowo – procentowych instrumentów swap (CCIRS) i procentowych instrumentów swap (IRS) zawartych w ramach powyższej umowy na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 950 milionów EUR i 4.350 milionów złotych z ujemną wyceną w wartości godziwej w łącznej kwocie 18 milionów złotych (na dzień 31 grudnia 2014 roku wartość nominalna wynosiła 760 milionów EUR i 3.150 milionów złotych z ujemną wyceną w wartości godziwej w łącznej kwocie 78 milionów złotych).

Należności i zobowiązania finansowe, koszty finansowe oraz inne całkowite dochody/(straty) dotyczące transakcji z Grupą Orange wynikają z wymienionych powyżej umów. Przychody finansowe od Orange S.A. oraz środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zdeponowane w Orange S.A. dotyczą umowy scentralizowanego zarządzania płynnością (patrz Nota 22.5).

(w milionach złotych)

	<i>12 miesięcy do 31 grudnia 2015</i>	<i>12 miesięcy do 31 grudnia 2014</i>
Sprzedż towarów i usług oraz pozostałe przychody:	402	394
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	197	182
Grupa Orange	205	212
- Orange S.A. (jednostka dominująca)	113	131
- Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	92	81
Zakupy towarów (w tym zapasów, środków trwałych i wartości niematerialnych) i usług:	(1.340)	(1.341)
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	(1.075)	(1.055)
Grupa Orange	(265)	(286)
- Orange S.A. (jednostka dominująca)	(84)	(99)
- Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	(181)	(187)
- w tym Orange Brand Services Limited (umowa licencyjna na używanie marki)	(134)	(134)
Przychody finansowe:	234	372
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	231	365
Orange S.A. (jednostka dominująca)	3	7
Koszty finansowe, netto:	(358)	(440)
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	(170)	(281)
Grupa Orange	(188)	(159)
- Orange S.A. (jednostka dominująca)	(75)	(21)
- Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	(113)	(138)
Inne całkowite dochody/(straty):	30	(112)
Orange S.A. (jednostka dominująca)	30	(112)
Wyplacona dywidenda:	332	332
Orange S.A. (jednostka dominująca)	332	332

(w milionach złotych)

	<i>Na dzień 31 grudnia 2015</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014</i>
Należności:	126	143
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	82	72
Grupa Orange	44	71
- Orange S.A. (jednostka dominująca)	29	46
- Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	15	25
Zobowiązania:	365	303
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	284	197
Grupa Orange	81	106
- Orange S.A. (jednostka dominująca)	32	43
- Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	49	63
Należności finansowe:	1.797	2.193
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	1.687	2.123
Orange S.A. (jednostka dominująca)	110	70
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zdeponowane w:	86	63
Orange S.A. (jednostka dominująca)	86	63
Zobowiązania finansowe:	6.120	6.729
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	1.870	2.274
Grupa Orange	4.250	4.455
- Orange S.A. (jednostka dominująca)	128	148
- Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	4.122	4.307

29. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 21 stycznia 2016 roku Orange Polska zawarła ze Związkami Zawodowymi porozumienie zmieniające wartość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych wypłacanych pracownikom. Pracownicy przestają być uprawnieni do odpraw emerytalnych wyższych niż określone w polskim prawie pracy - w przypadku gdy odejście na emeryturę nastąpi po 31 grudnia 2017 roku. Porozumienie zmniejsza również przeciętną wartość nagrody

jubileuszowej wypłacanej pracownikom po osiągnięciu określonej liczby lat pracy - zmiana dotyczy wypłat, które będą miały miejsce po 2020 roku.

W związku z powyższym, koszty świadczeń pracowniczych zostaną zmniejszone o 81 milionów złotych w 2016 roku z odpowiednim zmniejszeniem zobowiązań dotyczących długoterminowych świadczeń pracowniczych.

W dniu 25 stycznia 2016 roku Spółka otrzymała decyzje, w których Prezes UKE dokonał na rzecz Orange Polska rezerwacji częstotliwości z zakresu 800 MHz i 2600 MHz za łączną kwotę 3.168 milionów złotych zadeklarowaną w trakcie aukcji. Na podstawie tych decyzji, Orange Polska otrzymała rezerwacje dwóch bloków 2x5 MHz każdy w paśmie 800 MHz oraz rezerwacje trzech bloków 2x5 MHz każdy w paśmie 2600 MHz. Rezerwacje częstotliwości zostały dokonane na 15 lat i są ważne od dnia doręczenia decyzji. W lutym 2016 roku Orange Polska zapłaciła całą kwotę pomniejszoną o 20 milionów złotych depozytu wpłaconego przed aukcją w 2014 roku.

W dniu 1 lutego 2016 roku Spółka wykorzystowała 1.560 milionów złotych w ramach odnawialnej linii kredytowej przyznanej przez Atlas Services Belgium S.A., spółkę zależną od Orange S.A.

W dniu 3 lutego 2016 roku Spółka oraz Atlas Services Belgium S.A., spółka zależna od Orange S.A., zawarły umowę o pożyczkę do wysokości 2.700 milionów złotych z terminem spłaty przypadającym w 2021 roku, z czego 1.600 milionów złotych zostało wykorzystane w dniu 5 lutego 2016 roku. W 2016 roku Spółka zawarła w ramach umowy z Orange S.A. swapy procentowe o wartości nominalnej 1.200 milionów złotych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej w zakresie wymienionej powyżej nowej umowy o pożyczkę.

Od 2016 roku OPL S.A. wydłuży szacowany okres użytkowania niektórych aktywów sieciowych. W efekcie Spółka oczekuje, że koszt amortyzacji tych aktywów w 2016 roku będzie niższy o około 200 milionów złotych w porównaniu do 2015 roku.

30. Podstawowe zasady rachunkowości

W uzupełnieniu do oświadczenia o zgodności zawartego w Nocie 2, niniejsza nota opisuje zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

30.1. Szacunki i subiektywna ocena

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branżowych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2015 roku mogą w przyszłości ulec zmianie. Główne szacunki i subiektywna ocena zostały opisane w następujących notach:

<i>Nota</i>		<i>Szacunki i subiektywna ocena</i>
3, 30.9, 13.3	Przychody	Alokacja przychodów na poszczególne części składowe oferty pakietowej w oparciu o ich względną wartość godziwą. Oszacowanie wartości godziwej części składowych oferty pakietowej. Ujęcie liniowe przychodów z tytułu opłat za przyłączenie do sieci. Ujęcie przychodów brutto lub netto (analiza czy Spółka jest głównym podmiotem zobowiązanym dostarczyć usługę/product klientowi końcowemu, czy występuje jako agent). Wartość godziwa kar naliczanych w przypadku zerwania umowy lojalnościowej przez klienta.
7, 30.16	Utrata wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopy wzrostu.
30.13, 30.14	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji.
18.2, 30.17	Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych i należności własnych	Metodologia przyjęta w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej.
12, 27, 30.20	Rezerwy	Założenia przyjęte dla wyceny rezerw na roszczenia i sprawy sądowe. Rezerwy na koszty rozwiązania stosunku pracy: stopy dyskontowe, liczba pracowników, staż pracy pracowników, wynagrodzenie jednostkowe oraz inne założenia.
12	Koszty likwidacji środków trwałych	Założenia przyjęte do wyceny rezerw na szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował.
14, 30.21	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, wzrost płac, wiek emerytalny, wskaźnik rotacji pracowników oraz inne.
20, 21, 30.17	Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej.
23, 30.19	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
30.18	Odpis na wolno rotujące i przestarzałe zapasy	Metodologia stosowana do ustalenia wartości odzyskiwalnej netto zapasów.

W ocenie Spółki, najbardziej znaczące korekty wartości bilansowej aktywów i zobowiązań mogą wynikać ze zmian szacunków i subiektywnych ocen dotyczących utraty wartości (patrz Nota 7) oraz rezerw na roszczenia i sprawy sądowe oraz ryzyka (patrz Nota 12 i 27).

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

30.2. Zastosowanie nowych standardów i interpretacji

Zastosowanie standardów i 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.

Standardy i interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”. MSSF 9 ma docelowo zastąpić MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Standard został opublikowany 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie dla rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. MSSF 9 „Instrumenty Finansowe” nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską. Standard wprowadza:
 - klasyfikację i ujęcie aktywów finansowych w oparciu o charakterystykę ich przepływów pieniężnych i model biznesowy jednostki;
 - metodologię oceny wystąpienia utraty wartości aktywów finansowych, w której obecnie obowiązujący model „poniesionych strat” zastąpiono modelem „oczekiwanych strat”;
 - nowy model rachunkowości zabezpieczeń, który w większym stopniu powiązано z zarządzaniem ryzykiem.

Zarząd ocenia, że zastosowanie standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe.

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”. Standard został opublikowany 28 maja 2014 roku i jest planowany do zastosowania dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie. Standard ten nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

Standard będzie miał wpływ głównie na:

- rozpoznanie przychodów z umów pakietowych: zmianie ulegnie alokacja przychodu pomiędzy świadczenie usługi telekomunikacyjnej i telefon, stąd rozpoznanie przychodu będzie przyspieszone;
 - koszty pozyskania i utrzymania abonentów: część tych kosztów dotycząca inkrementalnych kosztów pozyskania kontraktu (np. wynagrodzenia agentów bezpośrednio związane z pozyskaniem kontraktu, z wyjątkiem subsydiów) będzie kwalifikowała się do odroczenia. Ogólna wartość kosztów nie ulegnie zmianie.
- MSSF 16 „Leasing” został opublikowany 13 stycznia 2016 roku i będzie miał zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 przed lub w dacie zastosowania MSSF 16. Standard ten nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską.

MSSF 16 zastąpi MSR 17 „Leasing”, KIMSF 4 „Ustalenie, czy umowa zawiera leasing”, SKI-15 „Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne”, SKI-27 „Ocena istoty transakcji wykorzystujących prawną formę leasingu”.

Główne postanowienia nowego standardu dotyczą wprowadzenia jednolitego modelu księgowania leasingu, który wymaga od leasingobiorcy ujmowania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań leasingowych dla wszystkich umów leasingu zawartych na okres przekraczający 12 miesięcy, w tym umów leasingu operacyjnego, z wyjątkiem leasingu aktywów o nieznacnej wartości. Oczekuje się, że zmiana ta będzie miała wpływ na następujące wartości przedstawione w sprawozdaniu finansowym Spółki: aktywa trwałe, zobowiązania finansowe, zysk netto, przepływy z działalności operacyjnej i finansowej. Dokładny wpływ zmian jest aktualnie przedmiotem analizy Zarządu.

30.3. Podejście przyjęte w Spółce zgodnie z paragrafami 10 i 12 zawartymi w MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Podejście księgowe opisane poniżej nie jest (lub jest tylko częściowo) opisane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach przyjętych przez Unię Europejską. Spółka przyjęła polityki rachunkowości, które według niej najlepiej odzwierciedlają istotę transakcji.

Umowy wieloelementowe

Opracowując politykę ujmowania przychodów z umów wieloelementowych (ofert wiązanych), Spółka przyjęła rozwiązania amerykańskich standardów rachunkowości, Accounting Standards Codification 605-25 "Ujmowanie przychodów-umowy wieloelementowe" (patrz Nota 30.9 *Oferty pakietowe i oferty wiązane*).

30.4. Stosowane przez Spółkę dopuszczone podejścia alternatywne zgodnie z MSSF

Niektóre MSSF dopuszczają alternatywne metody wyceny oraz ujmowania aktywów i zobowiązań. W związku z tym, Spółka wybrała:

<i>Standardy</i>		<i>Stosowane podejście alternatywne</i>
MSR 2	Zapasy	Zapasy wycenia się według ceny nabycia ustalonej metodą średniej ceny ważonej.
MSR 16	Rzeczowy majątek trwały	Rzeczowy majątek trwały wykazuje się według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.
MSR 20	Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej	Bezzwrotne dotacje rządowe do aktywów pomniejszają wartość bilansową tych aktywów. Dotacje do przychodu pomniejszają odpowiadające im koszty.
MSR 27	Jednostkowe sprawozdania finansowe	Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone ujmowane są w cenie nabycia.

30.5. Prezentacja sprawozdań finansowych

Prezentacja sprawozdania z sytuacji finansowej

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, aktywa oraz zobowiązania są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako krótkoterminowe i długoterminowe.

Prezentacja rachunku zysków i strat

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, w rachunku zysków i strat koszty są prezentowane w układzie rodzajowym.

Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk netto przypadający na jedną akcję za każdy okres ustalany jest jako iloraz zysku netto za dany okres i średniej ważonej liczby akcji występujących w tym okresie. Średnia ważona liczba akcji występujących w okresie uwzględnia akcje własne.

30.6. Inwestycje we wspólne ustalenia umowne

Wspólne ustalenie umowne ma formę albo wspólnego przedsięwzięcia, albo wspólnego działania. Spółka jest zaangażowana we wspólne działanie. W związku z udziałami we wspólnym działaniu Spółka ujmuje swoje aktywa, zobowiązania, przychody i koszty, w tym swój udział w tych pozycjach.

30.7. Prawne połączenie jednostki dominującej z jej jednostką zależną

Prawne połączenie spółki dominującej z jej spółką zależną jest ujmowane przy użyciu wartości dotyczących jednostki zależnej wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej (ang. „*predecessor value method*”); kwoty te zawierają wartość firmy rozpoznaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej wynikającą z nabycia jednostki zależnej.

Wyniki i sprawozdanie z sytuacji finansowej jednostki zależnej ujmowane są prospektywnie od daty dokonania prawnego połączenia.

30.8. Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

Walutą funkcjonalną Orange Polska jest polski złoty.

Przeliczanie transakcji w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczane przez Spółkę na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walucie obcej są na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego przeszacowywane przy zastosowaniu kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski na koniec okresu sprawozdawczego, a wszelkie zyski lub straty powstałe w wyniku przeszacowania są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji:

- pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych - w przypadku operacji handlowych,
- w przychodów lub kosztów finansowych - w przypadku operacji finansowych.

30.9. Przychody

Przychody z działalności prowadzonej przez Spółkę są ujmowane i prezentowane zgodnie z MSR 18 „Przychody”. Przychodem jest wartość godziwa otrzymanych lub należnych korzyści ekonomicznych ze sprzedaży usług i towarów w ramach podstawowej działalności gospodarczej Spółki. Jeżeli wpływy środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów są odroczone, wartość godziwa zapłaty może być niższa niż nominalna wartość środków pieniężnych otrzymanych lub należnych. Wartość godziwą zapłaty ustala się dyskontując wszystkie przyszłe wpływy pieniężne w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową. Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty ujmuje się jako przychody z tytułu odsetek zgodnie z MSR 39. Przychody są pomniejszane o podatek VAT oraz rabaty.

Oferty pakietowe i oferty wiązane

Przy sprzedaży ofert pakietowych, Spółka ocenia czy dostarczane na podstawie umowy elementy stanowią oddzielne jednostki rozliczeniowe. Dostarczony element jest uważany za oddzielną jednostkę rozliczeniową jeżeli (i) stanowi samodzielnie wartość dla klienta i (ii) wartość godziwą niedostarczonego elementu/elementów można ustalić w sposób obiektywny i wiarygodny. Stała lub możliwa do ustalenia wartość umowy alokowana jest do oddzielnych jednostek rozliczeniowych na podstawie ich względnej wartości godziwej. Jednakże, w przypadku gdy kwota alokowana do produktu, który został już dostarczony klientowi jest uzależniona od dostawy dodatkowych elementów umowy lub od osiągnięcia określonych wymagań jakościowych, kwota przychodu alokowana do produktu dostarczonego jest ograniczona do wartości należnej bezwarunkowo. Taka sytuacja występuje na przykład w segmencie telefonii komórkowej w przypadku sprzedaży ofert wiązanych składających się z telefonu oraz umowy o świadczenie usługi telekomunikacyjnej. Telefon stanowi samodzielnie wartość dla klienta, a wartość godziwą usługi można ustalić w sposób obiektywny i wiarygodny. Z uwagi na fakt, że kwota alokowana do telefonu z reguły przekracza kwotę otrzymywaną od klienta w momencie dostarczenia telefonu, przychód rozpoznawany ze sprzedaży urządzenia jest generalnie ograniczony do kwoty z umowy niezależnej od świadczenia usługi telekomunikacyjnej, tzn. kwoty płaconej przez klienta za telefon.

W przypadku ofert, dla których niemożliwe jest wyodrębnienie oddzielnych elementów składowych, przychody rozpoznawane są w całości przez okres obowiązywania umowy. Głównym przykładem jest przyłączenie do sieci,

którego nie można oddzielić od abonamentu i wykonywania połączeń, i w związku z tym opłaty za przyłączenie do sieci ujmowane są przez średni przewidywany okres trwania umowy.

Przychody ze sprzedaży towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie przeniesienia na nabywcę wszystkich istotnych ryzyk i pożytków wynikających z prawa własności (patrz również paragraf „Oferty pakietowe i oferty wiązane”). W przypadku sprzedaży sprzętu na raty, spółka rozpoznaje przychody w wysokości przyszłych rat zdyskontowanych w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową,

W przypadku sprzedaży sprzętu wraz z usługą telekomunikacyjną przez dystrybutora, który kupuje sprzęt od Spółki, przychód rozpoznawany jest w momencie sprzedaży sprzętu do klienta końcowego.

Przychody z tytułu najmu i dzierżawy sprzętu telekomunikacyjnego

Przychody z tytułu najmu i dzierżawy sprzętu telekomunikacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat w sposób liniowy w okresie obowiązywania umowy, z wyjątkiem umów leasingu finansowego, w przypadku których ujmuje się przychody ze sprzedaży środków trwałych, w kwocie równej inwestycji leasingowej netto, w momencie rozpoczęcia leasingu oraz przychody finansowe przez okres trwania leasingu.

Przychody ze sprzedaży lub udostępnienia treści (ang. content)

Ujęcie przychodów ze sprzedaży lub udostępnienia treści (muzyki, filmów, gier itp.) zależy od analizy faktów i okoliczności związanych z tymi transakcjami. Aby ustalić czy przychody powinny być ujęte brutto lub netto, przeprowadzana jest analiza za pomocą następujących kryteriów:

- czy Spółka jest głównym podmiotem zobowiązany dostarczyć usługę oczekiwaną przez klienta końcowego,
- czy Spółka ponosi ryzyko, że zakupiona treść nie zostanie sprzedana,
- czy Spółka posiada realną swobodę w ustalaniu cen lub może wpływać na cenę poprzez świadczenie usług dodanych,
- czy Spółka ponosi ryzyko kredytowe.

Przychody rozpoznawane są w momencie dostarczenia treści do klienta,

Przychody z tytułu świadczenia usług

Przychody z tytułu opłat abonamentowych za usługi telefoniczne i dostęp do Internetu ujmowane są liniowo w okresie obowiązywania umowy.

Przychody z tytułu opłat za połączenia telefoniczne przychodzące i wychodzące ujmowane są w momencie świadczenia usługi.

Przychody ze sprzedaży kart telefonicznych dla telefonii stacjonarnej i komórkowej ujmowane są w momencie ich wykorzystania lub w momencie utraty ważności karty telefonicznej.

Oferty promocyjne

W przypadku niektórych ofert handlowych, w których klient nie płaci za świadczenie usługi przez ustalony okres w zamian za podpisanie umowy na czas określony (ang. *time-based incentives*), przychody ujmowane są równomiernie przez określony w umowie nieodwoływalny okres jej obowiązywania.

Rabaty z tytułu obniżonej jakości usług lub przerw w dostawie usług

Zawierane przez Spółkę umowy handlowe mogą zawierać zobowiązania dotyczące jakości świadczonych usług (np. czas dostawy czy czas przywrócenia usługi). Jeżeli Spółka nie zapewni określonej jakości usługi, to wówczas jest zobowiązana do przyznania rabatu klientowi końcowemu. Przyznane rabaty pomniejszają przychody. Rabaty są ujmowane w momencie, gdy jest prawdopodobne, że staną się wymagalne w wyniku niedotrzymania warunków umowy.

Transakcje barterowe

Jeżeli dobra i usługi są wymieniane na dobra i usługi o podobnym rodzaju i wartości, wymiany takiej nie uznaje się za transakcję powodującą powstanie przychodów. Jeżeli sprzedaje się dobra lub świadczy usługi w zamian za odmienne dobra i usługi, taki rodzaj wymiany uznaje się za transakcję powodującą powstanie przychodów. Przychody wycenia się według wartości godziwej otrzymanych dóbr i usług, skorygowanej o kwoty otrzymanych środków pieniężnych lub ekwiwalentów środków pieniężnych. Jeżeli przeprowadzenie wiarygodnej wyceny wartości godziwej otrzymanych dóbr i usług nie jest możliwe, przychody wycenia się w oparciu o wartość godziwą dóbr i usług przekazanych, skorygowaną o kwotę otrzymanych środków pieniężnych lub ekwiwalentów środków pieniężnych. Przychody z transakcji barterowych dotyczących usług reklamowych są wyceniane zgodnie z Interpretacją 31 Stałego Komitetu ds. Interpretacji „Przychody – transakcje barterowe obejmujące usługi reklamowe”.

30.10. Koszty pozyskania abonentów, koszty reklamy i pozostałe podobne koszty

Koszty pozyskania i utrzymania abonentów są ujmowane w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym zostały poniesione. Koszty reklamy, promocji, sponsoringu, komunikacji korporacyjnej i koszty promocji marki są również ujmowane w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym zostały poniesione.

30.11. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są kapitalizowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Dostosowywany składnik aktywów jest to taki składnik aktywów, który wymaga znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

W ocenie Spółki, budowa sieci nie wymaga znacznego okresu czasu.

30.12. Wartość firmy

Wartość firmy wynika z różnicy pomiędzy kosztem nabycia udziałów nie dających kontroli w działalności mobilnej w 2005 roku a przypisaną im wartością bilansową aktywów netto.

Wartość firmy odpowiada płatności dokonanej przez jednostkę przejmującą w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

30.13. Wartości niematerialne (z wyłączeniem wartości firmy)

Wartości niematerialne, zawierające głównie rezerwacje i inne prawa do częstotliwości, oprogramowanie i koszty prac rozwojowych, są początkowo wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, które obejmują cenę zakupu, cła importowe, nie podlegające odliczeniu podatki zawarte w cenie, pomniejszone o upusty, rabaty i powiększone o nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem i, jeśli dotyczy, koszty finansowania zewnętrznego.

Wewnętrznie wytworzone znaki handlowe oraz bazy klientów nie są ujmowane jako wartości niematerialne.

Rezerwacje i inne prawa do częstotliwości

Wydatki związane z rezerwacjami i innymi prawami do częstotliwości są amortyzowane metodą liniową przez okres ich użytkowania, rozpoczynając od momentu, kiedy sieć komórkowa jest gotowa do użytku i usługa telefonii komórkowej może być sprzedawana.

Koszty badań i rozwoju

Koszty prac rozwojowych powinny być ujęte jako wartość niematerialna wtedy i tylko wtedy, gdy można udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży oraz dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne dla Spółki,
- możliwości wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszty prac rozwojowych nie spełniające powyższych kryteriów oraz koszty badań są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Prace badawczo-rozwojowe realizowane przez Spółkę dotyczą głównie:

- unowocześnienia architektury sieci lub jej funkcjonalności,
- rozwoju platform, których celem jest oferowanie nowych usług klientom Spółki.

Koszty prac rozwojowych ujęte jako wartości niematerialne są amortyzowane metodą liniową przez ich przewidywany okres użytkowania, z reguły nie przekraczający czterech lat.

Oprogramowanie

Oprogramowanie jest amortyzowane metodą liniową przez okres ekonomicznego użytkowania, nie przekraczający pięciu lat.

Okresy użytkowania wartości niematerialnych weryfikowane są co roku i podlegają zmianie, jeśli obecnie szacowany okres użytkowania jest inny niż poprzednio przewidywano. Powyższe zmiany w szacunkach są ujmowane w sposób prospektywny.

30.14. Środki trwałe

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszty wytworzenia, wraz z cłami importowymi, nie podlegającymi odliczeniu podatkami zawartymi w cenie oraz jest pomniejszona o upusty, rabaty i powiększona o nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem, w tym koszty świadczeń pracowniczych i, jeśli dotyczy, koszty finansowania zewnętrznego.

Wartość początkowa zawiera również wstępne szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika majątku oraz koszty renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których poniesienia Spółka jest zobowiązana.

Wartość początkowa sieci telekomunikacyjnej zawiera koszty projektowania i budowy, oraz koszty zwiększenia jej pojemności. Łączna wartość początkowa aktywa jest alokowana pomiędzy jego istotne elementy składowe (komponenty), które są ujmowane osobno w przypadku jeśli elementy składowe posiadają odmienne okresy ekonomicznej przydatności lub przewidywany sposób czerpania przyszłych korzyści ekonomicznych jest różny. W takich przypadkach odpisy amortyzacyjne są ustalane dla każdego elementu osobno.

Koszty konserwacji i napraw (koszty bieżącego utrzymania) obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Dotacje inwestycyjne

Spółka może otrzymywać dotacje rządowe oraz dotacje z Unii Europejskiej na wsparcie projektów inwestycyjnych. Dotacje zmniejszają wartość aktywów i są odnoszone na rachunek zysków i strat, jako zmniejszenie amortyzacji, uzależnione od oczekiwanego trybu uzyskiwania korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

Leasing finansowy

Środki trwałe nabyte w leasingu, w przypadku którego następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo wszystkich ryzyk i korzyści, są ujmowane jako aktywa w korespondencji z ujęciem odpowiedniego zobowiązania. Przyjmuje się, że korzyści i ryzyka związane z posiadaniem aktywów są zazwyczaj przeniesione na Spółkę, jeśli spełniony jest przynajmniej jeden z warunków:

- na mocy umowy leasingowej następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika z końcem okresu leasingu,
- leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która - według przewidywań - będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca z możliwości tej skorzysta,
- okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów,
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu,
- aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji.

Środki trwałe przekazane przez Spółkę na zasadach leasingu, w przypadku którego następuje przeniesienie zasadniczo wszystkich ryzyk i korzyści z tytułu posiadania aktywa do leasingobiorcy są traktowane jak aktywa sprzedane.

Usunięcie ze sprawozdania z sytuacji finansowej

Składnik środków trwałych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej w chwili jego sprzedaży lub kiedy nie oczekuje się żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu jego użytkowania lub zbycia. Zyski i straty wynikające z usunięcia składnika środków trwałych ze sprawozdania z sytuacji finansowej, ustalone jako różnica pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeśli takie są) a wartością bilansową składnika, ujmuje się w rachunku zysków i strat jako część zysku operacyjnego.

Umorzenie

Środki trwałe są amortyzowane w celu systematycznego rozłożenia ceny nabycia pomniejszonej o ewentualną oszacowaną wartość końcową dla odzwierciedlenia przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z aktywem. Z tego względu, środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Stosowane okresy ekonomicznej przydatności dla środków trwałych zwykle są następujące:

Budynki	10 – 30 lat
Sieć	3 – 30 lat
Terminale	2 – 10 lat
Pozostały sprzęt informatyczny	3 – 5 lat
Pozostałe środki trwałe	2 – 10 lat

Grunty nie są amortyzowane. Prawa wieczystego użytkowania amortyzowane są przez okres, na jaki przysługuje dane prawo, nie przekraczający 99 lat.

Okresy ekonomicznej przydatności są przeglądane corocznie i podlegają skorygowaniu jeśli obecny szacowany okres ekonomicznej przydatności jest inny niż poprzednio przewidywano. Powyższe zmiany w szacunkach księgowych są ujmowane w sposób prospektywny.

30.15. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży to aktywa rzeczowe, których wartość bilansowa zostanie odzyskana poprzez transakcję sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie. Aktywa te są dostępne do niezwłocznej sprzedaży w obecnym stanie, z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów, a ich sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży wyceniane są po niższej z następujących dwóch wartości: oszacowanej wartości godziwej pomniejszonej o oczekiwane koszty sprzedaży lub wartości bilansowej i prezentowane są w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej po spełnieniu warunków określonych w MSSF 5.

Aktywa te nie są amortyzowane. Jeżeli wartość godziwa pomniejszona o oczekiwane koszty sprzedaży jest niższa od wartości bilansowej, wówczas ujmuje się odpis z tytułu utraty wartości w wysokości różnicy. W kolejnych okresach, wraz ze wzrostem wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany w wartości nie większej niż skumulowany odpis aktualizujący ujęty w przeszłości.

30.16. Testy utraty wartości oraz ośrodki wypracowujące środki pieniężne (ang. *cash generating units* – „CGU”)

Biorąc pod uwagę rodzaj aktywów trwałych oraz rodzaj prowadzonej działalności, większość pojedynczych składników aktywów trwałych Spółki nie wypracowuje wpływów pieniężnych niezależnie od wpływów pochodzących od innych aktywów. Na 31 grudnia 2015 roku Spółka zidentyfikowała jedno CGU (patrz Nota 7.1). Na potrzeby testów utraty wartości Spółka przyporządkowuje całą wartość firmy do tego CGU.

Zgodnie z MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz podlega testowi utraty wartości przynajmniej raz w roku lub częściej jeśli wystąpiła przesłanka utraty wartości. MSR 36 „Utrata wartości aktywów” wymaga, aby testy utraty wartości były przeprowadzane na poziomie każdego ośrodka wypracowującego środki pieniężne (CGU).

Wartość odzyskiwalna

W celu ustalenia, czy należy rozpoznać odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, porównuje się wartość bilansową aktywów i zobowiązań danego CGU, łącznie z przypisaną do niego wartością firmy, do ich wartości odzyskiwalnej. Wartość odzyskiwalna odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży składnika aktywów lub wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa.

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest najlepszym szacunkiem kwoty możliwej do uzyskania ze sprzedaży CGU na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, po potrąceniu kosztów zbycia. Ten szacunek jest ustalany na podstawie dostępnych informacji rynkowych z uwzględnieniem specyficznych warunków transakcji.

Wartość użytkowa jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych wypracowanych przez CGU, z uwzględnieniem wartości firmy. Szacunki przepływów środków pieniężnych są oparte na założeniach rynkowych i regulacyjnych, założeniach dotyczących przedłużeń rezerwacji i innych praw

do częstotliwości oraz przewidywanych przez kierownictwo Spółki warunkach biznesowych, w następujący sposób:

- plany przepływów środków pieniężnych są oparte na planie biznesowym oraz jego ekstrapolacji w nieskończoność poprzez zastosowanie stopy wzrostu odzwierciedlającej spodziewany długoterminowy trend rynku,
- uzyskane szacunki przepływów środków pieniężnych są następnie dyskontowane z użyciem odpowiedniej stopy dyskontowej dla danej działalności.

Jeżeli wartość odzyskiwalna CGU jest mniejsza niż jego wartość bilansowa, wówczas ujmuje się odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w wysokości różnicy. Odpis aktualizujący przypisuje się w pierwszej kolejności do wartości firmy, obniżając jej wartość, a następnie do innych aktywów należących do CGU.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości firmy ujmuje się w rachunku zysków i strat jako zmniejszenie zysku operacyjnego. Takie odpisy nie są odwracane.

30.17. Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe obejmują następujące kategorie: aktywa dostępne do sprzedaży, aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, zabezpieczające instrumenty pochodne oraz pożyczki udzielone i należności własne.

Zobowiązania finansowe obejmują następujące kategorie: zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz zabezpieczające instrumenty pochodne.

Z wyjątkiem inwestycji w jednostki zależne i stowarzyszone ujmowanych w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 „Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe”, aktywa i zobowiązania finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

W momencie początkowego ujęcia, aktywa finansowe są wyceniane w wartości godziwej powiększonej – w przypadku inwestycji, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – o koszty transakcji bezpośrednio do nich przyporządkowane.

Standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży aktywów finansowych są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

Aktywa dostępne do sprzedaży

Aktywa dostępne do sprzedaży są aktywami finansowymi nie będącymi instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie zostały zaklasyfikowane do żadnej z pozostałych kategorii aktywów finansowych i składają się z akcji i udziałów w spółkach. Inwestycje w instrumenty kapitałowe nie posiadające kwotowań z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona są wyceniane według kosztu, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości tych instrumentów kapitałowych nie są odwracane.

Dywidendy z inwestycji w jednostki zależne oraz aktywów dostępnych do sprzedaży są rozpoznawane w rachunku wyników, kiedy prawa do otrzymania płatności zostały ustanowione.

Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone i należności własne są aktywami finansowymi nie będącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku i obejmują należności handlowe, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz obligacje zakupione od spółek

zależnych. Są one prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycjach „Pożyczki udzielone i należności własne, z wyłączeniem należności handlowych”, „Należności handlowe” oraz „Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych”.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych, środki pieniężne w kasie, depozyty w Orange S.A. utrzymywane w ramach Umowy Scentralizowanego Zarządzania Płynnością Finansową oraz inne płynne instrumenty, które mogą zostać w sposób natychmiastowy zamienione na środki pieniężne w znanej kwocie i które są przedmiotem nieznacznych zmian wartości.

Pożyczki i należności są początkowo ujmowane w wartości godziwej, powiększonej o bezpośrednie koszty transakcji, a następnie są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

Na każdy dzień zakończenia okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek obiektywne przesłanki wskazujące na to, iż wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych uległa obniżeniu. W przypadku wystąpienia takich przesłanek, ustalana jest wartość odzyskiwalna składnika aktywów. Jeżeli jest ona mniejsza niż wartość bilansowa składnika aktywów, wówczas odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

Należności handlowe, które są jednorodne i charakteryzują się podobnym ryzykiem kredytowym, są testowane na utratę wartości łącznie. Szacując przewidywane ryzyko kredytowe Spółka korzysta z danych historycznych w celu określenia zmniejszenia szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych z grupy aktywów, które mogą wystąpić po początkowym ujęciu tych aktywów w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Obliczając wartość odzyskiwalną należności, które indywidualnie są znaczące i niejednorodne, OPL S.A. bierze pod uwagę znaczące trudności finansowe dłużnika lub prawdopodobieństwo upadłości albo reorganizacji finansowej dłużnika.

Aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat obejmują instrumenty pochodne, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające zgodnie z MSR 39. Aktywa finansowe zaklasyfikowane do tej kategorii są wyceniane w wartości godziwej.

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu obejmują zaciągnięte kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych, w tym zobowiązanie z tytułu rezerwacji i innych praw do częstotliwości i są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycjach „Zobowiązania handlowe” i „Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych”.

Zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz pozostałe zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej, a następnie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Niektóre zobowiązania z tytułu pożyczek są zabezpieczane za pomocą zabezpieczeń wartości godziwej. Zysk lub strata na zabezpieczonym zobowiązaniu, która dotyczy zabezpieczonego ryzyka, koryguje wartość bilansową zobowiązania oraz jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zawierają instrumenty pochodne, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające zgodnie z MSR 39. Zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do tej kategorii są wyceniane w wartości godziwej.

Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

Instrumenty pochodne są wyceniane w wartości godziwej i prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako krótkoterminowe lub długoterminowe w zależności od ich terminu zapadalności. Instrumenty pochodne są ujmowane jako aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub jako instrumenty zabezpieczające.

Instrumenty pochodne ujęte jako aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Z wyjątkiem zysków i strat na zabezpieczających instrumentach pochodnych (patrz poniżej), zyski i straty powstałe z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Składnik odsetkowy oraz korekta o ryzyko kredytowe powstające z wyceny instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu są prezentowane jako koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe w ramach kosztów finansowych. Różnice kursowe powstałe z wyceny instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu, stanowiących zabezpieczenie ekonomiczne transakcji handlowych lub finansowych, są prezentowane odpowiednio jako zysk/strata z tytułu różnic kursowych w ramach pozostałych przychodów/kosztów operacyjnych lub jako koszty finansowe, w zależności od treści danej transakcji.

Instrumenty zabezpieczające

Instrumenty pochodne mogą zostać zakwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające wartość godziwą lub instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne:

- zabezpieczenie wartości godziwej jest zabezpieczeniem przed zagrożeniem zmianami w wartości godziwej ujętego aktywa, zobowiązania lub wyodrębnionej jego części, które przypisać można do konkretnego rodzaju ryzyka – szczególnie ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego - i które może wpłynąć na wykazywany wynik,
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest zabezpieczeniem przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które można przypisać do konkretnego rodzaju ryzyka związanego z ujętym aktywem, zobowiązaniem lub wysoce prawdopodobną prognozowaną transakcją (taką jak przyszły zakup lub sprzedaż) oraz które może wpłynąć na wykazywany wynik.

Skutki zastosowania rachunkowości zabezpieczeń są następujące:

- dla zabezpieczeń wartości godziwej ujętego aktywa lub zobowiązania, zmiana wartości godziwej zabezpieczonej części aktywa lub zobowiązania, wynikająca z zabezpieczanego ryzyka, koryguje wartość bilansową tego aktywa lub zobowiązania. Zysk lub stratę z tytułu zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej oraz zysk lub stratę z tytułu przeszacowania instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej ujmuje się w rachunku zysków i strat. Korekta wartości bilansowej zabezpieczanej pozycji rozliczana jest w pełni do jej terminu wymagalności, począwszy od momentu, kiedy pozycja zabezpieczana przestała być korygowana o zmianę wartości godziwej, wynikającą z zabezpieczanego ryzyka,
- dla zabezpieczeń przepływów pieniężnych, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za efektywne zabezpieczenie, ujmowana jest bezpośrednio w innych całkowitych dochodach, natomiast część zysku lub straty uznana za nieefektywne zabezpieczenie jest ujmowana w rachunku zysków i strat. Kwoty, które zostały ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach, są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym samym okresie albo w okresach, w których zabezpieczone transakcje wpływają na rachunek zysków i strat. W momencie, kiedy prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań, zyski i straty odroczone uprzednio w innych całkowitych dochodach uwzględnia się w wartości początkowej danego składnika aktywów lub zobowiązań.

30.18. Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z następujących wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i wartości odzyskiwalnej netto, z wyjątkiem telefonów komórkowych oraz innych terminali sprzedawanych w ofertach

promocyjnych. Zapasy sprzedawane w ofertach promocyjnych wykazywane są według wartości niższej: kosztu (ceny nabycia) i wartości odzyskiwalnej netto, z uwzględnieniem oczekiwanych przyszłych przychodów z abonamentu. Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów w oparciu o wskaźnik rotacji zapasów i aktualne plany marketingowe.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia są ustalane metodą średniej ceny ważonej. Wartość odzyskiwalna netto jest szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o koszty sprzedaży.

30.19. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres. Zobowiązania / aktywa z tytułu bieżącego podatku dochodowego ujmują się w kwocie oczekiwanej na koniec okresu sprawozdawczego zapłaty / zwrotu od organów podatkowych.

Podatek odroczony

Podatek odroczony jest rozpoznawany dla wszystkich różnic przejściowych oraz dla niewykorzystanych strat podatkowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego są rozpoznawane od tych różnic przejściowych, dla których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo realizacji. Na każdy dzień zakończenia okresu sprawozdawczego ponownie ocenia się dotąd nieujęte aktywa z tytułu podatku odroczonego. Uprzednio nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmują się w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie tych aktywów.

Nie ujmują się podatku odroczonego w momencie początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań w transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i która nie wpływa w momencie przeprowadzenia transakcji na wynik finansowy brutto lub na dochód do opodatkowania.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego nie podlegają dyskontowaniu. Podatek odroczony wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących lub ogłoszonych na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego.

30.20. Rezerwy

Rezerwy są ujmowane w przypadku, gdy na Spółce ciąży bieżące zobowiązanie względem strony trzeciej, którego kwotę można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Zobowiązanie może mieć charakter prawny, regulacyjny, umowny lub zwyczajowo oczekiwany, który wynika z działalności Spółki.

Szacunek wysokości rezerwy odpowiada prawdopodobnym wydatkom, jakie Spółka poniesie w celu uregulowania zobowiązania. Jeżeli dokonanie wiarygodnego oszacowania zobowiązania jest niemożliwe, rezerwa nie jest ujmowana. W takim wypadku Spółka wykazuje „zobowiązanie warunkowe”.

Zobowiązania warunkowe odpowiadają (i) możliwym obowiązkom, powstającym na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki lub odpowiadają (ii) obecnym obowiązkom, które powstają na skutek zdarzeń przeszłych, w przypadku których nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub w przypadku których kwoty obowiązku nie można wycenić wystarczająco

wiarygodnie. Zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w Sprawozdaniu Finansowym, ale w odpowiednich przypadkach są ujawnione w notach do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

Rezerwy na koszty demontażu i usunięcia składników aktywów

Spółka jest zobowiązana, po zakończeniu okresu użytkowania, zdemontować środki trwałe i przeprowadzać rekultywację terenu. Zgodnie z paragrafami 36 i 37 MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” rezerwa jest ujęta w oparciu o najlepszy szacunek kwoty wymaganej do uregulowania zobowiązania. Wysokość rezerwy jest dyskontowana przez zastosowanie stopy dyskonta, która odzwierciedla upływ czasu oraz ryzyko charakterystyczne dla danego składnika zobowiązań. Kwota rezerwy jest okresowo weryfikowana i korygowana w razie konieczności, w korespondencji z aktywem, którego dotyczy.

30.21. Świadczenia pracownicze

Niektórzy pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po osiągnięciu określonej liczby lat pracy, natomiast odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami wynagradzania. Wysokość świadczeń w obu przypadkach zależy od wysokości średniego wynagrodzenia oraz stażu pracy. Nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalno-rentowe nie są wypłacane z określonego funduszu. Ponadto, Spółka jest zobowiązana do zapewnienia pewnych świadczeń po okresie zatrudnienia na rzecz niektórych emerytowanych pracowników.

Koszt świadczeń nabywanych w danym okresie ustalany jest osobno dla każdego programu metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Ta metoda traktuje każdy okres świadczenia pracy jako dający prawo do dodatkowej części świadczenia i wycenia każdą część osobno tworząc ostateczne zobowiązanie, które następnie podlega zdyskontowaniu. Wycena bazuje na założeniach demograficznych dotyczących wieku emerytalnego, rotacji pracowników oraz na założeniach finansowych dotyczących przyszłego wzrostu płac i przyszłych stóp procentowych (w celu ustalenia stopy dyskontowej).

Zyski lub straty z wyceny aktuarialnej świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zyski lub straty z wyceny aktuarialnej świadczeń z tytułu odpraw emerytalno-rentowych są ujmowane niezwłocznie w pełnej wysokości w innych całkowitych dochodach. Niezależny aktuariusz co najmniej raz w roku wycenia wartość bieżącą zobowiązań z tytułu powyższych świadczeń. Przekrój demograficzny pracowników oraz wskaźniki ruchów kadrowych wykorzystywane przy wycenie są oparte na danych historycznych.

Świadczenia należne później niż 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego są dyskontowane przy użyciu stopy dyskontowej określonej na podstawie rentowności polskich obligacji skarbowych.

Spółka ujmuje świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy, które są płatne w następnym czasie:

- decyzji Spółki o rozwiązaniu stosunku pracy z pracownikiem przed osiągnięciem przez niego wieku emerytalnego; lub
- decyzji pracownika o przyjęciu propozycji świadczenia, w zamian za dobrowolne rozwiązanie stosunku pracy.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy są należne kiedy Spółka rozwiązuje stosunek pracy lub kiedy Spółka zaoferowała pracownikom świadczenia, w zamian za dobrowolne rozwiązanie stosunku pracy. Zgodnie z dotychczasową praktyką, takie propozycje świadczeń są uznawane za zwyczajowo oczekiwany obowiązek i ujmowane w momencie, kiedy wypłata świadczeń staje się prawdopodobna, a świadczenia te można wiarygodnie wycenić. Podstawą do kalkulacji rezerwy z tytułu dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy jest oczekiwany moment wypłaty świadczeń oraz szacunkowa liczba, wynagrodzenie oraz staż pracy pracowników, którzy zgodzą się na dobrowolne odejście.

Oprócz świadczeń wypłacanych po okresie zatrudnienia i innych długoterminowych świadczeń pracowniczych, Spółka zapewnia swoim obecnym i emerytowanym pracownikom również określone świadczenia niepieniężne, w tym subsydiowane usługi telekomunikacyjne. Wobec braku w MSSF precyzyjnych wytycznych w tym zakresie, Spółka przyjęła zasadę, zgodnie z którą te i podobne świadczenia pracownicze wyceniane są wg ich kosztu inkrementalnego netto i ujmowane w momencie poniesienia.

30.22. Płatności w formie akcji

OPL S.A. oraz Orange S.A. prowadziły programy płatności w formie akcji rozliczane w formie instrumentów kapitałowych, w ramach którego pracownicy świadczyli usługi Spółce oraz jej podmiotom zależnym w zamian za instrumenty kapitałowe OPL S.A. oraz Orange S.A. Wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników w zamian za przyznanie instrumentów kapitałowych była ujmowana jako koszt w poprzednich okresach oraz, drugostronnie, jako zwiększenie kapitału, przez okres w którym spełniane były warunki nabycia (okres nabywania uprawnień).

Wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników była określana w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych ustalonej w dniu przyznania instrumentów.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Orange Polska				
15 lutego 2016 r. Data	Bruno Duthoit Imię i nazwisko	Prezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
15 lutego 2016 r. Data	Maciej Nowohoński Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	Podpis
15 lutego 2016 r. Data	Mariusz Gaca Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	15 lutego 2016 r. Data
15 lutego 2016 r. Data	Piotr Muszyński Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	Zuzanna Góral Imię i nazwisko
15 lutego 2016 r. Data	Jolanta Dudek Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	Dyrektor Rachunkowości i Kontroli Wewnętrznej Stanowisko / funkcja
15 lutego 2016 r. Data	Jacek Kowalski Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
15 lutego 2016 r. Data	Bożena Leśniewska Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
15 lutego 2016 r. Data	Michał Paschalis- Jakubowicz Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	

ORANGE POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2015 ROK ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2015

15 lutego 2016

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Orange Polska S.A. („Orange Polska”, „Spółka”) w 2015 roku zostało sporządzone na podstawie §91Rozporządzenia 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).

ROZDZIAŁ I OMÓWIENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	6
1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
1.1 Omówienie rachunku zysków i strat	8
1.2 Omówienie sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	8
1.2.1 Nakłady inwestycyjne	8
1.3 Omówienie sprawozdania z sytuacji finansowej	9
1.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	9
1.5 Opis znaczących umów	9
1.6 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	9
1.7 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	9
1.8 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa	9
1.8.1 Obligacje.....	9
1.8.2 Kredyty bankowe i pożyczki.....	10
1.8.3 Niewykorzystane kredyty	10
1.8.4 Warunki umów kredytowych	10
1.8.5 Gwarancje i poręczenia.....	10
1.8.6 Transakcje zabezpieczające.....	10
1.8.7 Ocena płynności finansowej oraz zadłużenie finansowe netto	10
ROZDZIAŁ II SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH	12
2 WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE ORANGE POLSKA	13
2.1 Usługi komórkowe	14
2.1.1 Rynek i konkurencja.....	15
2.1.2 Oferta konwergentna	15
2.1.3 Mobilne usługi głosowe oraz przesyłu danych.....	16
2.2 Usługi stacjonarne i przychody pozostałe	17
2.2.1 Rynek i konkurencja.....	18
2.2.2 Stacjonarne usługi głosowe	18
2.2.3 Stacjonarne usługi przesyłu danych.....	19
3 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA	20
3.1 Perspektywy rynkowe	20
3.2 Średniokresowy plan działań Orange Polska.....	20
3.3 Atuty Orange Polska	22
4 ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORANGE POLSKA	23
4.1 Ogłoszenie nowego średniokresowego planu działań Orange Polska.....	23
4.2 Rozwój technologii 4G oraz aukcja częstotliwości	23
4.3 Umowa o współkorzystanie z infrastruktury sieciowej oraz częstotliwości.....	24
4.4 Konkurencja na rynku telefonii komórkowej	24
4.5 Współpraca z ITI Neovision	24

4.6	Działalność Orange Polska w obszarze usług Information and Communication Technology (ICT)	24
4.7	Machine to Machine (M2M)	25
4.8	Operatorzy telewizji kablowych	25
4.9	Rozbudowa infrastruktury	25
4.10	Ewolucja sieci dystrybucji Grupy Orange Polska	26
4.11	Aktywność Orange Polska w ramach Regionalnych Programów Operacyjnych	27
4.12	Obowiązki regulacyjne	27
4.13	Proponowane zmiany w regulacjach	29
4.14	Regulacja stawek roamingowych	29
4.15	Wyniki kalkulacji kosztów	30
4.16	Dopłata do usługi powszechnej	30
4.17	Zmiany prawa	30
4.18	Roszczenia i spory, kary i postępowania	32
5	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA ORANGE POLSKA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	33
5.1	Prace badawczo-rozwojowe	33
5.2	Współpraca z Orange SA w dziedzinie badań i rozwoju	33
	ROZDZIAŁ III STRUKTURA ORGANIZACYJNA	34
6	ZMIANY ORGANIZACYJNE W ORANGE POLSKA W 2015 ROKU	35
6.1	Zmiany w strukturze organizacyjnej Orange Polska S.A.	35
6.1.1	Zarząd Orange Polska S.A.	35
6.1.2	Jednostki organizacyjne Orange Polska S.A.	35
6.1.3	Zmiany w strukturach organizacyjnych jednostek zależnych Orange Polska S.A.	35
6.2	Zmiany własnościowe w realizowane przez Orange Polska w 2015 r.	35
6.2.1	Likwidacja spółki Przedsiębiorstwo Produkcyjne Projektowo – Wdrożeniowe „Telefon 2000” sp. z o.o.	35
6.2.2	Sprzedaż spółki Contact Center sp. z o.o.	36
6.2.3	Podwyższenie kapitału zakładowego Orange Szkolenia sp. z o.o.	36
6.2.4	Połączenie spółek TP Edukacja i Wypoczynek sp. z o.o i Orange Szkolenia sp. z o.o.	36
6.3	Akcjonariat jednostki dominującej	36
7	STRUKTURA ORANGE POLSKA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015	37
7.1	Organy zarządzające i nadzorujące	37
7.1.1	Akcje Orange Polska będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Orange Polska	37
7.1.2	Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących	37
7.1.3	Umowy z osobami zarządzającymi	37
7.1.4	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	37
7.2	Zatrudnienie	37
7.2.1	Umowa Społeczna	38
	ROZDZIAŁ IV KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA	39
8	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z GRUPĄ ORANGE POLSKA ORAZ SPÓŁKĄ	40

8.1	Realizacja nowego średniookresowego planu działań Grupy.....	40
8.2	Decyzje regulacyjne oraz zmiany w otoczeniu regulacyjnym mogą niekorzystnie wpływać na Orange Polska oraz jej Grupę.....	40
8.3	Wpływ konkurencji i presja na usługi i ceny.....	41
8.4	Potencjalne nasycenie sieci.....	41
8.5	Nowe inwestycje w infrastrukturę sieciową.....	41
8.6	Nowe usługi.....	42
8.7	Niedostępność i awarie infrastruktury technicznej.....	42
8.8	Niedostępność i awarie systemów informatycznych.....	42
8.9	Bezpieczeństwo systemów i ochrona danych.....	43
8.10	Zależność od dostawców zewnętrznych.....	43
8.11	Ryzyko związane z umowami handlowymi, aliansami, strategicznymi porozumieniami.....	43
8.12	Dostępność wykwalifikowanych pracowników.....	43
8.13	Ryzyka związane z zasobami ludzkimi oraz dostosowaniem struktury organizacyjnej.....	43
8.14	Kwestie związane z powstaniem Orange Polska S.A.	43
8.15	Podatkowe zobowiązania warunkowe.....	44
8.16	Przestrzeganie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych oraz nieprzestrzeganie umów licencyjnych i praw autorskich.....	44
8.17	Ryzyka związane z ochroną środowiska.....	44
8.18	Ryzyko utraty wartości aktywów.....	44
9	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SEKTOREM TELEKOMUNIKACYJNYM	46
9.1	Ryzyka regulacyjne.....	46
9.1.1	Jedna oferta ramowa.....	46
9.1.2	Dzierżawa łączy (RLLO).....	46
9.1.3	Nowy model kalkulacji kosztów zakańczanie połączeń w sieci stacjonarnej (FTR).....	47
9.1.4	Zakańczanie połączeń w sieciach mobilnych (MTR).....	47
9.2	Ryzyka konkurencyjne.....	47
9.2.1	Operatorzy telewizji kablowych.....	47
9.2.2	Dosprzedaż usług pomiędzy Cyfrowym Polsatem i Polkomtelem.....	48
9.2.3	Nowy operator zintegrowany na rynku biznesowym: T-Mobile połączony z GTS.....	48
9.2.4	Proces wypierania telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową.....	48
9.2.5	Bezprzewodowy dostęp do Internetu spowalnia rozwój Internetu stacjonarnego.....	48
9.2.6	Rynek ofert hurtowych WLR, BSA i LLU.....	48
9.2.7	Rynek łączy dzierżawionych.....	48
9.2.8	Pisma Polkomtela do UOKiK i Komisji Europejskiej.....	49
10	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OGÓLNA SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ I STANEM RYNKÓW FINANSOWYCH	50
10.1	Czynniki makroekonomiczne oraz czynniki związane z sytuacją w Polsce.....	50
10.1.1	Wzrost gospodarczy.....	50
10.1.2	Inflacja.....	50
10.1.3	Bezrobocie i koszty pracy.....	50
10.1.4	Czynniki polityczno-ekonomiczne.....	50
10.1.5	Polski system podatkowy.....	50
10.2	Czynniki związane z rynkami finansowymi.....	51

10.2.1	Ogólne czynniki ryzyka związane z rynkiem w Polsce	51
10.2.2	Stopy procentowe.....	51
10.2.3	Kursy wymiany.....	51
10.2.4	Sytuacja na Warszawskiej Giełdzie oraz notowania.....	51
10.2.5	Inne czynniki mogące mieć wpływ na cenę akcji Orange Polska	54
ROZDZIAŁ V OŚWIADCZENIA.....		55
11 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU		56
11.1	Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości.....	56
11.2	Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania sprawozdania finansowego.....	56
11.3	Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	56
11.4	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany okres	57
12 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO		58
SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH.....		67

ROZDZIAŁ I
OMÓWIENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

na dzień 31 grudnia 2015 oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015

1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	12 miesięcy zakończone				Zmiana
	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014		
	w mln zł	w mln EUR ¹	w mln zł	w mln EUR ²	
Rachunek zysków i strat					
Przychody	11.435	2.733	11.885	2.837	-3,8%
EBITDA	3.327	795	3.922	936	-15,2%
Marża EBITDA	29,1%		33,0%		-3,9pp
Zysk operacyjny	489	117	838	200	-41,6%
Rentowność operacyjna	4,3%		7,1%		-2,8pp
Zysk netto	257	61	567	135	-54,7%
Średnia ważona liczba akcji (w milionach)*	1.312		1.312		
Zysk na jedną akcję (w zł) (podstawowy i rozwodniony)	0,20	0,05	0,43	0,10	-53,5%
 sprawozdanie z przepływów pieniężnych					
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.513	601	2.894	691	-13,2%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej,					
w tym:	(1.584)	(379)	(1.787)	(427)	-11,4%
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	(2.021)	(483)	(2.163)	(516)	-6,6%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(916)	(219)	(1.075)	(257)	-14,8%
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	13	3	32	8	-59,4%
na dzień					
	31 grudnia 2015		31 grudnia 2014		Zmiana
	w mln zł	w mln EUR ³	w mln zł	w mln EUR ⁴	
Sprawozdanie z sytuacji finansowej					
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	218	51	205	48	6,3%
Pozostałe wartości niematerialne	3.008	706	3.211	753	-6,3%
Środki trwałe	11.082	2.600	11.743	2.755	-5,6%
Aktywa razem	23.164	5.436	23.986	5.627	-3,4%
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu**, w tym:	6.107	1.433	6.697	1.571	-8,8%
Krótkoterminowe	2.020	474	1.788	419	13,0%
Długoterminowe	4.087	959	4.909	1.152	-16,7%
Pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe	5.278	1.239	5.090	1.194	3,7%
Kapitał własny razem	11.779	2.764	12.199	2.862	-3,4%

Uwagi do przeliczenia powyższych danych:

1 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,1848

3 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,2615,

2 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,1893

4 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,2623

* Średnia ważona liczba akcji w okresie 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2015 i 2014 r.

** Wyłączając zobowiązania handlowe

1.1 Omówienie rachunku zysków i strat

W 2015 r. przychody Orange Polska S.A. wyniosły 11.435 mln zł i były niższe o 450 mln zł (3,8%) w porównaniu z 2014 r.

Zysk operacyjny przed amortyzacją i zmianą odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych (EBITDA), wyniósł w 2015 r. 3.327 mln zł i był niższy o 595 mln zł w porównaniu z 2014 r.

W szczególności, w 2015 r. w porównaniu do 2014 r.:

- Przychody były niższe o 450 mln zł;
- Usługi obce były wyższe o 67 mln zł;
- Koszty świadczeń pracowniczych były niższe o 123 mln zł;
- Pozostałe koszty operacyjne były niższe o 37 mln zł;
- Pozostałe przychody operacyjne były wyższe o 39 mln zł;
- Koszty rozwiązania stosunku pracy były wyższe o 109 mln zł;
- Zyski ze sprzedaży aktywów były wyższe o 15 mln zł.

W 2014 r. został rozpoznany zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A. w wysokości 183 mln zł.

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł 489 mln zł w 2015 r. i był niższy o 349 mln zł w porównaniu z 2014 r., głównie w wyniku niższego zysku operacyjnego (EBITDA), niższych kosztów amortyzacji o 199 mln zł oraz odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych (zmiana rok do roku o 47 mln zł).

Koszty finansowe netto były niższe o 26 mln zł w porównaniu z 2014 r., co wynika głównie ze spadku kosztów odsetkowych netto o 99 mln zł, spadku kosztów dyskonta o 22 mln zł oraz spadku przychodów z dywidend o 97 mln zł.

Zysk netto wyniósł 257 mln zł w 2015 r. i był o 310 mln zł niższy w porównaniu z 2014 r. Zysk na jedną akcję zmniejszył się z 0,43 zł do 0,20 zł.

1.2 Omówienie sprawozdania z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w 2015 r. 2.513 mln zł i były niższe o 381 mln zł w porównaniu z 2014 r. Spadek był spowodowany głównie zmianą zapotrzebowania na kapitał obrotowy (389 mln zł wykorzystane w 2015 r., w porównaniu do 222 mln zł wykorzystanych w 2014 r.) oraz niższymi o 97 mln zł wpływami z tytułu otrzymanych dywidend.

Łączne wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2015 r. wyniosły 1.584 mln zł i były niższe o 203 mln zł w porównaniu z 2014 r. Wpływy na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych wyniosły w 2015 r. 1.755 mln zł i były niższe o 115 mln zł w porównaniu do wydatków w 2014 r. skorygowanych o 378 mln zł płatności z tytułu depozytu oraz rezerwacji i innych praw do częstotliwości. Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych były w 2015 r. wyższe o 63 mln zł w porównaniu z 2014 r. W 2014 r. wpływy netto ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A. wyniosły 373 mln zł.

Łączne wydatki pieniężne netto z działalności finansowej w 2015 r. wyniosły 916 mln zł i były niższe o 159 mln zł w porównaniu z 2014 r. W 2015 r. i 2014 r. wpływy środków pieniężnych składały się głównie z wypłat dywidendy w kwocie 656 mln zł oraz spłaty zadłużenia.

1.2.1 Nakłady inwestycyjne

Nakłady inwestycyjne w roku 2015 r. wyniosły 2.021 mln zł i były wyższe o 236 mln zł w porównaniu do nakładów inwestycyjnych w ubiegłym roku (skorygowanych o nakłady na zakup licencji telekomunikacyjnych w wysokości 378 mln zł).

Nakłady inwestycyjne Orange Polska obejmowały przede wszystkim:

- rozbudowę sieci światłowodowej w ramach ogłoszonego programu inwestycyjnego; program objął w roku 2015 swym zasięgiem 638 tys. gospodarstw domowych; co łącznie z wybudowanymi w roku 2014 rozszerzyło zasięg do 716 tys. gospodarstw; głównie w Warszawie, Lublinie, Białymstoku, Bydgoszczy, Katowicach, Łodzi, Szczecinie, Krakowie i we Wrocławiu; rozpoczęto: w Sosnowcu, Elblągu, Zielonej Górze, Opolu, Piotrkowie Trybunalskim, Mysłowicach i Gdańsku.
- 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 (rejon strategiczne lub rejon niedoinwestowane);
- rozbudowę mobilnej sieci transportowej i rdzeniowej, aby sprostać rosnącemu wolumenowi przesyłu danych oraz zapewnić oczekiwany przez klienta 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.

1.3 Omówienie sprawozdania z sytuacji finansowej

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniósł 11.779 mln zł i był niższy o 420 mln zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 r. Zmiana wynika z płatności dywidendy w kwocie 656 mln zł, co zostało częściowo zrównoważone przez osiągnięty w 2015 r. zysk netto w wysokości 257 mln zł.

Saldo środków trwałych oraz wartości niematerialnych w 2015 r. zmniejszyło się o 864 mln zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 r., przede wszystkim z powodu amortyzacji, która była wyższa od nakładów inwestycyjnych o 848 mln zł.

Saldo aktywów było niższe o 822 mln zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2014 r. Zmiana wynikała przede wszystkim ze wspomnianego wyżej zmniejszenia salda środków trwałych i wartości niematerialnych o 864 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. łączna wartość zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych zmniejszyła się o 402 mln zł do kwoty 11.385 mln zł. Zmiana wynikała głównie ze zmniejszenia o 590 mln zł zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych. Spadek ten został częściowo skompensowany wzrostem salda zobowiązań handlowych o 104 mln zł.

1.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Dane o transakcjach Orange Polska z podmiotami powiązаныmi znajdują się w nocie 28 do rocznego sprawozdania finansowego.

1.5 Opis znaczących umów

Informacje o znaczących umowach zawartych przez Orange Polska w 2015 r. znajdują się w punkcie 1.8.2

1.6 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Opis zdarzeń po dniu bilansowym zamieszczono w nocie 29 do rocznego sprawozdania finansowego.

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2015 r. 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 Orange Polska, pozostałe informacje znajdują się w punkcie 1.8.5.

1.8 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa

W 2015 r. Orange Polska S.A. finansowała działalność głównie za pomocą środków generowanych z działalności operacyjnej i z udostępnionych przez Grupę Orange SA kredytów.

W 2015 r. Orange Polska S.A. dokonała spłaty zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów wysokości 41 mln zł oraz kredytu rewolwingowego udostępnionego przez Grupę Orange SA w wysokości 1.960 mln zł.

Orange Polska S.A. korzystała z udostępnionego przez Grupę Orange SA kredytu długoterminowego, który wykorzystano łącznie w wysokości 769 mln zł oraz kredytu odnawialnego wykorzystanego w łącznej kwocie 960 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość zadłużenia Orange Polska S.A. z tytułu kredytów, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych, wyniosła 4.154 mln zł i była o 223 mln zł niższa w porównaniu z poziomem zadłużenia na dzień 31 grudnia 2014 r.

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i pozostałych zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 83 mln zł i była o 37 mln zł wyższa w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.

Płynność Orange Polska S.A. pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez wygenerowane środki pieniężne, których stan na 31 grudnia 2015 r. osiągnął poziom 218 mln zł, oraz dzięki dostępnym liniom kredytowym, których równowartość w złotych wynosi łącznie 3 715 mln zł (szczegółowe informacje w punkcie 1.8.3).

W oparciu o dostępne środki finansowe oraz linie kredytowe, jak też stosowne możliwości finansowania zewnętrznego Orange Polska S.A. posiada wystarczające środki finansowe na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych w roku 2016.

1.8.1 Obligacje

W okresie objętym sprawozdaniem Orange Polska S.A. nie przeprowadzała nowych emisji ani wykupu zewnętrznych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych.

W procesie zarządzania środkami pieniężnymi w 2015 r. Orange Polska S.A. dokonywała emisji i spłat krótkoterminowych obligacji obejmowanych przez spółki Grupy Orange Polska („Grupa”) w ramach programu ustanowionego w 2002 r. w wysokości 2.500 mln zł. Na koniec 2015 r. Orange Polska S.A. zwiększyła zobowiązanie z tytułu tych obligacji o 21 mln zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.

1.8.2 Kredyty bankowe i pożyczki

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 Orange Polska SA zostało udostępnione długoterminowe finansowanie do kwoty 190 mln EUR z datą spłaty kredytu do 20 maja 2021 r.

Łącznie w 2015 r. spłacone zostały zobowiązania z tytułu kredytów w kwocie 2.001 mln zł.

1.8.3 Niewykorzystane kredyty

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Orange Polska S.A. posiadała niewykorzystane linie kredytowe ogólnego przeznaczenia na łączną kwotę 1 965 mln zł co stanowił kredyt odnawialny w kwocie 461 mln EUR.

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

1.8.4 Warunki umów kredytowych

Umowy zawarte przez Orange Polska S.A. nie zawierają zobowiązań do utrzymania przez Grupę wskaźnika finansowego. Dla celów informacyjnych wartość wskaźnika określonego jako stosunek długu netto do skorygowanej EBITDA na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosła 1,1.

1.8.5 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 31 grudnia 2015 r. łączna wartość tych gwarancji wyniosła 18 mln zł.

W dniu 29 grudnia 2015 r. Orange Polska S.A. udzieliła poręczenia w wysokości 2,6 mln zł dla Banku Handlowego w Warszawie S.A. jako zabezpieczenie gwarancji bankowej należytego wykonania umowy wystawionej na zlecenie spółki TP Teltech Sp. z o.o.

1.8.6 Transakcje zabezpieczające

W 2015 r. Orange Polska S.A. 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 31 grudnia 2015 r. zabezpieczeniami było objęte:

- 99,7 % zadłużenia wyrażonego w walutach obcych,
- 47,3 % zobowiązania z tytułu rezerwacji częstotliwości 2100 MHz,
- 73,7 % kwoty rezerwy na karę nałożoną przez Komisję Europejską.

W wyniku tych działań ekspozycja walutowa Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosiła:

- 3 mln USD zadłużenia,
- 85 mln EUR zobowiązania z tytułu rezerwacji częstotliwości 2100 MHz,
- 38 mln EUR kwoty rezerwy na karę nałożoną przez Komisję Europejską.

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

Orange Polska S.A. zabezpiecza także ryzyko stopy procentowej, wykorzystując swapy procentowe i swapy walutowo-procentowe. Na dzień 31 grudnia 2015 r. stosunek długu opartego na stałej stopie procentowej do długu opartego na zmiennej stopie procentowej (z uwzględnieniem zabezpieczeń) wyniósł 89/11% względem 75/25% na dzień 31 grudnia 2014 r.

1.8.7 Ocena płynności finansowej oraz zadłużenie finansowe netto

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wskaźniki płynności Orange Polska S.A. pozostawały na poziomie zbliżonym do poziomu na koniec 2014 r.

Poniżej przedstawiono wartości wskaźników płynności obliczone dla Orange Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. i na dzień 31 grudnia 2014r:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Wskaźnik bieżącej płynności		
Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*	0,58	0,57
Wskaźnik szybkiej płynności		
Aktywa obrotowe ogółem – zapasy /zobowiązania krótkoterminowe*	0,54	0,52
Wskaźnik superszybkiej płynności		
Aktywa obrotowe ogółem - zapasy – należności /zobowiązania krótkoterminowe*	0,20	0,22

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

Zadłużenie finansowe netto Orange Polska S.A. z uwzględnieniem wycen instrumentów pochodnych na koniec 2015 r. spadło do poziomu 4 131 mln zł, wobec 4 322 mln zł na koniec 2014 r.

ROZDZIAŁ II
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW
OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH

W 2015 roku

2 WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE ORANGE POLSKA

Przychody Orange Polska w 2015 r. wyniosły 11.435 mln zł i były niższe o 450 mln zł (3,8%) niż w poprzednim roku.

Wpływ regulacyjny wyniósł 52 mln zł i był znacznie mniejszy niż w 2014 r. Stawki MTR pozostały na niezmiennym poziomie natomiast efekt niższych stawek roamingowych wpływał na wyniki tylko w pierwszej połowie 2015 r.

Z wyłączeniem wpływu regulacyjnego ewolucja przychodów była pod presją z powodu spadku przychodów z usług stacjonarnych (głównie na skutek strukturalnej erozji w telefonii głosowej oraz działalności hurtowej) a także presji cenowej, która wpłynęła negatywnie na przychody z komórkowego ruchu głosowego (głównie w segmencie klientów biznesowych).

Czynniki te udało się tylko częściowo zrównoważyć wzrostem przychodów ze sprzedaży sprzętu (o 216 mln zł), wyższymi przychodami z mobilnego ruchu przychodzącego oraz wyższymi pozostałymi przychodami. Na dużo wyższe przychody ze sprzedaży sprzętu miał wpływ dalszy wzrost popularności sprzedaży ratalnej sprzętu mobilnego, która została uruchomiona w roku 2014. Pozostałe przychody wzrosły o 15 mln zł głównie w wyniku realizacji szerokopasmowych projektów infrastrukturalnych oraz działalności w obszarze ICT. Wzrost ten zrealizował się w całości podczas pierwszych trzech kwartałów. W ostatnim kwartale pozostałe przychody były niższe rok-do-roku z uwagi na zakończenie projektów infrastrukturalnych realizowanych dla województw warmińsko-mazurskiego i podkarpackiego.

Marża EBITDA zmniejszyła się o 3,9 punktu procentowego rok-do-roku, a zysk EBITDA był o 595 mln zł niższy w porównaniu z rokiem 2014. Na ten spadek złożyły się głównie następujące czynniki:

- omówiony powyżej spadek przychodów
- wzrost kosztów rozliczeń międzyoperatorskich o 115 mln zł z powodu wzrostu ruchu, między innymi spowodowanego wzrostem popularności taryf nielimitowanych,
- wzrost kosztów komercyjnych o 95 mln zł, spowodowany ofensywną strategią Spółki nakierowaną na pozyskanie jak największej liczby klientów. W wyniku tych działań liczba usług mobilnych w segmencie post-paid wzrosła w 2015 r. o 9%, co przełoży się na lepszą dynamikę przychodów w kolejnych okresach,

Powyższe czynniki zostały tylko częściowo skompensowane oszczędnościami kosztowymi i zyskiem na sprzedaży aktywów.

Ewolucja zysku EBITDA w 2015 r. była znacząco słabsza niż w roku 2014, kiedy pozostawała pod znacznym pozytywnym wpływem wprowadzenia ofert ratalnych. Dodatkowo w 2014 r. pozytywny wpływ na koszty komercyjne miał wzrost popularności ofert bez terminali.

Orange Polska dąży do odwrócenia niekorzystnych tendencji głównie poprzez ciągłe uatrakcyjnianie oferty rynkowej, koncentrację na rozwoju usług spakietyzowanych, promowaniu oferty konwergentnej, a także na dalszej optymalizacji kosztów oraz wzmocnieniu 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. Orange Polska przygotowała nowy plan działania, na lata 2016-2018, który zakłada intensywne działania inwestycyjne i marketingowe, w rezultacie których ewolucja przychodów oraz EBITDA powinna ulec znaczącej poprawie. Więcej informacji na ten temat znajduje się w punkcie 3.2.

2.1 Usługi komórkowe

Przychody			
	12 miesięcy zakończone		
w mln zł	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014	Zmiana 2015/2014
Przychody z usług telefonii komórkowej, w tym:	5.505	5.721	-3,8%
połączenia głosowe	2.671	3.070	-13,0%
usługi przesyłu danych, wiadomości, treści oraz M2M	1.925	1.905	1,0%
usługi hurtowe	909	746	21,8%
sprzedaż sprzętu do telefonii komórkowej	643	427	50,6%

Kluczowe wskaźniki					
w tys. (jeśli nie podano inaczej)	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014	31 grudzień 2013	Zmiana 2015/2014	Zmiana 2014/2013
Liczba klientów komórkowych (kart SIM), w tym:	15.906	15.629	15.325	1,8%	2,0%
post-paid	8.361	7.679	7.221	8,9%	6,3%
pre-paid	7.545	7.950	8.104	-5,1%	-1,9%
SRC (post-paid), w zł	232,2	277,0	403,9	-16,2%	-31,4%
SAC (post-paid), w zł	316,3	380,1	516,4	-16,8%	-26,4%
Zagregowane miesięczne ARPU, w zł	30,3	31,5	34,5	-3,8%	-8,7%
post-paid	49,2	54,0	59,9	-8,9%	-9,8%
pre-paid	12,7	12,4	13,9	2,4%	-10,8%
Liczba klientów konwergentnych*	728	539	286	35,1%	88,5%

* usługi konwergentne składają się z telefonii stacjonarnej i komórkowej

Na koniec 2015 r. liczba usług mobilnych Orange Polska wyniosła 15,9 mln, co oznacza wzrost rok-do-roku o 277 tys., tj. o prawie 2%. Ten wzrost w całości wynikał ze wzrostu liczby klientów w segmencie post-paid. Liczba usług post-paid wzrosła o 682 tys., tj. prawie 9%. Był to największy wzrost od wielu lat i wynikał z kilku czynników.

Wprowadzono cały szereg atrakcyjnych ofert dobrze dopasowanych dla potrzeb klientów, zarówno dla segmentu masowego jak i biznesowego. Oferty zostały wsparte intensywną działalnością marketingową, szczególnie w drugiej połowie roku. Efekty przyniosły też działania mające na celu ograniczenie odejść klientów (churn). W rezultacie wskaźnik churn w segmencie post-paid spadł do poziomu 3% kwartalnie, co było najniższym poziomem od wielu lat.

Kolejnym czynnikiem wzrostu była dynamicznie rosnąca popularność kart SIM dedykowanych do mobilnego Internetu, które chętniej są aktywowane w formule post-paid. Baza klientów mobilnego Internetu wzrosła w 2015 r. o ponad 30%. 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 2015 r. wyniósł 30,3 zł i był o 3,8% niższy niż w 2014 r. 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 r. 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 2015 r. wzrosło o 18% rok-do-roku. Wzrost ten wynikał z ogromnego popytu na transmisję danych. Wzrost transmisji danych w sieciach mobilnych w przeliczeniu na klienta znacznie przekroczył 100%. Udział ARPU z przesyłu danych w całkowitym zagregowanym ARPU wzrósł z 17% w 2014 r. do 20% w 2015 r.

Analizując spadek ARPU należy zauważyć że w roku 2015 był on znacząco niższy niż w poprzednim roku, kiedy wyniósł blisko 9%. Głównie wynikało to ze znacznej poprawy w segmencie przedpłaconym. ARPU w segmencie pre-paid wzrosło w 2015 r. o ponad 2%, po spadku o prawie 11% w roku poprzednim. 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 faktu, że na pre-paid nie oddziałują konkurencja na rynku biznesowym.

Jednostkowe koszty pozyskania i retencji klientów (SAC, SRC) spadały drugi rok z rzędu. W 2015 r. głównym powodem był dalszy dynamiczny wzrost udziału sprzedaży ratalnej w całkowitej ilości aktów sprzedażowych.

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 zmniejszyła się w stosunku do 31 grudnia 2014 r. o -2,4%, osiągając na koniec grudnia 2015 r. wskaźnik penetracji rynku telefonii komórkowej (wśród ludności) na poziomie 146,2%.

Według szacunków Orange Polska udział czterech wiodących operatorów utrzymał się na poziomie 98%, porównując stan na koniec grudnia 2015 r. ze stanem na koniec grudnia 2014 r. Szacowany udział Orange Polska w rynku telefonii komórkowej wyniósł na koniec 2015 r. 28,4% 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 2015 r. utrzymała drugą pozycję mierzoną udziałem w rynku przenośności numerów. Liczba numerów przeniesionych do Orange wyniosła 420 tys., co dało 25% udziału w rynku. Bilans przenośności numerów za okres styczeń-grudzień 2015 wyniósł -35 tys. i nieznacznie polepszył się w stosunku do roku 2014, kiedy wyniósł -47 tys. Należy podkreślić, że bilans ten był dodatni w zakresie usług post-paid. Wyniósł +116 tys. i uległ poprawie drugi rok z rzędu.

2.1.2 Oferta konwergentna

Jednym z podstawowych celów strategicznych Orange Polska jest bycie liderem konwergencji dostarczającym pakietowe usługi mobilne i stacjonarne. Konwergencja poprzez mechanizmy rabatów zachęcających do dokupowania kolejnych usług przyczynia się do lojalizacji klientów i zmniejszenia wskaźnika odejść klientów (churn). Liczba rezygnacji jest mniejsza niż w przypadku sprzedaży pojedynczych produktów. Przyczynia się również do wzrostu przychodów i efektywniejszych wydatków na IT i marketing.

Orange Polska w 2015 r. konsekwentnie rozwijała ofertę konwergentną Orange Open (rabat dla klientów multiplikujących usługi mobilne i stacjonarne w Orange) oraz Smart Plan Open (dedykowane plany mobilne dla posiadaczy usług stacjonarnych). Na koniec grudnia 2015 r. baza klientów Orange Open oraz Smart Plan Open, osiągnęła wielkość 728 tys., co oznacza wzrost o 189 tys., tj. przyrost o 35% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2014 r. Całkowita liczba usług sprzedanych w ramach konwergencji przekroczyła 3 mln. Średnio każdy klient posiada ponad cztery usługi w Orange. Na rynku konsumenckim Orange Polska jest jedynym operatorem oferującym usługi konwergentne, co niewątpliwie stanowi przewagę konkurencyjną i przyczynia się do sukcesu rynkowego.

Główne inicjatywy marketingowe na rynku masowym wprowadzone w 2015 obejmują:

- Stworzenie predefiniowanych pakietów usług mobilnych i domowych z rabatem Orange Open opartych na pakietach: Rodzinnym, Swobodnym, Komfortowym, Wygodnym. Zostały one stworzone na podstawie najczęściej wybieranych opcji przez klientów. Pakiety te nie zamykają drogi do innego dowolnego łączenia usług i korzystania z rabatów Orange Open.
- Wprowadzenie po raz pierwszy dedykowanych planów mobilnych dostępnych tylko dla posiadaczy usług stacjonarnych w bardzo atrakcyjnych cenach (Smart Plan Open). W listopadzie 2015 r. promocja Smart Plan Open została odświeżona o nowe plany mobilne z nielimitowanymi połączeniami do wszystkich sieci, rabatami sięgającymi nawet 50 zł miesięcznie oraz dodatkowymi pakietami danych i atrakcyjną ceną za terminale. Łącznie wprowadzono 5 nowych planów, poczynając od najtańszej oferty bez telefonu - Smart Plan LTE Open za 29,99 zł a kończąc na ofercie rodzinnej z 4 kartami SIM i telefonem - Smart Plan LTE Wspólny Open za 119,99 zł.
- Obniżono próg uczestnictwa w ofercie Orange Open z 39 zł do 29 zł dla planów mobilnych uprawniając jednocześnie do promocji wszystkie plany telefonii stacjonarnej co ma przełożyć się na zwiększenie lojalności tej grupy klientów.

Rozwijamy również ofertę konwergentną dla klientów biznesowych. W 2015 r. w ofercie Orange Open dla Firm zostały znacząco zwiększone rabaty. Dzięki tej zmianie za korzystanie z kilku usług mobilnych np. telefonu komórkowego lub Internetu mobilnego oraz z usług stacjonarnych klienci mogą uzyskać rabat w wysokości nawet 135 zł netto. Oferta dostępna jest również dla obecnych klientów.

Według raportu Komisji Europejskiej (Implementation of the EU regulatory framework for electronic communication – 2015) penetracja usług łączonych w Polsce jest na relatywnie niskim poziomie w stosunku do krajów Europy Zachodniej. Oczekujemy że w kolejnych latach popyt na ofertę konwergentną w Polsce będzie się stale zwiększał a gospodarstwa domowe będą rozpoznawały korzyści nabywania wielu usług od jednego operatora. W związku z tym nasza oferta konwergentna będzie dalej rozwijana i promowana jako jeden z filarów strategii spółki. Będzie ona bardzo istotnym aspektem dla osiągnięcia sukcesu oferty Internetu w technologii światłowodowej.

2.1.3 Mobilne usługi głosowe oraz przesyłu danych

W 2015 r. prowadziliśmy bardzo intensywne działania marketingowe w zakresie mobilnych usług głosowych i przesyłu danych, czego skutkiem był prawie 9% wzrost liczby klientów mobilnych w segmencie post-paid. Był to największy wzrost od wielu lat.

W 2015 r. najistotniejszymi trendami rynkowymi dotyczącymi ofert na rynku konsumenckim były:

- Upraszczenie ofert i redukcja liczby planów taryfowych;
- Oferta posiadająca nielimitowane rozmowy do wszystkich sieci komórkowych oraz nielimitowane SMS stała się główną ofertą przy pozyskaniach i utrzymaniu klientów;
- Pakiet danych staje się nieodzownym elementem każdej oferty. Wielkość pakietów danych jest jednym z głównych wyróżników konkurencyjnych;
- Konkurencja polegająca na prostym obniżaniu cen jest zastępowana przez trend dodawania nowych usług (np. roaming) lub większych pakietów danych w tej samej cenie;
- Coraz większą popularność zyskują oferty multisimowe;
- Bardzo istotna pozostaje mocna oferta w zakresie nowoczesnych smartfonów, szczególnie w kontekście rozwoju sieci LTE;
- W obszarze Internetu mobilnego można było zaobserwować zwiększenie pakietów danych przy niezmiennych cenach oraz promocje dotyczące nielimitowanego przesyłu danych w sieciach LTE.

Nasze oferty wprowadzone w 2015 r. odzwierciedlały te trendy. Obecnie wszystkie oferty głosowe (z wyjątkiem marki Nju oraz oferty hybrydowej Zetafon) posiadają pakiet danych. W ramach procesu upraszczania oferty zrezygnowaliśmy w roku 2015 z taryf Mix.

Największą nowością było wprowadzenie w drugiej połowie roku oferty rodzinnej. Standardowy abonament obejmuje możliwość wspólnego korzystania z pakietów na 3 kartach SIM w ramach jednej opłaty. Obejmuje ponadto możliwość korzystania z jednej karty dedykowanej wyłącznie do Internetu. Ponadto za dodatkową dopłatą można dokupić do 5 kolejnych kart SIM i współdzielić zawarte na karcie głównej pakiety nielimitowanych połączeń i SMSów. Nowa oferta spotkała się z dużym zainteresowaniem na rynku i odnotowała bardzo dobrą sprzedaż szczególnie w czwartym kwartale 2015 r.

Zakres oferty pre-paid 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 wzbogacone wliczonym w cenę pakietem transmisji danych. W rezultacie znacząco podnieśliśmy atrakcyjność oferty-pre-paid, co spowodowało znacząco mniejszy odpływ bazy w drugiej połowie roku.

Najważniejszym wydarzeniem w zakresie oferty mobilnego Internetu było wprowadzenie oferty Internet LTE dla domu będącej alternatywą dla Internetu stacjonarnego. W strefie domowej klienci mogą korzystać z Internetu bez limitu danych, a dodatkowo mają do dyspozycji duże pakiety GB do wykorzystania poza domem. Internet LTE dla domu to dwa plany abonamentowe za 69,90 zł oraz 89,90 zł z możliwością korzystania z Internetu bez limitu danych z maksymalną prędkością w strefie domowej oraz z pakietami - odpowiednio 20 i 40 GB - na transfer poza strefą domową.

Oferty dla klientów biznesowych

Najważniejszym wydarzeniem w roku 2015 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 znalazł się pakiet transmisji danych w technologii LTE/3G. Ponadto w zależności od wybranego planu klienci mogą otrzymać: nielimitowane rozmowy, SMS-y i MMS-y, pakiet minut na połączenia wykonywane w roamingu w Unii Europejskiej, pakiet danych do wykorzystania na całym świecie oraz inne usługi. Równolegle do wprowadzenia oferty głosowej, w czerwcu została wprowadzona oferta Internet LTE dla Firm z 4 planami taryfowymi do wyboru. W najwyższym planie taryfowym nie następuje ograniczenie prędkości przesyłania danych. Struktura ofert została znacznie uproszczona i uatrakcyjniona, co przyczyniło się do bardzo dobrych wyników segmentu biznesowego w zakresie pozyskań klientów w 2015 r.

2.2 Usługi stacjonarne i przychody pozostałe

Przychody			
w mln zł	12 miesięcy zakończone		
	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014	Zmiana
Przychody z usług telefonii stacjonarnej, w tym:	5.003	5.468	-8,5%
usługi głosowe	1.746	1.985	-12,0%
dostęp szerokopasmowy, TV i VoIP	1.599	1.660	-3,7%
rozwiązania teleinformatyczne dla przedsiębiorstw	838	882	-5,0%
usługi hurtowe	820	941	-12,9%
Pozostałe przychody	284	269	5,6%

Kluczowe wskaźniki (w tys.)	31 grudzień 2015	31 grudzień 2014	31 grudzień 2013	Zmiana 2015/2014	Zmiana 2014/2013
Stacjonarne łącza głosowe (rynek detaliczny: PSTN i VoIP)	4.194	4.512	4.741	-7,0%	-4,8%
Liczba klientów konwergentnych*	728	539	286	35,1%	88,5%
Liczba klientów 3P (Internet, TV i VoIP)	507	423	351	19,9%	20,5%
Stacjonarne dostępy szerokopasmowe (rynek detaliczny)	2.105	2.241	2.301	-6,1%	-2,6%
Liczba klientów usług TV	787	748	707	5,2%	5,8%
Detaliczne ARPU z usług głosowych telefonii stacjonarnej, w zł.	40,0	41,4	44,2	-3,4%	-6,3%
ARPU z usług dostępu szerokopasmowego, telewizji i VoIP, w zł.	61,2	60,4	60,3	1,3%	0,2%

* usługi konwergentne składają się z telefonii stacjonarnej i komórkowej

Przychody z usług stacjonarnych w 2015 r. pozostawały pod presją konkurencji ze strony innych graczy rynkowych oraz technologii mobilnych.

Utrata klientów telefonii stacjonarnej przyspieszyła do 318 tys., wobec 229 tys. w 2014 r. Wynikało to z kilku powodów. Negatywnie zadziałała presja na klientów dostępu szerokopasmowego, którzy odchodząc również często rezygnują z telefonu stacjonarnego. Ponadto zniechęcająco na klientów usług stacjonarnych wciąż oddziałuje postępująca atrakcyjność usług mobilnych w opcji z nielimitowanymi rozmowami do wszystkich sieci. Dodatkowo, w roku 2014 wystąpił pozytywny efekt powrotów klientów z konkurencyjnych ofert operatorów alternatywnych. Jednak częściowo zostało to skompensowane dużo niższym spadkiem ARPU na tych usługach. W rezultacie spadek przychodów lekko wyhamował w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Negatywne tendencje w telefonii stacjonarnej miały również wpływ na segment usług hurtowych. Spadek liczby linii w ujęciu procentowym w roku 2015 był podobny jak rok wcześniej.

W zakresie przychodów z dostępu szerokopasmowego, TV i VoIP liczba usług spadła, natomiast poprawił się mix klientów co pozytywnie wpłynęło na ARPU. 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 15%, z 8% na koniec 2014 r. Całkowita liczba linii zmniejszyła się w wyniku konkurencji ze strony operatorów kablowych jak i technologii mobilnych. Posiadanie szybkiego Internetu zachęca klientów do dokupowania dodatkowych usług. Liczba klientów 3P (Internet, TV i VoIP) wzrosła o prawie 20% rok-do-roku i stanowiła na koniec grudnia już ponad 24% całej bazy internetowej. W rezultacie ARPU z usług szerokopasmowych nieznacznie poprawiło się rok-do-roku, pomimo znaczącej obniżki cen dokonanej w czerwcu.

W 2015 r. nastąpił istotny wzrost kategorii pozostałych przychodów, głównie w wyniku realizacji szerokopasmowych projektów infrastrukturalnych oraz działalności w obszarze ICT. Wzrost ten zrealizował się w całości podczas pierwszych trzech kwartałów. W ostatnim kwartale pozostałe przychody były niższe rok-do-roku z uwagi na zakończenie projektów infrastrukturalnych realizowanych dla województw warmińsko-mazurskiego i podkarpackiego które były realizowane przez spółkę zależną TP Teltech.

2.2.1 Rynek i konkurencja

Rynek usług głosowych:

Na koniec grudnia 2015 r. zgodnie z szacunkami Orange Polska penetracja telefonią stacjonarną w Polsce wynosiła 21,0% wśród ogółu ludności wobec 22,0% na koniec grudnia 2014 r. Główną przyczyną spadku niezmiennie pozostaje 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 Orange Polska całkowita liczba linii stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu w Polsce na koniec grudnia 2015 r. spadła o -0,5% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Poziom penetracji stacjonarnym dostępem szerokopasmowym w populacji Polski na koniec grudnia 2015 r. wyniósł 18,8% co oznacza spadek wobec stanu na koniec 2014 r. Istotnym czynnikiem wpływającym na dynamikę rynku jest popularyzacja mobilnego dostępu do Internetu, który w zależności od opcji cenowej, może mieć zarówno charakter substytucyjny względem Internetu stacjonarnego jak i komplementarny. Konkurencja ze strony Internetu mobilnego w 2015 r. przybrała na sile pod wpływem rozwoju sieci LTE przez wszystkich operatorów komórkowych i dużej aktywności marketingowej ofert z tym związanych. Zjawisko to miało wpływ na większą utratę klientów Internetu stacjonarnego przez Orange Polska.

Nie maleje presja konkurencyjna ze strony operatorów telewizji kablowych (CATV), których udział w rynku konsekwentnie rośnie. Jest szacowany na ok. 35,3% w ujęciu ilościowym i na ok. 33,4% w ujęciu wartościowym (koniec 2015 r.), wobec 33,8% udziału ilościowego i 31,9% w wartości rynku na koniec 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 oczekiwań klientów w tym zakresie.

Operatorzy alternatywni, głównie Netia, wciąż korzystają z hurtowych ofert BSA oraz LLU. Całkowity wolumen łączy dostarczanych w oparciu o model BSA na koniec grudnia 2015 r. obniżył się o 36 tys. względem grudnia 2014 r. Baza LLU osiągnęła na koniec grudnia 2015 r. poziom 131 tys. wobec 152 tys. na koniec grudnia 2014.

2.2.2 Stacjonarne usługi głosowe

Utrata klientów telefonii stacjonarnej przyspieszyła do 318 tys., wobec 229 tys. w 2014 r. Wynikało to z kilku powodów. Negatywnie zadziałała presja na klientów dostępu szerokopasmowego, którzy odchodząc również często rezygnują z telefonu stacjonarnego. Ponadto zniechęcająco na klientów stacjonarnych wciąż oddziałuje postępująca atrakcyjność usług mobilnych w opcji z nielimitowanymi rozmowami do wszystkich sieci. Dodatkowo, w roku 2014 wystąpił pozytywny efekt powrotów klientów z konkurencyjnych ofert operatorów alternatywnych. Negatywnie na ewolucję klientów telefonii stacjonarnej oddziałują czynniki demograficzne.

W 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. Jednakże dla oferty telefonii stacjonarnej dużo większe znaczenie mają rynki przyłączy (abonamentów), które pozostają regulowane. W 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. Krokiem lojalizującym było obniżenie progu uczestnictwa w ofercie Orange Open z 39 zł do 29 zł co umożliwiło wejście do promocji wszystkich planów telefonii stacjonarnej.

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

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

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

2.2.3 Stacjonarne usługi przesyłu danych

Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu – kluczowe wskaźniki:

	31.12.2015	31.12.2014
Penetracja usług dostępu szerokopasmowego do Internetu w populacji	18,8%	18,9%
Całkowita liczba łączy szerokopasmowego Internetu w Polsce (w tys.)	7.237	7.275
Udział ilościowy Orange Polska	29,3%	30,9%

W 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 r. 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 10 Mb/s i o 20 zł dla wyższych opcji prędkości.

W drugiej połowie 2015 r. sprzedaż Internetu stacjonarnego w Orange Polska wzrosła o ok. 18% w stosunku do sprzedaży w pierwszej połowie roku, głównie dzięki obniżce cen na obszarach regulowanych, obejmujących ok. 2/3 polskich gospodarstw domowych.

Działania Orange Polska nadal koncentrowały się na promowaniu wysokich prędkości Internetu. Oprócz ciągłej sprzedaży VDSL, którego baza klientów przekroczyła już 290 tysięcy, rozpoczęliśmy w 2015 r. inwestycję w sieć światłowodową. Do końca 2015 r. wybudowano zasięg FTTH do ponad 700 tys. gospodarstw domowych. W ramach programu prowadzone były inwestycje w Warszawie, Lublinie, Białymstoku, Bydgoszczy, Katowicach, Łodzi, Szczecinie, Wrocławiu, Gdańsku, Elblągu, Krakowie, Mysłowicach, Opolu, Piotrkowie Trybunalskim, Sosnowcu i Zielonej Górze. Ogólnopolska promocja usługi dostępu przez łącza światłowodowe pod markę Supernova została rozpoczęta 1 października. Na koniec 2015 r. mieliśmy 17 tys. klientów usługi światłowodowej. 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.

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 głównych.

3 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA

3.1 Perspektywy rynkowe

Według szacunków Orange Polska, wartość rynku telekomunikacyjnego od klientów końcowych w 2015 r. spadła o 2,9% w stosunku do 2014 r. Równocześnie nastąpił rozwój rynku hurtu mobilnego, w szczególności usług świadczonych operatorom dla kreowania przez nich usług do klientów końcowych. W dalszym ciągu trwa przecena rynku telefonii stacjonarnej połączona z obniżką rynku komórkowego w zakresie usług detalicznych w wyniku obniżania się średnich opłat płaconych przez klientów. W efekcie całkowita wartość rynku usług telekomunikacyjnych w Polsce (obejmująca zarówno przychody detaliczne oraz hurtowe) wykazała nieznaczny wzrost w 2015 r. o 0,7% (rok-do-roku).

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, tabletek i innych urządzeń wykorzystujących mobilny dostęp do Internetu korzystnie wpływa na rozwój rynku telekomunikacyjnego, szczególnie usług mobilnego transferu danych. Niekorzystnym czynnikiem pozostaje zastępowanie usług stacjonarnych usługami mobilnymi. O ile w poprzednich latach podstawową usługą podlegającą temu trendowi była telefonia stacjonarna, obecnie zaczyna to również dotyczyć szerokopasmowego dostępu do Internetu. Popularyzacja LTE może w zależności od opcji cenowych wpłynąć na zjawisko substytucyjności usług mobilnych wobec stacjonarnych, jak 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 dostępów. 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 2015 r.

W 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 od 1Q 2015 są konsolidowane z wynikami T-Mobile Polska. Netia, w celu wzmocnienia swojej pozycji na rynku B2B przejęła od firmy PKP za 222 mln zł 100% udziałów w TK Telekom

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 Średniookresowy plan działań Orange Polska

Orange Polska w lutym 2016 r. ogłosił nowy plan strategiczny, obejmujący lata 2016-2018. Plan zakłada intensywne inwestycje w obszarze pozyskania klientów oraz zapewnienie najlepszej jakości sieci mobilnej oraz stacjonarnej w celu zbudowania długoterminowej wartości i odwrócenia negatywnych tendencji w ewolucji udziałów w rynku, przychodów i zysków.

Nowy plan działań nie zakłada daleko idących zmian w stosunku do kierunków wyznaczonych w poprzednim planie. Na pierwszym miejscu pozostaje klient, inwestycje w sieć, konwergencja oraz efektywność. Akcentowaną zmianą jest intensywność podejmowanych działań. Widzimy ku temu następujące powody.

Po pierwsze, w naszej opinii rynek oferuje dogodne warunki do inwestowania. Prognozy makroekonomiczne dla Polska są korzystne, wzrost gospodarczy oraz spadające bezrobocie powinny przełożyć się na wzrost siły nabywczej konsumentów oraz przedsiębiorstw. Środowisko regulacyjne zapewnia przyjazne warunki do inwestowania. Rynek telekomunikacyjny, choć nadal bardzo konkurencyjny, jest bardziej stabilny niż kilka lat temu. Konkurencja staje się bardziej zróżnicowana, nie ogranicza się do prostej oferty cenowej.

Po drugie, widzimy szybko zmieniające się potrzeby klientów. Postępująca cyfryzacja społeczeństwa generuje olbrzymi wzrost popytu na transfer danych. Głównie widać to w sieciach mobilnych, konsumenci chcą być online zawsze i wszędzie. W sieciach stacjonarnych konsumpcja danych też rośnie bardzo dynamicznie, zmienia się struktura ruchu, co generuje popyt na prędkość. Według Cisco do roku 2019 średni roczny wzrost ruchu mobilnego w Polsce przekraczać będzie 60%. Jeśli chodzi o ruch w sieciach stacjonarnych to Analsys Mason prognozuje jego wzrost w tym samym okresie o prawie 30% co roku. Z drugiej strony widzimy, że klienci

oczekują czegoś więcej niż tania oferta. Coraz bardziej doceniana jest prostota oferty oraz obsługa klienta. Gospodarstwa domowe dostrzegają coraz więcej korzyści z kupowania większej ilości usług od jednego dostawcy. Sądzymy, że popyt na oferty konwergentne będzie rósł jeszcze szybciej niż do tej pory.

Po trzecie, zostały przydzielone częstotliwości z zakresu 800 MHz. Zakończenie aukcji i przydział częstotliwości istotnie zwiększa przejrzystość rynku, która była zaburzona z tego powodu przez ostatnie kilka lat. Orange Polska okazał się zwycięzcą aukcji, znacząco poprawiając swój stan posiadania, jeśli chodzi o częstotliwości komórkowe. Bardzo istotnie wpłynęło to na kształt naszej strategii w aspekcie technologicznym i komercyjnym. Jesteśmy również bogatsi o doświadczenia pierwszego roku znaczących inwestycji w sieć światłowodową.

W rezultacie intensywnej inwestycji w sieć oraz agresywnych wydatków marketingowych na akwizycję klientów chcemy poprawić nasze udziały w rynku i zbudować bazę pod przyszły wzrost. Liczymy, że gospodarstwa domowe, które są naszymi klientami będą korzystały z dużo większej liczby naszych usług, co przyczyni się do dalszego dynamicznego wzrostu bazy klientów konwergentnych.

Nasza strategia jeśli chodzi o zapewnienie najlepszej jakości sieci oraz działania komercyjne będzie brała pod uwagę specyfikę lokalnych rynków, tak aby zapewnić jak największą optymalizację alokacji zasobów. W dużych miastach, średnich i małych miejscowościach oraz obszarach wiejskich otoczenie konkurencyjne, nasze udziały rynkowe w poszczególnych segmentach rynku, warunki co do rozwoju sieci oraz potrzeby klientów są różne. Nasze działania będą uwzględniały te różnice. Wspólnym mianownikiem tych działań będzie konwergencja. W dużych miastach nacisk położony zostanie na budowę dostępu siecią światłowodową oraz odzyskanie udziałów w rynku stacjonarnego Internetu, wykorzystując naszą bardzo dobrą pozycję na rynku usług mobilnych. Z kolei na terenach wiejskich główną opcją dostępu do szybkiego Internetu będą technologie mobilne, uzupełnione o technologie stacjonarne. Naszym głównym wyzwaniem będzie obrona bazy klientów Internetu stacjonarnego, między innymi wykorzystując możliwości w zakresie doświadczeń z usług mobilnych.

W ramach rozbudowy sieci światłowodowej nasz plan strategiczny zakłada przyłączenia do 1 miliona gospodarstw domowych rocznie do roku 2018. Na ten cel planujemy przeznaczyć ponad 2 miliardy złotych w okresie 2016-2018. Zdecydowana większość inwestycji będzie prowadzona w dużych miastach. W rezultacie na koniec 2018 r. dostęp na naszych usługach FTTH ma mieć do 3,5 miliona klientów. Plan ten będzie na bieżąco monitorowany pod względem osiągnięcia założonych celów komercyjnych.

W aspekcie finansowym, nowy plan strategiczny ma przynieść wzrost skonsolidowanych przychodów oraz zysku EBITDA w roku 2018. Głównymi czynnikami odwrócenia negatywnego trendu będzie poprawa w części mobilnej oraz stacjonarnej. Liczymy na dalszy duży wzrost liczby klientów mobilnych i dalszą poprawę ARPU pod wpływem dynamicznego wzrostu popytu na transfer danych, EBITDA będzie wspierana poprawą przychodów, dźwignią operacyjną oraz kolejnymi optymalizacjami w zakresie kosztów.

W poniższej tabeli podsumowane zostały główne zakładane cele Grupy Orange Polska, zgrupowane wokół pięciu kategorii.

<p>lider w jakości sieci zapewnienie najlepszej jakości sieci w technologii mobilnej i stacjonarnej dla wszystkich klientów, bez względu na ich lokalizację geograficzną</p>	<p>zakładane cele</p> <ul style="list-style-type: none"> - objęcie do 2,8 mln gospodarstw domowych naszą siecią FTTH w latach 2016-2018 - dalszy rozwój naszego zasięgu LTE w oparciu o nowo zakupione częstotliwości oraz zapewnienie najlepszej jakości łączności LTE- wzrost zasięgu sieci LTE w populacji do ponad 99% w 2017 - zwiększenie ilościowych udziałów w rynku stacjonarnego Internetu i w rynku telefonii komórkowej;
<p>lider w konwergencji zapewnienie pełnego portfolio usług, wzbogaconego o produkty dodane wszystkim gospodarstwom domowym w każdym miejscu</p>	<p>zakładane cele</p> <ul style="list-style-type: none"> - umocnienie naszej pozycji, jako unikalnego dostawcy usług konwergentnych w Polsce - dostosowanie naszej intensywnej strategii komercyjnej do specyfiki różnych stref geograficznych - zwiększenie bazy klientów konwergentnych do ponad 1 miliona do 2018 - zwiększenie w bazie udziału gospodarstw domowych, które korzystają z trzech lub więcej usług do około 45% w 2018
<p>najlepsze doświadczenie klientów umieszczenie klientów w centrum wszystkich naszych działań</p>	<p>zakładane cele</p> <ul style="list-style-type: none"> - poprawa doświadczenia klientów poprzez oferowanie atrakcyjnych produktów i usług, wraz z poprawą obsługi klienta i kanałów sprzedaży, zarówno tradycyjnych jak i online - bycie innowacyjnym i elastycznym w reagowaniu na ruchy konkurencji - osiągnięcie drugiej pozycji pośród dużych operatorów dla wskaźnika Net Promoter Score
<p>elastyczna i efektywna organizacja być elastyczną i cyfrową</p>	<p>zakładane cele</p> <ul style="list-style-type: none"> - ciągła transformacja kosztów pośrednich - optymalizacja i automatyzacja procesów, optymalizacja wydatków IT, a

organizacją, ciągle szukającą pola do poprawy efektywności	także ułatwienie procesu podejmowania inicjatyw komercyjnych, zwłaszcza w przypadku ofert konwergentnych - Plan Socjalny umożliwiający redukcję zatrudnienia do 2050 etatów w latach 2016-2017 - kontynuacja optymalizacja portfela nieruchomości
założenia finansowe zbudowanie długoterminowej wartości dla spółki i jej interesariuszy, która umożliwi nam powrót na ścieżkę wzrostu	zakładane cele - przychody - powrót do wzrostu w 2018, w następstwie sukcesu projektu FTTH i rosnącej liczby klientów telefonii komórkowej - wzrost EBITDA w 2018 - dzięki wzrostowi przychodów, dźwigni operacyjnej, optymalizacji modelu biznesowego - Wskaźnik dług netto do skorygowanej EBITDA nie będzie wyższy niż 2,2 w latach 2016-2018 - całkowite nakłady inwestycyjne na projekt FTTH w latach 2016-2018 wyniosą ok. 2,2 mld zł - spadek nakładów inwestycyjnych w pozostałych obszarach do poziomu 1,3-1,4 mld zł w 2018

3.3 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 (obecność w RESPECT Index 2015 dla firm notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, od trzech lat w czołówce Rankingu Odpowiedzialnych Firm opracowywanego przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu, Gazetę Prawną i Akademię Leona Koźmińskiego, wyróżnienie Złotym Listkiem CSR wśród firm notowanych na Liście 500 Tygodnika Polityka, nagroda 2015 Disability Matters EU 2015 w kategorii Workplace Area przyznana przez SPRINGBOARD CONSULTING, Kryształowa Statuetka Lidera Zarządzania Zasobami Ludzkimi oraz certyfikat „Profesjonalne ZZZ” w konkursie organizowanym przez Instytut Pracy i Spraw Socjalnych), 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,
- W gronie najlepszych pracodawców w 2015 r. w Polsce według badania Top Employers Institute (wyróżnienie prestiżowymi certyfikatami Top Employer Polska 2015 i Top Employer Europe 2015) 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.

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 Orange Polska oraz jej Grupy zostało zawarte w rozdziale IV niniejszego dokumentu.

4.1 Ogłoszenie nowego średniookresowego planu działań Orange Polska

Orange Polska w lutym 2016 roku ogłosił nowy plan strategiczny, obejmujący lata 2016-2018. Plan zakłada intensywne inwestycje w pozyskania klientów oraz zapewnienie najlepszej jakości sieci mobilnej oraz stacjonarnej w celu zbudowania długoterminowej wartości i odwrócenia negatywnych tendencji w ewolucji udziałów rynkowych, przychodów i zysków. Plan jest zbudowany wokół czterech głównych ambicji: bycia liderem rynkowym w zakresie jakości sieci, usług konwergentnych, obsługi klienta oraz bycia dynamiczną i elastyczną organizacją.

Plan zakłada duże inwestycje w sieć oraz intensywne wydatki marketingowe na akwizycję klientów. W naszej opinii szeroko rozumiane warunki rynkowe, zmiany w potrzebach klientów oraz zakończenie aukcji na częstotliwości mobilne stwarzają dogodne otoczenie do ofensywnych działań rynkowych. Chcemy poprawić nasze udziały w rynku i zbudować bazę pod przyszły wzrost. Liczymy, że gospodarstwa domowe, które są naszymi klientami będą korzystały z dużo większej liczby naszych usług, co przyczyni się do dalszego dynamicznego wzrostu bazy klientów konwergentnych.

W aspekcie finansowym, nowy plan strategiczny ma przynieść wzrost skonsolidowanych przychodów oraz zysku EBITDA w roku 2018. Głównymi czynnikami odwrócenia negatywnego trendu będzie poprawa w części mobilnej oraz stacjonarnej. Liczymy na dalszy duży wzrost liczby klientów mobilnych i dalszą poprawę ARPU pod wpływem dynamicznego wzrostu popytu na transfer danych, EBITDA będzie wspierana poprawą przychodów, dźwignią operacyjną oraz kolejnymi optymalizacjami w zakresie kosztów.

4.2 Rozwój technologii 4G oraz aukcja częstotliwości

Najważniejszym wydarzeniem 2015 r. w zakresie częstotliwości była rozpoczęta w dniu 10 lutego 2015 roku i zakończona w październiku 2015 r. aukcja na częstotliwości z zakresu 800 MHz oraz 2600 MHz, przeznaczone do dalszego rozwoju zasięgu i pojemności sieci 4G. Aukcja obejmowała 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 uczestniczyło również pięć innych podmiotów, w tym wszyscy mobilni operatorzy infrastrukturalni: T-Mobile, Polkomtel, P4, spółka zależna od spółki Emitel oraz spółka NetNet.

W aukcji Orange Polska zdobył dwa bloki z zakresu pasma 800 MHz (łącznie 2x10 MHz) oraz trzy bloki z zakresu pasma 2600 MHz (2x15 MHz). Łączna cena jaką Orange Polska zaoferował za wygrane bloki częstotliwości wynosi 3,168 mld zł. Ceny uzyskane w polskiej aukcji na te zasoby spektrum należą do najwyższych w Europie, jednak ceny zaoferowane przez Orange Polska są niższe od średniej jaka ma być zapłacona przez konkurentów.

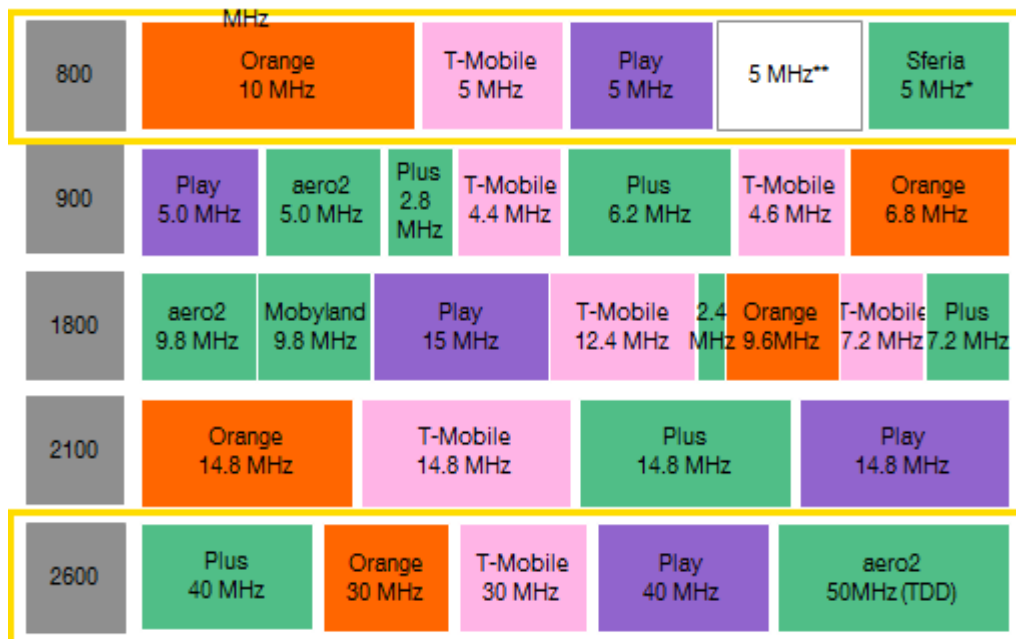
W dniu 25 stycznia 2016 r. Orange Polska otrzymał decyzje w których Prezes UKE dokonał na rzecz Orange Polska rezerwacji częstotliwości. Rezerwacje częstotliwości zostały dokonane na 15 lat i są ważne od dnia doręczenia decyzji (decyzja została opatrzona klauzulą natychmiastowej wykonalności). Orange Polska uiszczył wymagane opłaty związane z otrzymanym spektrum.

Do Prezesa UKE wpłynął również wniosek spółki NetNet o wycofaniu wcześniejszego wniosku o rezerwację wygranej częstotliwości. W związku z powyższym na dzień 15 lutego 2016 r. nie jest zatem znany finalny przedział wszystkich bloków z zakresu pasma 800 MHz będących przedmiotem aukcji.

W 2015 r. wszyscy operatorzy w Polsce kontynuowali rozbudowę sieci transmisji danych z wykorzystaniem technologii LTE. Do marca 2015 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.

Orange Polska rozpoczął świadczenie usług LTE z wykorzystaniem częstotliwości 800 MHz i 2600 MHz w dniu 3 lutego 2016 r. W 2015 r. Orange Polska zwiększył pokrycie siecią LTE z 60,9% do 83,7%.

Poniżej znajduje się mapa częstotliwości



* Częstotliwości objęte w wyniku porozumienia podmiotu z rządem

** Częstotliwości przyznane NetNet, z których objęcia spółka zrezygnowała

4.3 Umowa o współkorzystanie z infrastruktury sieciowej oraz częstotliwości

Orange Polska kontynuował współpracę w zakresie RAN sharing z T-Mobile Polska rozpoczętą w 2011 r. W wyniku współpracy klienci Orange mogli korzystać z usług w oparciu o ok. 10 300 stacji, z czego ok. 5000 stacji partnera.

W roku 2015 główny nacisk rozwoju sieci dotyczył zwiększania zasięgu usług LTE (z wykorzystaniem pasma 1800 MHz), które na koniec roku były dostępne w oparciu blisko 6600 stacji zapewniając zasięg dla 83,7% populacji Polski. Nastąpiło również rozszerzenie kanału w oparciu o który świadczone są usługi LTE z 10 MHz do 15 MHz, co miało na celu podniesienie jakości usług dla klientów (zwiększenie maksymalnej przepływności) i dorównanie w tym zakresie konkurentom.

4.4 Konkurencja 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 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 bazowe są następnie wykorzystywane do świadczenia usług hurtowej transmisji danych dla pozostałych przedsiębiorstw kontrolowanych przez biznesmena, m.in. na rzecz Polkomteli, Cyfrowego Polsatu oraz spółki powiązanej Sferia.

4.5 Współpraca z ITI Neovision

Orange Polska kontynuuje współpracę z ITI Neovision w zakresie podstawowej oferty telewizyjnej oraz oferty pakietów płatnej telewizji będące odzwierciedleniem oferty „platformy nc+”. 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.

Bogata oferta telewizyjna jest bardzo istotnym elementem konkurencyjności na rynku internetu stacjonarnego. Jej istotność wzrasta w świetle rozwoju usług w technologii światłowodowej.

4.6 Działalność Orange Polska 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 Orange Polska. Strategia Orange Polska 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 Orange Polska wykorzystuje zasoby infrastrukturalne i technologiczne, dzięki którym może osiągnąć efekt skali i zaoferować klientom wartość w postaci kompletnej, bezpiecznej usługi.

Usługi ICT realizowane są również w obszarach takich jak usługi chmurowe w zakresie obsługi agentów Contact Center oraz stanowisk telefonii biurowej, a także telefonii IP wraz z dodatkowymi funkcjonalnościami takimi jak: komunikator Jabber, system IVR, system telekonferencyjny i taryfikacyjny oraz możliwość nagrywania połączeń.

4.7 Machine to Machine (M2M)

M2M jest jednym z kluczowych obszarów rozwoju w Orange. Potwierdzają to badania rynkowe, które wskazują Orange jako lidera na polskim rynku w obszarze telemetrii. Według danych PBS Orange stabilnie utrzymuje swoją pozycję.

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

W czwartym kwartale 2015 r. została uruchomiona dedykowana struktura obsługowa dla Klientów M2M w ramach której klienci M2M otrzymują specjalizowaną obsługę w trybie 24/7/365.

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.

4.8 Operatorzy telewizji kablowych

Operatorzy telewizji kablowych, posiadający ok. 40% rynku płatnej telewizji oraz jedną trzecią rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu, kontynuowali w 2015 r. strategię wzmocnienia 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 są inwestycje UPC w Płocku, Rzeszowie czy Tarnowie 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 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.

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.

4.9 Rozbudowa infrastruktury

W 2015 r. Orange Polska rozpoczęła masową budowę linii światłowodowych w technologii FTTH. Do końca roku zasięgiem usług FTTH objęto ponad 700 tys. gospodarstw domowych. Na koniec 2015 r. Orange Polska miał w zasięgu technologii VDSL ponad 4,7 mln gospodarstw domowych. Równolegle trwał projekt migracji sieci agregacyjnej ze standardu ATM na standard IP, dzięki któremu na koniec 2015 r. ponad 75% abonentów usługi Neostrada oraz 60% abonentów usługi iDSL obsługiwanych było z wykorzystaniem węzłów dostępowych przyłączonych poprzez sieć agregacyjną IP.

W 2015 rozpoczęto 2 letni projekt budowy nowej konwergentnej sieci szkieletowej IP opartej wyłącznie o łącza o przepływności 100Gb/s. W ramach przetargu na budowę nowej sieci oraz dzięki użyciu nowych technologii znacząco ograniczono koszty utrzymania oraz przyszłych rozbudów. Zakończono także migrację łączy międzynarodowych na nową sieć szkieletową na rozwiązanie oparte o łącza 100Gb/s. W ramach zarządzania kontentem, wybudowano sieć Content PoP oraz rozpoczęto budowę nowej generacji sieci CDN – Content Delivery Network. Jednym z dużych klientów jest Google z serwerami YouTube. Sieć kontentowa znacząco poprawia jakość dla klientów końcowych, a jednocześnie pozwala uzyskać dodatkowe przychody i ograniczyć koszty rozbudowy.

W roku 2015 rozbudowana została sieć EPC (Evolved Packet Core) dla wzrastającego ruchu transmisji danych w sieci mobilnej. Wzrost ten był na poziomie 120% w odniesieniu do roku 2014. Zakończona została migracja punktów dostępu do usługi mobilnej transmisji danych (APN) dla wszystkich klientów B2B do nowych elementów sieci EPC.

W laboratoriach Orange Labs prowadzone są badania nad technologią G.fast. Jest to technika dostępowa zestandardyzowana przez ITU-T pod koniec 2014 r., umożliwiająca osiągnięcie wysokich prędkości z wykorzystaniem pary miedzianej. W ramach przygotowywanego pilota sieciowego w grudniu podłączono pierwszych klientów. Start pilota sieciowego planowany jest na pierwszy kwartał 2016. W czerwcu w Orange Polska rozpoczął się pilot sieciowy technologii MoCA (Multimedia over Coax Alliance) polegający na uruchomieniu usług z pakietu FTTH Orange z wykorzystaniem kabla koncentrycznego na ostatnich metrach do abonenta. Planowane są dalsze prace związane z wykorzystaniem technologii MoCA do dostarczania usług o wysokich przepływnościach dla klientów Orange Polska.

W 2015 r. prowadzone były prace badawczo-rozwojowe w obszarze rozwoju usługi hybrydowego dostępu do Internetu (DSL+LTE) w Orange Polska. Usługa hybrydowa zakłada zmniejszenie churnu użytkowników Neostrady oraz poprawienie prędkości łączy za pomocą dodania interfejsu radiowego do routerów CPE („Customer Premises Equipment”). Uruchomienie takiej usługi zakłada wdrożenie nowych routerów CPE oraz odpowiednie zwymiarowanie sieci transportowej Orange Polska.

W 2015 r. Orange Polska wykonał pierwsze połączenie w technologii VoLTE, które umożliwi uzyskanie lepszych parametrów jakościowych połączeń głosowych w sieci mobilnej. Komercyjnego wdrożenia należy oczekiwać w 2016 r.

W drugiej połowie 2015 r. Orange Polska uruchomił pierwsze testowe połączenia FUT interkonektu głosowego IP pomiędzy sieciami mobilnymi. To z kolei umożliwi w 2016 jakość HD połączeń głosowych pomiędzy operatorami.

W roku 2015 w Orange Polska kontynuowano rozbudowę sieci mobilnej. Dzięki inwestycjom w rozbudowę infrastruktury mobilnej, w zasięgu sieci 3G (UMTS / HSPA) na koniec 2015 znajdowało się 99,6 % populacji Polski. W 2015 kontynuowano również rozbudowę sieci LTE w paśmie 1800 MHz (rozpoczętą w drugiej połowie 2013), uzyskując na koniec 2015 r. dostępność usług LTE dla 83,7 % ludności Polski.

4.10 Ewolucja sieci dystrybucji Grupy Orange Polska

Dążąc aktywnie do zapewnienia klientom indywidualnym i biznesowym bardzo dobrej obsługi sprzedażowej i posprzedażowej, Grupa Orange Polska utrzymuje różnorodny kanał dystrybucji: tradycyjne punkty sprzedaży, kanały alternatywne, sprzedaż internetową, telesprzedaż oraz sprzedaż aktywną. Sieć ta podlega ciągłym zmianom wynikającym ze zmieniających się potrzeb klientów, naszego własnego mixu oferowanych usług oraz z potrzeb ciągłego podnoszenia jej efektywności.

Sieć punktów sprzedaży to obecnie około 800 własnych salonów sprzedaży oraz salonów franczyzowych, w których dostępna jest pełna oferta produktów i usług. Dążąc do poprawy doświadczenia klientów w kontaktach z operatorem, Grupa Orange Polska unowocześnia sieć punktów sprzedaży poprzez takie działania jak otwarcie 8 nowego typu salonów – Smart Store, modernizację 659 punktów sprzedaży do nowych formatów, a także wdrożenie nowego inteligentnego systemu zarządzania obsługą klientów w 5 Centrach Orange. Sprzedaż internetowa to najdynamiczniej rozwijający się kanał sprzedażowy – w 2015 przypadło na niego około 15% sprzedaży do klientów indywidualnych.

Do kontaktu z klientami, głównie w zakresie ofert utrzymaniowych, wykorzystywany jest także kanał telesprzedaży. W takim przypadku, umowa i produkt są dostarczane przez kuriera, Obecnie jest rozwijany również kanał sprzedaży bezpośredniej (door-to-door). Związane to jest z rozpoczęciem w roku 2015 sprzedaży usług w technologii światłowodowej. Sprzedaż bezpośrednia jest w tym przypadku najbardziej efektywnym kanałem sprzedażowym i sposobem konkurencji z operatorami kablowymi. Zgodnie z przyjętą strategią koncentrujemy się na zapewnieniu najlepszego doświadczenia klientów poprzez wdrażanie rozwiązań łączących różne kanały dystrybucji, takich jak Click To Call (połączenie telefoniczne za pomocą komputera), Live Chat (czat z konsultantem), odbiór w salonie, wizualizacja dostępnej oferty,

lokalizator punktów sprzedaży, bony na zakupy przez Internet, prowadzenie i zakup w salonie z dostawą do klienta.

Do sprzedaży typowych mobilnych usług przedpłaconych wykorzystywana jest kompleksowa sieć punktów sprzedaży, obejmująca zarówno dedykowane punkty sprzedaży Orange jak i dystrybutorów (sklepy osiedlowe, kioski, stacje benzynowe). Zestawy startowe Orange w ofercie na kartę są szeroko dostępne w 40 tys. punktów sprzedaży, a doładowania – w ponad 96,5 tys. lokalizacji.

4.11 Aktywność Orange Polska w ramach Regionalnych Programów Operacyjnych

Orange Polska jako beneficjent dofinansowania UE 2007-2013 zbudował własną szerokopasmową infrastrukturę szkieletowo-dystrybucyjną w dwóch województwach: lubuskim i pomorskim w ramach Regionalnych Programów Operacyjnych, a także – z wykorzystaniem środków Programu Operacyjnego Rozwój Polski Wschodniej - zrealizował 9 lokalnych projektów budowy sieci dostępowej. W trzech województwach, w których regionalne sieci są własnością samorządów, spółki należące do Orange Polska zrealizowały prace bezpośrednio na zlecenie Urzędu Marszałkowskiego (TP Teltech i Integrated Solutions w województwie łódzkim) lub jako podwykonawca Partnera Prywatnego Urzędu Marszałkowskiego (TP Teltech w województwach warmińsko-mazurskim i podkarpackim). Realizacja poszczególnych zakresów rzeczowych została zakończona w terminach zgodnych z zawartymi umowami o dofinansowanie lub dotyczącymi wykonawstwa. Przeprowadzone w roku 2015, na zlecenie Instytucji Zarządzających i Pośredniczących, zewnętrzne kontrole poszczególnych projektów zrealizowanych przez Orange Polska jako beneficjenta dofinansowania, zakończyły się pozytywnymi ocenami. 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.

4.12 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.

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 pętla i podpętla 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 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.

Na mocy decyzji Prezesa UKE z 16 września 2015 r., Orange Polska został wyznaczony za podmiot o znaczącej pozycji na rynku usług wysokiej jakości w stałej lokalizacji o przepływności do 2 Mb/s włącznie (tzw. rynek 4/2014 do 2 Mb/s). Z tytułu posiadanej pozycji, na Orange Polska zostały nałożone obowiązki w zakresie dostępu, niedyskryminacji, przejrzystości, w tym przedłożenia oferty ramowej i rachunkowości regulacyjnej. Orange Polska jest zobowiązany do ustalania stawek hurtowych na podstawie kosztów ponoszonych.

Do 21 września 2015 r. na Orange Polska ciążyły obowiązki nałożone na rynku dzierżawy łączy będących zakończeniami łączy (rynek 13/2003). Orange Polska był zobowiązany w szczególności do udostępniania swoich usług, na niedyskryminacyjnych zasadach i stawkach, określonych w ofercie ramowej zatwierdzonej przez Prezesa UKE. Na mocy postanowienia Prezesa UKE z 16 września 2015 r., obowiązki te zostały całkowicie zdjęte w odniesieniu do łączy powyżej 2 Mb/s – z dniem otrzymania decyzji, tj. z dniem 21 września 2015 r., natomiast regulacja w zakresie tych łączy do 2 Mb/s została zastąpiona regulacją wynikającą z rynku 4/2014 do 2 Mb/s. Łącza powyżej 2 Mb/s zostały zderegulowane.

Do 21 grudnia 2015 r. na Orange Polska ciążyły obowiązki regulacyjne w zakresie dzierżawy łączy niebędących zakończeniami łączy (rynek 14/2003). Orange Polska był zobowiązany w szczególności do udostępniania swoich usług, na niedyskryminacyjnych zasadach i stawkach, określonych w ofercie ramowej zatwierdzonej przez Prezesa UKE. Na mocy decyzji z 16 września, obowiązki te zostały zdjęte – z dniem 21 grudnia 2015 r.

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. Wyrok nie jest prawomocny - strony postępowania złożyły apelacje

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.

19 sierpnia 2015 r. Sąd Apelacyjny zmienił decyzję SMP nakładającą obowiązki na Orange Polska na rynku zakańczania SMS poprzez doprecyzowanie obowiązków dostępowych, ustalenie stawki maksymalnej za zakańczanie SMS w wysokości 0,05 gr. Wyrok jest prawomocny. Orange Polska złożył skargę kasacyjną od wyroku.

4.13 Proponowane zmiany w regulacjach

UKE prowadzi analizę rynku uwolnienia lokalnej pętli abonenckiej (LLU), ale projekt decyzji w tej sprawie nie został jeszcze opublikowany.

4.14 Regulacja stawek roamingowych

W 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 25 listopada 2015 r. Parlament Europejski i Rada przyjęły treść Rozporządzenia nr 2015/2120 zmieniającego treść rozporządzenia nr 531/2012 w sprawie roamingu w publicznych sieciach łączności ruchomej wewnątrz Unii. Przedmiotowe rozporządzenie ustanawia nowe zasady świadczenia usług roamingu na terenie UE. Kluczowe kwestie nowych zasad świadczenia usług roamingowych wskazane w rozporządzeniu:

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 w 1Q 2016.
- w okresie „przejściowym” (tj. do czasu zrównania opłat roamingowych z cenami usług krajowych), czyli od 30 kwietnia 2016 r. do 14 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 wskazanej przez BEREC, czyli 0,0114 c/min.

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.

Mając na uwadze fakt, iż rozporządzenie w wielu aspektach nie wskazuje precyzyjnych zasad implementacji obecnie polscy operatorzy, za pośrednictwem izb gospodarczych, prowadzą rozmowy z UKE dot. implementacji nowych zasad od kwietnia 2016 r. Operatorzy, w tym Orange Polska, starają się uzgodnić zasady, które umożliwią implementację nowych zasad w wymaganym czasie.

4.15 Wyniki kalkulacji kosztów

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

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 r. 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 Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. do przeprowadzenia audytu w Orange Polska. Audyt regulacyjny zakończył się wydaniem w dniu 14 sierpnia 2015 r. raportu z badania oraz opinii audytora, z której wynika, że Orange Polska wypełnił wszystkie obowiązki nałożone przez Prezesa UKE w zakresie prowadzenia rachunkowości regulacyjnej za rok 2014. Raport oraz opinia zostały opublikowane przez prezesa UKE na stronie internetowej urzędu.

Realizując obowiązki regulacyjne w ramach hurtowego rynku dostępu szerokopasmowego (rynek 5), Orange Polska przedłożył Prezesowi UKE instrukcję sporządzania sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za 2015 rok oraz opis kalkulacji kosztów usług dla rynku 5. W roku 2016 Prezes UKE wyda decyzję zatwierdzającą dokumenty, zgodnie z którymi zostanie przeprowadzona kalkulacja i sporządzone sprawozdania podlegające badaniu przez biegłego rewidenta.

4.16 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 wydał decyzje indywidualne w sprawie wysokości kwot dopłaty dla konkretnych przedsiębiorców - za rok 2006.

W wyniku tych decyzji od maja do października Orange Polska otrzymał dopłaty na łączną kwotę 132,8 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.

4.17 Zmiany prawa

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.

1 października 2015 r. weszła w życie ustawa z dnia 24 lipca 2015 r. o kontroli niektórych inwestycji, która wprowadza narzędzia kontrolne dla Ministra Skarbu do zatwierdzania istotnych transakcji akcjami lub udziałami spółek, w tym również potencjalnie na rynku telekomunikacyjnym. Lista konkretnych podmiotów może zostać określona w rozporządzeniu Rady Ministrów.

16 października 2015 r. została opublikowana ustawa z dnia 5 sierpnia 2015 r. o zmianie ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz niektórych innych ustaw, która w zakresie tzw. „klausul abuzywnych”, wprowadza nowe narzędzia oddziaływania na przedsiębiorców, w tym telekomunikacyjnych. Ustawa wchodzi w życie z dniem 17 kwietnia 2016 r.

Opublikowane zostało Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2120 z dnia 25 listopada 2015 r. ustanawiające środki dotyczące dostępu do otwartego Internetu oraz zmieniające dyrektywę 2002/22/WE w sprawie usługi powszechnej i związanych z sieciami i usługami łączności elektronicznej praw użytkowników, a także rozporządzenie (UE) nr 531/2012 w sprawie roamingu w publicznych sieciach łączności ruchomej wewnątrz Unii. Przedmiotowy akt obok regulacji opłat roamingowych, które docelowo (od czerwca 2017) mają być zrównane ze stawkami krajowymi, wprowadza regulacje mające na celu zapewnienie neutralnego i otwartego charakteru Internetu w całej Unii. Dostawcy będą musieli w czasie świadczenia usług dostępu do Internetu traktować cały ruch w sieci jednakowo bez względu na nadawcę i odbiorcę, rozpowszechniane treści, wykorzystywane czy dostarczane aplikacje lub usługi. Będą również zobligowani do zawierania w umowach m.in. informacji o prędkościach pobierania i wysyłania danych. Przepisy Rozporządzenia będą się stosować od 30 kwietnia 2016 r.

30 grudnia 2015 r. w Dzienniku Ustaw poz. 2281 została opublikowana ustawa z dnia 22 grudnia 2015 r. o zmianie ustawy o działach administracji rządowej oraz niektórych innych ustaw, na mocy której sprawy dotyczące telekomunikacji zostały przeniesione z działu łączność do działu informatyzacji, tym samym jako zadanie nowego Ministerstwa Cyfryzacji.

Ważniejsze rozporządzenia związane z działalnością telekomunikacyjną, które ukazały się w 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);
- Rozporządzenie Ministra Administracji i Cyfryzacji z dnia 21 kwietnia 2015 r. w sprawie warunków technicznych, jakim powinny odpowiadać kanały technologiczne (Dz. U. 2015 poz. 680);
- Rozporządzenie Ministra Administracji i Cyfryzacji z dnia 16 września 2015 r. w sprawie udzielania pomocy na rozwój infrastruktury szerokopasmowej w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa na lata 2014–2020 (Dz. U. 2015 poz. 1466);
- Rozporządzenie Ministra Administracji i Cyfryzacji z dnia 23 września 2015 r., zmieniające rozporządzenie w sprawie przetargu, aukcji oraz konkursu na rezerwację częstotliwości lub zasobów orbitalnych. (Dz. U. 2015 poz. 1472);
- Rozporządzenie Ministra Cyfryzacji z dnia 3 grudnia 2015 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie wysokości, sposobu ustalania, terminów i sposobu uiszczania rocznej opłaty telekomunikacyjnej (Dz. U. 2015 poz. 1777);
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 28 grudnia 2015 r. w sprawie organizacji i funkcjonowania systemu gromadzącego i udostępniającego informacje i dane od przedsiębiorcy telekomunikacyjnego (Dz. U. 2015 poz. 2333);
- Rozporządzenie Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 29 grudnia 2015 r. w sprawie centralnego punktu systemu powiadamiania ratunkowego oraz punktów centralnych służb (Dz. U. 2015 poz. 2356).

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

- nowelizacja Ustawy o wspieraniu i rozwoju usług i sieci telekomunikacyjnych (Megaustawa) w celu:
 - transpozycji do polskiego porządku prawnego dyrektywy w sprawie środków mających na celu zmniejszenie kosztów realizacji szybkich sieci łączności elektronicznej tzw. „dyrektywa kosztowa”;
 - usunięcie kluczowych barier prawnych w procesie inwestycyjnym;
- projekt kodeksu budowlanego (planowane jest jego rozszerzenie o część urbanistyczną, w wyniku czego ma powstać kodeks urbanistyczno-budowlany);

Jako ważne dla działalności gospodarczej należy przyjąć zapowiedzi nowelizacji ustaw podatkowych, w tym ustawy o podatku od towarów i usług (VAT) oraz ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych (CIT).

Na szczeblu rządowym toczą się prace legislacyjne nad projektem ustawy o podatku od sprzedaży detalicznej. Projekt będący aktualnie przedmiotem uzgodnień międzyresortowych przewiduje objęcie nowym podatkiem sieci handlowych oraz sprzedawców detalicznych (w tym sklepy internetowe).

Bazując na aktualnym kształcie projektu, sektor telekomunikacyjny (w tym Orange Polska) może zostać również objęty nowym podatkiem. Prace legislacyjne nad powyższym projektem, jak również innymi propozycjami przewidującymi zmianę reżimu podatkowego są na bieżąco monitorowane i analizowane.

Istotne znaczenie będą miały również przyjęte regulacje na szczeblu Unii Europejskiej. Na ostatnim etapie prac legislacyjnych jest projekt Rozporządzenia dotyczącego ochrony danych osobowych, który wprowadza jednolitą regulację w tym zakresie dla wszystkich krajów UE. Wśród wielu zmian regulacja wprowadzi kary finansowe za naruszenie zasad ochrony danych osobowych, do wysokości nawet 4% globalnego obrotu osiągniętego przez ukarany podmiot w poprzednim roku kalendarzowym.

Na poziomie UE zainicjowane zostały również prace zmierzające do urzeczywistnienia koncepcji Jednolitego Rynku Cyfrowego UE, stąd też planowana jest fundamentalna rewizja pakietu dyrektyw telekomunikacyjnych, zmiana szeroko rozumianego prawa autorskiego, czy też wprowadzenie regulacji umożliwiających korzystanie z wykupionych treści internetowych z każdego miejsca w Europie (tzw. *content portability*).

4.18 Roszczenia i spory, kary i postępowania

Informacje o istotnych postępowaniach i roszczeniach przeciwko Orange Polska oraz jej spółkom, jak również karach i postępowaniach, w tym o karze nałożonej przez Komisję Europejską, znajdują się w nocie 27 do rocznego sprawozdania finansowego.

5 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA ORANGE POLSKA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

5.1 Prace badawczo-rozwojowe

Polskie Orange Labs należy do międzynarodowej sieci Orange Labs, w skład której wchodzi jednostki badawczo-rozwojowe i laboratoria Orange, rozmieszczone w 8 państwach.

Polskie Orange Labs jest odpowiedzialne za definiowanie i zarządzanie rozwojem architektury sieci stacjonarnej, mobilnej i wybranych systemów IT, a także za definiowanie planów rozwoju sieci i odpowiednich koncepcji technicznych. Ważnym elementem działalności jednostki jest również proces tworzenia, wyboru i wdrażania innowacji, obejmujący współpracę z partnerami zewnętrznymi i realizację prac badawczo-rozwojowych dla Orange Polska i Grupy Orange.

Orange Labs aktywnie promuje innowacyjność w Orange Polska i poza nią. Od uruchomienia Ogródów Innowacji w 2014 r. zaprezentowano 57 rozwiązań Orange o charakterze prototypowym i komercyjnym, odbyło się 130 ważnych wydarzeń z udziałem przedstawicieli Orange SA, uczelni oraz dostawców i administracji państwowej. Ogrody Innowacji odwiedziło ponad 15 000 gości.

Polskie Orange Labs uczestniczyło w rozwoju i kreowaniu innowacyjnego wizerunku Orange Polska poprzez udział w szeregu krajowych i międzynarodowych panelów dyskusyjnych, konferencji, (np. Innovation Days, Innovative Technology) prezentacjach jak również poprzez organizację i współorganizację licznych warsztatów szkoleniowych i konkursów (Telekreator, BIHAPI, Orange Fab, Imagine with Orange).

Najważniejsze osiągnięcia polskiego Orange Labs w 2015 r.

1. Prace nad przygotowaniem wdrożenia technologii G.fast doprowadziły do podłączenia pierwszych klientów Friendly User Test (grudzień 2015). Kolejnym krokiem będzie uruchomienie Field Trial w pierwszym kwartale 2016r.
2. Na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2015 przeprowadzono pilot sieciowy technologii MoCA (Multimedia over Coax Alliance). Po pozytywnych wnioskach w drugim kwartale 2016 planowane jest rozszerzenie dostępności MoCA w całym kraju, a przez to oferowanie usług o bardzo dużych przepływnościach z wykorzystaniem kabla koncentrycznego na ostatnich metrach.
3. Wdrożenie rozwiązania Content PoP umożliwiającego cache'owanie ruchu zewnętrznych i wewnętrznych dostawców treści w celu wzrostu QoE klientów Orange Polska.
4. Wdrożenie matryc OTN na styku sieci teletransmisyjnej Backbone (ROADM) i Metro Access (OSN1800), w celu grooming'u ruchu pomiędzy węzłami sieci Metro Access zapewniając bardziej efektywne zarządzanie pasmem kanału optycznego.
5. Rozpoczęcie Proof of Concept rozwiązania LSR (Label Switch Routers), celem budowy Pakietowej Sieci Szkieletowej umożliwiającej szybkie i elastyczne dostarczanie zasobów pasma na potrzeby usług Orange Polska oraz hurtowych rozwiązań klienckich. Sieć LSR zostanie docelowo zintegrowana w ramach SDN (Software Defined Network) tworząc pełne rozwiązanie cloud-owe z warstwą usługową.
6. Kontynuacja i uruchamianie kolejnych programów do współpracy z deweloperami (konkurs BIHAPI) oraz z małymi i średnimi przedsiębiorstwami (program akceleracyjny Orange Fab) czy wreszcie całym otoczeniem Orange (Imagine with Orange – platforma crowdsourcingowa) w celu poszukiwania trendów i nowych rozwiązań uatrakcyjniających ofertę Orange.
7. Wdrożenie warstwy ekspozycji danych (API Exposure) w Orange Polska, którego celem jest monetyzacja udostępnionych usług oraz danych telekomunikacyjnych.
8. Rozszerzenie systemu Proactive Fault Center zapewniającego proaktywną naprawę usług szerokopasmowych na usługi rynku B2B oraz wdrożenie nowej funkcjonalności Oczy Szeroko Otwarte umożliwiającej wykrywanie grupowych zerwań sesji PPP na kartach urządzeń sieciowych DSLAM, co pozwoliło rozszerzyć zakres informowania klienta o wszystkich zdarzeniach już na IVR (maj 2015 r.)

5.2 Współpraca z Orange SA w dziedzinie badań i rozwoju

Kluczowe projekty realizowane dla Orange SA (główne obszary i projekty o największym finansowaniu):

- Odpowiedzialność w ramach grupy Orange SA za rozwój wybranych rozwiązań sieciowych: xDSL, FTTx (GPON, FTTP), Routers IP / BNG, platformy IN Prepaid, Open Service Gateway, IMS/Volte AS, Huawei PSCN/EPC evolution, PCEF and MIG evolution, SDM validation / expertise,
- Dynamic Social Network (zbudowanie enablera dla Grupy dla nowego rodzaju usług i funkcjonalności – usługi społecznościowe komunikacyjne),
- Telco API,
- Mobilny VoIP oraz rozwój Voice over LTE (VoLTE), Voice over Wifi (VoWifi), Video over LTE (ViLTE),
- Hybrid Box – Usługa polegająca na połączeniu dostępu stacjonarnego z dostępem mobilnym. Użytkownik dysponujący słabą linią DSL będzie miał możliwość korzystania z większego pasma dostępu do Internetu.

ROZDZIAŁ III
STRUKTURA ORGANIZACYJNA

6 ZMIANY ORGANIZACYJNE W ORANGE POLSKA W 2015 ROKU

6.1 Zmiany w strukturze organizacyjnej Orange Polska S.A.

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

6.1.1 Zarząd Orange Polska S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Zarząd jest ośmioosobowy, 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.
- Członek Zarządu ds. Sprzedaży i Komercyjnej Digitalizacji
- Członek Zarządu ds. Obsługi Klientów i Strategii Relacji z Klientami
- Członek Zarządu ds. Marketingu

6.1.2 Jednostki organizacyjne Orange Polska S.A.

Liczba jednostek organizacyjnych funkcjonujących w strukturze Spółki uległa nieznacznej zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. w strukturze Orange Polska funkcjonowało 77 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 – 12 jednostek organizacyjnych,
- 4) Członka Zarządu ds. Finansów – 6 jednostek organizacyjnych,
- 5) Członka Zarządu ds. Zasobów Ludzkich – 9 jednostek organizacyjnych,
- 6) Członka Zarządu ds. Sprzedaży i Komercyjnej Digitalizacji – 7 jednostek organizacyjnych,
- 7) Członka Zarządu ds. Obsługi Klientów i Strategii Relacji z Klientami – 1 jednostek organizacyjnych,
- 8) Członka Zarządu ds. Marketingu – 10 jednostek organizacyjnych,
- 9) Dyrektora Wykonawczego ds. Korporacyjnych – 6 jednostek organizacyjnych,
- 10) Dyrektora Wykonawczego ds. Centrum Usług – 4 jednostek organizacyjnych,
- 11) Dyrektora Wykonawczego ds. Efektywności i Transformacji – 3 jednostki organizacyjne,
- 12) Dyrektora Wykonawczego ds. Rynku Klientów-Operatów – 6 jednostek organizacyjnych,
- 13) Dyrektora Wykonawczego ds. Marki i Komunikacji Marketingowej,

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

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

6.2 Zmiany własnościowe w realizowane przez Orange Polska w 2015 r.

6.2.1 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.

6.2.2 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. Dnia 25 sierpnia 2015 r. podpisana została ostateczna umowa sprzedaży ww. akcji za kwotę 9 mln zł.

6.2.3 Podwyższenie kapitału zakładowego Orange Szkolenia sp. z o.o.

Uchwałą nr 1/15 z dnia 14.07.2015 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Orange Szkolenia sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy Orange Szkolenia sp. z o.o. o 61.310.000 zł poprzez utworzenie 122.620 udziałów o wartości 500 zł. Udziały te objęła Orange Polska S.A. w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci 140.000 udziałów o wartości 500 zł TP Edukacja i Wypoczynek sp. z o.o.

6.2.4 Połączenie spółek TP Edukacja i Wypoczynek sp. z o.o i Orange Szkolenia sp. z o.o.

Dnia 30 listopada 2015 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie na mocy którego nastąpiło połączenie spółki TP Edukacja i Wypoczynek sp. z o.o. z Orange Szkolenia sp. z o.o. Połączenie nastąpiło na podstawie art. 492 par. 1 ksh poprzez przeniesienie całego majątku TP Edukacja i Wypoczynek sp. z o.o. (spółka przejmowana) na Orange Szkolenia sp. z o.o. (spółka przejmująca).

6.3 Akcjonariat jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 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 15 lutego 2016 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 31 grudnia 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.

Orange SA jest jednym z największych na świecie wiodących operatorów telekomunikacyjnych, którego sprzedaż w 2014 r. wyniosła 39 mld euro. Orange SA zatrudnia 157.000 pracowników na całym świecie, w tym 98.000 pracowników we Francji. Obecna w 28 krajach Grupa Orange posiada bazę 263 milionów klientów na całym świecie, w tym 200 mln mobilnych użytkowników i 18 milionów stałych klientów usług szerokopasmowych. Orange SA jest również wiodącym dostawcą globalnych usług IT i telekomunikacyjnych dla przedsiębiorstw wielonarodowych, pod marką Orange Business Services. W marcu 2015 r. Grupa Orange przedstawiła nowy plan strategiczny "Essentials 2020". Orange S.A. jest notowana na giełdzie Euronext w Paryżu (symbol ORA) oraz na Nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (symbol ORAN).

Na dzień 31 grudnia 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.

7 STRUKTURA ORANGE POLSKA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015

7.1 Organy zarządzające i nadzorujące

Szczegółowe informacje dotyczące Zarządu i Rady Nadzorczej Orange Polska znajdują się w punkcie 12 niniejszego Sprawozdania.

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

Członkowie Zarządu nie posiadali akcji Orange Polska S.A. jak również akcji czy udziałów w jednostkach powiązanych na dzień 15 lutego 2016 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 15 lutego 2016 r.:

Mariusz Gaca	68.839
Piotr Muszyński	190.896
Jacek Kowalski	25.241
Maciej Nowohoński	36.715
Jolanta Dudek	13.768
Bożena Leśniewska	27.536

Na dzień 15 lutego 2016 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 15 lutego 2016 r. nie posiadali obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji. Na dzień 15 lutego 2016 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.

7.1.2 Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych przez Spółkę lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w nocie 28.1 do rocznego sprawozdania finansowego.

7.1.3 Umowy z osobami zarządzającymi

W treści umów o pracę zawartych z Członkami Zarządu Orange Polska znajdują się zapisy dotyczące odpraw przysługujących w przypadku rozwiązania umów o pracę przez Spółkę (także w przypadku rozwiązania stosunku pracy za porozumieniem stron) jak również zapisy dotyczące odszkodowań wynikających z zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Wysokość odpraw z tytułu rozwiązania umów o pracę wynosi 6-krotność miesięcznego, stałego wynagrodzenia zasadniczego. Odszkodowania z tytułu zakazu działalności konkurencyjnej po ustaniu stosunku pracy wynoszą 6-krotność miesięcznego, stałego wynagrodzenia zasadniczego, w zamian za powstrzymanie się przez okres 12 miesięcy od prowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do Orange Polska (dotyczy Członków Zarządu Orange Polska, którzy pełnią funkcje na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania).

7.1.4 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.

7.2 Zatrudnienie

Według stanu na 31 grudnia 2015 r. zatrudnienie w Orange Polska S.A. wynosiło 12 835 etatów. W stosunku do stanu z końca grudnia 2014 r. poziom zatrudnienia w Orange Polska S.A. obniżył się o 6,3%.

Obniżenie zatrudnienia w Orange Polska S.A. to głównie efekt realizacji Umowy Społecznej zawartej na lata 2014-2015, w ramach której w 2015 r. odeszło ze spółki 1100 osób, z tego 92% stanowiły odejścia w ramach programu odejść dobrowolnych. Wysokość średniej odprawy dla odchodzących pracowników Orange Polska S.A. wyniosła w 2015 r. 67 tys. zł.

W 2015 r. rekrutacja zewnętrzna w Orange Polska S.A. wyniosła 448 osób. Rekrutacje dotyczyły głównie stanowisk sprzedażowych i pracowników obsługi klienta.

7.2.1 Umowa Społeczna

W dniu 2 grudnia 2015 r. Zarząd Orange Polska S.A. podpisał ze związkami zawodowymi nową Umowę Społeczną na lata 2016-2017, która obowiązuje od 1 stycznia 2016 r. Umowa Społeczna dotyczy między innymi inwestycji w przyjazne środowisko pracy, podwyżek wynagrodzeń (2,5% w 2016 r. i w 2017 r.), umożliwienia odejść z Orange Polska S.A. za godziwym odszkodowaniem długoletnim pracownikom firmy oraz wsparcia w poszukiwaniu pracy (outplacement).

W latach 2016-2017 z odejść dobrowolnych będzie mogło skorzystać maksymalnie 2050 pracowników Orange Polska S.A. oraz Orange Customer Service sp. z o.o. (w 100% zależna od Orange Polska S.A), którzy 10 letni zakładowy staż pracy osiągną w roku kalendarzowym, w którym nastąpi rozwiązanie stosunku pracy. Ponadto Strony podpisały osobne porozumienia z organizacjami związkowymi precyzujące, iż w 2016 r. z wyżej wymienionego pakietu może skorzystać maksymalnie 730 pracowników Orange Polska S.A. oraz 300 pracowników Orange Customer Service. W Orange Polska S.A. oferta odejść dobrowolnych skierowana jest do pracowników spółki objętych Ponadzakładowym Układem Zbiorowym Pracy.

Wartość pakietu przypadająca na odchodzącego pracownika zależy od stażu pracy w Grupie i kształtuje się w przedziale od 4 do 15 miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego i powiększona jest w 2016 r. o 5 tys. zł dla pracowników ze stażem pracy od 10 do 15 lat, o 10 tys. zł ze stażem pracy od 15 do 20 lat oraz o 26 tys. zł ze stażem pracy od 20 lat.

ROZDZIAŁ IV
KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA

8 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z GRUPĄ ORANGE POLSKA ORAZ SPÓŁKĄ

Opisane w niniejszym Sprawozdaniu ryzyka nie wyczerpują opisu całego potencjalnego ryzyka i niepewności, które mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, płynność lub zasoby kapitałowe Orange Polska oraz jej Grupy. Zarząd opracował i wprowadził system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w Grupie. Podejście to umożliwia zarządzanie ryzykami, które mogą mieć wpływ na niezrealizowanie celów biznesowych, oraz w istotnym stopniu zabezpiecza Spółkę przed poważnymi nieprawidłowościami w sprawozdawczości i stratami (zarządzanie ryzykiem nie oznacza jego całkowitej eliminacji, lecz lepsze rozpoznanie zagrożeń i podejmowanie odpowiednich działań w sytuacjach uzasadnionych) - (dodatkowe informacje dotyczące głównych nierozstrzygniętych sporów i roszczeń znajdują się w nocie 27 do rocznego sprawozdania finansowego). Nasze procesy są zaprojektowane tak, aby dawać rozsądne, lecz nie absolutne zapewnienie, że ryzyka istotne dla Grupy są zidentyfikowane i odpowiednie działania są podejmowane. Mogą istnieć ryzyka obecnie nieznanne lub nieuznane za istotne, które w przyszłości okażą się istotne. Załączamy opis działań podejmowanych w celu zarządzania ryzykami jednak jest możliwe, że nie wszystkie działania będą skuteczne.

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

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

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

8.1 Realizacja nowego średniookresowego planu działań Grupy

Nowy strategiczny plan działań zakłada intensywne inwestycje w pozyskanie klientów oraz zapewnienie najwyższej jakości sieci mobilnej oraz stacjonarnej w celu zbudowania długoterminowej wartości i odwrócenia negatywnych tendencji w ewolucji udziałów rynkowych, przychodów i zysków. Zakłada też dalsze doskonalenie obsługi klienta i polepszanie elastyczności działania. Chcemy poprawić nasze udziały w rynku i zbudować bazę pod przyszły wzrost. W aspekcie finansowym, nowy plan strategiczny ma przynieść wzrost skonsolidowanych przychodów oraz zysku EBITDA w roku 2018.

Realizacja celów nowego średniookresowego planu działań jest dużym wyzwaniem dla Spółki i jest obciążona szeregiem ryzyk. Silna konkurencja może spowodować, że Grupa nie zrealizuje zakładanych celów. Środowisko makroekonomiczne w Polsce w chwili obecnej pozostaje pod wpływem czynników optymistycznych – wysoki wzrost PKB w skali Unii Europejskiej. Jednakże w średnim terminie zarówno otoczenie makroekonomiczne Polski jak i wewnętrzne nastroje konsumentów i przedsiębiorców mogą ulec zmianie. Otoczenie regulacyjne również może wywierać presję na działalność Grupy a tym samym na wysokość przychodów, zysku oraz jej ogólną sytuację finansową.

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

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

Kompetencje w zakresie nakładania kar mogą być realizowane przez:

Prezesa UKE, który na podstawie Ustawy Prawo Telekomunikacyjne z 16 lipca 2004 r. w przypadku niespełnienia niektórych wymogów określonych w tej ustawie może nałożyć na operatora karę pieniężną w wysokości do 3% przychodu uzyskanego w poprzednim roku kalendarzowym.

Prezesa UOKiK, który zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku nie zastosowania się do jej przepisów może nałożyć na przedsiębiorstwo karę w maksymalnej wysokości do 50 milionów EUR za niedopełnienie obowiązku udzielenia informacji (lub udzielenia nieprawdziwych informacji)

jak również do 10% obrotu podmiotu, osiągniętego w poprzednim roku obrotowym, za naruszenie przepisów prawa.

Komisję Europejską, która zgodnie z prawem europejskim, w przypadku udowodnienia naruszenia reguł konkurencji może nałożyć na przedsiębiorstwo karę w maksymalnej wysokości do 10% jego przychodów osiągniętych w poprzednim roku obrotowym, jak również karę do 1% przychodów osiągniętych w poprzednim roku obrotowym za dostarczenie nieprawdziwych lub wprowadzających w błąd informacji.

Więcej informacji na temat ryzyk regulacyjnych znajduje się w punkcie 9.1

8.3 Wpływ konkurencji i presja na usługi i ceny

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

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

Grupa staje przed wyzwaniem konkurowania z firmami działającymi w sektorze telekomunikacyjnym i telewizji kablowej, ale również spoza tego rynku, np. dostawcami innych usług (np. VoIP, usług video/TV Over-The-Top).

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

Grupa kontynuuje wprowadzanie ofert konwergentnych, na przykład Pakiet Rodzinny, stanowiący wspólną ofertę telefonii komórkowej i domowej wraz z Internetem stacjonarnym i usługą telewizyjną.

Grupa kontynuuje wdrażanie oferty usług integracji systemów informatycznych i telekomunikacyjnych oraz rozwiązań, które mają zaspokajać potrzeby klientów biznesowych. Niepewność pozostaje w odniesieniu do poziomu przychodów generowanych z nowych usług oferowanych klientom oraz osiągnięcia zwrotu z dokonanych znaczących inwestycji.

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

8.4 Potencjalne nasycenie sieci

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

8.5 Nowe inwestycje w infrastrukturę sieciową

W 2015 r. Orange Polska wylicytowała w aukcji na częstotliwości prowadzonej przez Prezesa UKE dwa bloki z zakresu pasma 800 MHz (5 MHz każdy) oraz trzy bloki z zakresu pasma 2600 MHz (5 MHz każdy). W dniu 25 stycznia 2016 r. Orange Polska otrzymała decyzje w których Prezes UKE dokonał na rzecz Orange Polska rezerwacji częstotliwości z zakresu 800 i 2600 MHz. Równolegle w stosunku do postępowań administracyjnych w sprawie rezerwacji częstotliwości toczy się postępowanie w sprawie unieważnienia aukcji z wniosków niektórych uczestników aukcji. W związku z tym, istnieje w dalszym ciągu ryzyko związane z anulowaniem aukcji przez Prezesa UKE, co może nastąpić również po wydaniu decyzji rezerwacyjnych (aukcja może zostać unieważniona także na drodze późniejszego postępowania sądowego, w wyniku ewentualnego zaskarżenia decyzji Prezesa UKE odmawiającej unieważnienia aukcji).

W związku z nabyciem nowych zasobów częstotliwości Grupa zamierza inwestować w rozwój technologii LTE z wykorzystaniem pasma 800 MHz. Pasma 2600 MHz będzie wykorzystywane przede wszystkim dla zwiększania pojemności w miejscach, gdzie ruch mobilnej transmisji danych będzie szczególnie wysoki.

Spodziewamy się, że pasmo 800 MHz pozwoli na zapewnienie łącznej dostępności usług Orange w technologii LTE dla ponad 95% populacji Polski do końca roku 2016.

Orange Polska będzie również kontynuował współpracę z T-Mobile Polska w zakresie sieci współdzielonych „RAN Sharing”, której efektem jest zakończony w 2014 r. projekt konsolidacji radiowych sieci dostępowych. W ramach tej współpracy powołana została również spółka joint venture – NetWorks! – podmiot odpowiedzialny za zarządzanie sieciami radiowymi Orange i T-Mobile. Dotychczas nie została podjęta decyzja, czy współpraca w zakresie RAN sharing zostanie również rozszerzona na pasma 800 MHz i 2600 MHz.

Trendy związane ze wzrostem ruchu w sieciach mobilnych, powstające nowe obszary mieszkaniowe i biznesowe oraz drogi przyczynią się w najbliższych latach również do rozbudowy istniejących stacji bazowych (np. o nowe zakresy częstotliwości) oraz inwestycji w nowe lokalizacje, które zapewnią jak najlepsze pokrycie usługami Orange oraz zwiększą pojemność sieci dla ruchu „data” (transmisji danych).

Czynnikami ryzyka związanymi z rozwojem technologii LTE w pasmach 800 MHz i 2600 MHz i rozbudową stacji są przede wszystkim ograniczenia związane z normami emisji elektromagnetycznej (EMF). W przypadku budowy nowej infrastruktury radiowej sieci dostępowej (RAN) istotnym czynnikiem są obawy społeczne związane ze stawianiem urządzeń w pobliżu miejsc zamieszkania i w efekcie brak możliwości pozyskania miejsca pod nową stacją w danej lokalizacji.

W 2016 r. Orange Polska zamierza nadal inwestować w projekt budowy światłowodowej sieci dostępowej. Celem inwestycji jest możliwość dostarczenia klientom szybkiego stacjonarnego Internetu i poprawa udziału Grupy w tym rynku. Istnieją ryzyka, że nowy projekt nie spełni założeń odnośnie liczby pozyskanych klientów oraz zakładanego zwrotu z inwestycji.

8.6 Nowe usługi

Wzrost Grupy zależy również od strategii rozwoju nowych przedsięwzięć, aby odpowiedzieć na szybką i kompleksową transformację sektora komunikacji elektronicznej. Strategia ta opiera się na nowych przedsięwzięciach, w szczególności na usługach opartych o technologię światłowodową, treściach multimedialnych i telewizyjnych (kontentu), płatnościach mobilnych, komunikacji typu M2M czy przetwarzaniu w chmurze (cloud computing). Dodatkowo Orange Finanse oraz Orange Energia będzie wspierać potencjał dywersyfikacyjny Grupy. Realizacja tych wyzwań wymaga zasobów, w szczególności w zakresie integracji usług oraz rozwoju kontentu. Niemniej jednak nie ma gwarancji, że wykorzystanie tych usług i treści wzrośnie, a także że będą one sponieważone i przyniosą zakładany zwrot w stosunku do poniesionych kosztów. Dodatkowo rozwój nowych usług może być utrudniony przez zmiany regulacyjne albo w wyniku sytuacji gospodarczej.

Więcej informacji na temat usług Orange Polska znajduje się w punkcie 2.

8.7 Niedostępność i awarie infrastruktury technicznej

Niezbędna dla świadczenia usług i dostarczania produktów przez Grupę infrastruktura techniczna jest narażona na zniszczenia i przerwy w działaniu wynikające z oddziaływania sił natury, awarii, zużycia sprzętu i zamierzonych oraz niezamierzonych działań ludzkich. Przerwy w funkcjonowaniu infrastruktury technicznej przekładają się bezpośrednio na możliwości Grupy w zakresie świadczenia usług i dostarczania produktów, co z kolei powoduje ograniczenie przychodów z tych produktów i usług oraz wpływa negatywnie na satysfakcję klientów i wizerunek firmy. Ryzyko to jest minimalizowane poprzez odpowiednie planowanie rozwoju sieci i systemów IT, działania prewencyjne, wdrażane plany ciągłości działania i zarządzania kryzysowego oraz programy ubezpieczeniowe. Orange Polska stale inwestuje w rozwiązania z zakresu odtwarzania środowiska po awarii (disaster recovery). Spółka, jako pierwszy operator telekomunikacyjny w Polsce, uzyskała certyfikat na zgodność z normą ISO 22301:2012 dla Systemu Ciągłości Działania w zakresie świadczonych usług telekomunikacyjnych i teleinformatycznych. Grupa jest objęta ochroną w ramach programu ubezpieczenia majątku i utraty zysku (PD/BI), który powinien umożliwić uzasadnione roszczenia z tytułu zniszczonej lub uszkodzonej infrastruktury telekomunikacyjnej Grupy, a także utraty zysku na skutek szkody. Z ochrony ubezpieczeniowej wyłączone są linie napowietrzne i kable podmorskie, co oznacza, że straty wynikające z ich uszkodzenia są w całości ponoszone przez Grupę.

8.8 Niedostępność i awarie systemów informatycznych

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

8.9 Bezpieczeństwo systemów i ochrona danych

Orange Polska rozszerzyła zakres certyfikatu bezpieczeństwa ISO/IEC 27001:2013 i obecny jego zakres obejmuje świadczenie usług telekomunikacyjnych i teleinformatycznych, kolokacji, hostingu i cloud computingu oraz towarzyszące działania i procesy wspomagające. Ponad to w Orange Polska utrzymywane są certyfikaty European CERT dla funkcji CERT oraz WebTrust PKI Signet. Jakiegokolwiek znaczące niepowodzenie w utrzymaniu bezpieczeństwa infrastruktury sieciowej oraz systemów IT lub nadużycia mogą mieć poważny wpływ na naszą reputację i spowodować przerwy w procesach biznesowych prowadzące do strat w przychodach. Dlatego Grupa, tam gdzie jest to uzasadnione, wdraża w oparciu o zarządzanie ryzykiem narzędzia mające chronić infrastrukturę sieciową oraz systemy IT przed cyber atakami oraz nadużyciami i wykrywać ujawnienia danych wrażliwych osobom nieupoważnionym oraz umożliwiać szybką reakcję na incydenty bezpieczeństwa.

8.10 Zależność od dostawców zewnętrznych

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

Pomimo zawarcia w umowach odpowiednich klauzul ochronnych i zabezpieczających, istnieje ryzyko związane z niewywiązywaniem się kontrahentów z umów, co może przełożyć się na opóźnienia oraz obniżenie jakości usług świadczonych przez Grupę. Jednocześnie, Grupa przekazała dostawcom zewnętrznym część odpowiedzialności w zakresie eksploatacji oraz nadzoru nad systemami i procesami teleinformatycznymi. Ten proces podlega stałemu monitoringowi w celu zapewnienia jego optymalnego działania i podjęcia skutecznych działań korygujących w razie potrzeby.

8.11 Ryzyko związane z umowami handlowymi, aliansami, strategicznymi porozumieniami

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

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

8.12 Dostępność wykwalifikowanych pracowników

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

8.13 Ryzyka związane z zasobami ludzkimi oraz dostosowaniem struktury organizacyjnej

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

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

8.14 Kwestie związane z powstaniem Orange Polska S.A.

Orange Polska S.A. powstała w wyniku przekształcenia państwowej jednostki organizacyjnej Poczta Polska Telegraf i Telefon („PPTiT”) w dwa podmioty - Poczta Polska i Orange Polska S.A. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej zawiera, zgodnie z aktem notarialnym z dnia 4 grudnia 1991 r., kwotę 713 milionów złotych, powstała w wyniku wniesienia części majątku PPTiT związanego z działalnością telekomunikacyjną. W procesie przekształcenia PPTiT oraz przekazywania mienia na rzecz nowo utworzonych podmiotów w dokumentacji zostały pominięte niektóre nieruchomości, a także inne składniki majątkowe, które obecnie są kontrolowane przez Orange Polska. Dokumentacja związana z przekształceniem jest w tym

zakresie niekompletna. W związku z powyższym prawo Orange Polska do niektórych nieruchomości i innych aktywów trwałych może być kwestionowane, a w konsekwencji zmianie ulec może wartość kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

8.15 Podatkowe zobowiązania warunkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom prawnym (np. kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli różnych organów administracyjnych, które są uprawnione do nakładania kar i innych sankcji oraz naliczania odsetek. Częste zmiany w regulacjach prawnych dotyczących podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych i innych podatków, a także ubezpieczeń społecznych skutkują brakiem stabilności systemu podatkowego. Częste różnice co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno w obrębie organów państwowych jak i pomiędzy organami państwowymi a przedsiębiorstwami, powodują z kolei powstawanie obszarów niepewności i konfliktów.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym przypada termin płatności podatku. W wyniku przeprowadzonych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Orange Polska oraz niektóre jej jednostki zależne podlegały kontrolom podatkowym w zakresie zapłaconych podatków. Niektóre z powyższych postępowań kontrolnych nie zostały jeszcze zakończone. W opinii Grupy utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

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

Orange Polska S.A. posiada znaczącą bazę klientów i stale podejmuje działania mające na celu zapewnienie bezpieczeństwa danych osobowych klientów. Firma w tym zakresie wdraża odpowiednie polityki, zasady i wytyczne, oraz przeprowadza odpowiednie szkolenia. Orange Polska S.A. zarządza bezpieczeństwem informacji, w tym danych osobowych zgodnie z najlepszymi światowymi standardami, co potwierdza posiadanie certyfikatu międzynarodowej normy ISO 27001:2013. Mając na uwadze współczesne zagrożenia związane z informatycznymi technologiami przetwarzania tych danych, nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka naruszenia ich ochrony.

Kolejnym czynnikiem ryzyka jest fakt, iż Orange Polska S.A. jest nadawcą programu telewizyjnego Orange Sport, w związku z tym narażony jest na ryzyko naruszenia praw autorskich, pokrewnych, dóbr osobistych osób fizycznych lub prawnych, podlega odpowiedzialności redakcyjnej za treści audycji tworzących jego programy telewizyjne oraz podlega szeregowi obowiązków regulacyjnych nałożonych przez ustawę o radiofonii i telewizji. Jednocześnie Orange Polska S.A. dokłada wszelkich starań w celu należytego wykonywania obowiązków wynikających z prawa autorskiego, prawa prasowego, prawa własności intelektualnej i przemysłowej, ustawy o radiofonii i telewizji oraz ustawy o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji. Dotyczy to treści wykorzystywanych na wszystkich polach eksploatacji, w tym w Internecie. Dodatkowo istnieje ryzyko braku kontroli nad jakością treści nadawanych w programach telewizyjnych, szczególnie audycji nadawanych na żywo. Należy zauważyć, że Grupa przygotowuje i zestawia programy zapewniając wysoką staranność, aby nie dopuścić do emisji materiałów niezgodnych z prawem.

8.17 Ryzyka związane z ochroną środowiska

W opinii Grupy, ze względu na prowadzoną działalność usługową a nie produkcyjną, jej funkcjonowanie nie powoduje istotnego zagrożenia dla środowiska naturalnego. Wytwarzane w wyniku działalności Grupy odpady przemysłowe (takie jak zużyty sprzęt i podzespoły elektroniczne, zużyte baterie i akumulatory, wymieniane kable i słupy telegraficzne oraz inne odpady) są odbierane przez wyspecjalizowane firmy, z którymi Spółka ma podpisane umowy ramowe. Zagospodarowanie tych odpadów jest objęta ścisłą kontrolą.

W Grupie funkcjonuje Wydział Zarządzania Umowami i Ochroną Środowiska, którego zadaniem jest stała weryfikacja zgodności z obowiązującymi przepisami, maksymalnymi poziomami emisji oraz innymi wymogami z zakresu ochrony środowiska. W Orange Polska funkcjonuje System Zarządzania Środowiskowego w zakresie świadczenia usług telefonii mobilnej, który jest każdego roku poddawany certyfikacji na zgodność z normą ISO 14001.

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

8.18 Ryzyko utraty wartości aktywów

Wartości odzyskiwalne przedsiębiorstw, które wpływają na wartość księgową aktywów trwałych, w tym wartości firmy, są wrażliwe na metody wyceny i założenia przyjęte w modelu. Są one również wrażliwe na wszelkie zmiany w środowisku biznesowym w stosunku do przyjętych założeń. Więcej informacji dotyczących

utrata wartości firmy oraz wartości odzyskiwalnych znajduje się w notach do rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

9 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SEKTOREM TELEKOMUNIKACYJNYM

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

9.1 Ryzyka regulacyjne

Presja na przychody Grupy Kapitałowej Orange Polska spowodowana zmianami w otoczeniu regulacyjnym zmniejszyła się w 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.

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

9.1.1 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 2015 r., na wnioski Orange Polska i KIGeIT o ponowne rozpatrzenie sprawy, UKE wydał decyzje, zmieniające ofertę SOR w zakresie:

- wprowadzenia do oferty usług BSA w opcji „do 80 Mb/s – decyzja z 5 maja 2015 r.,
- zasad naliczania kar umownych – decyzja z 7 maja 2015 r.,
- obowiązków na rynku 4 (LLU) oraz na rynku 5 (BSA) – decyzja z dnia 3 lipca 2015 r.
- usług o podwyższonej opłacie, udostępnianych w ramach usługi WLR – decyzja z 12 sierpnia 2015r.
- odzwierciedlenia w usługach hurtowych usług detalicznych o charakterze regulowanym (w konsekwencji procesu TTM) – decyzja z dnia 9 czerwca 2015r (IDSL 20 Mb/s) oraz z dnia 2 listopada 2015 (100 Mb/s 300 Mb/s); wprowadzenia modyfikacji dotyczących realizacji zamówień na usługi regulowane powiązane z przeniesieniem numeru przez Platformę Lokalizacyjno-Informacyjną z Centralną Bazą Danych - decyzja z dnia 21 grudnia 2015 r.

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

- usługi rozpoczynania połączeń jako wykonanie obowiązku nałożonego na rynku 2/2007;
- 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);
- odzwierciedlenia w usługach hurtowych usług detalicznych o charakterze regulowanym, w konsekwencji procesu TTM;
- dodania skróconego procesu dostarczania usług (n+1) (status: przed konsultacjami projektu decyzji);
- zmiany stawek za udostępnienie włókna światłowodowego oraz udostępnienia Lokalnej Pętli Światłowodowej (status: przed konsultacjami projektu decyzji);
- procedowania przenośności numerów przez Platformę Lokalizacyjno-Informacyjną z Centralną Bazą Danych (PLI CBD).

9.1.2 Dzierżawa łączy (RLLO)

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

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 częściową deregulacją hurtowego rynku dzierżawy łączy, Orange Polska wnioskował o zawieszenie części tych postępowań.

Ponadto po wydaniu rozstrzygnięć UKE ws. częściowej deregulacji usługi dzierżawy łączy, Orange Polska złożył w UKE wnioski o stwierdzenie wygaśnięcia decyzji zmieniających OR RLLO: w zakresie łączy będących zakończeniami łączy powyżej 2 Mb/s oraz w zakresie łączy niebędących zakończeniami łączy.

W dniu 21 grudnia 2015 r. Orange Polska przedłożył Prezesowi UKE projekt nowej oferty ramowej o dostępie telekomunikacyjnym w zakresie świadczenia usługi dostępu wysokiej jakości w stałej lokalizacji do 2 Mb/s łącznie. Postępowanie jest w toku.

9.1.3 Nowy model kalkulacji kosztów zakańczanie połączeń w sieci stacjonarnej (FTR)

W roku 2014 UKE rozpoczął prace związane z przygotowaniem nowego modelu kalkulacji kosztów FTR (bottom up LRIC), 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 LRIC nie będą wdrożone w 2015 r. Można spodziewać się obniżenia stawek FTR oraz likwidacji asymetrii w rozliczeniach, najwcześniej w drugiej połowie 2016 r.

9.1.4 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.

9.2 Ryzyka konkurencyjne

9.2.1 Operatorzy telewizji kablowych

Operatorzy telewizji kablowych, posiadający ok. 40% rynku płatnej telewizji oraz jedną trzecią rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu, kontynuowali w 2015 r. strategię wzmocnienia 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.

Nasyconie 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 są inwestycja UPC w Płocku, Rzeszowie czy Tarnowie 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 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.

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.

9.2.2 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 2015 r. wzajemną dosprzedaż usług (łącznie 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 angażowane są często pozostałe firmy kontrolowane przez Zygmunta Solorza-Żaka (Mobyland należący do NFI Midas, Plus Bank, grupa energetyczna ZE PAK).

9.2.3 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.

9.2.4 Proces wypierania telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową

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

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

Wyraźnie rośnie popularność usług, w których telefonia stacjonarna jest usługą dodaną do Internetu czy telefonii komórkowej, 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 2015 rok pokazał, że coraz częściej jest do tego celu wykorzystywany model biznesowy komórkowego operatora wirtualnego (MVNO). Netia, Novum, Telestrada i Tele-Polska chcą zmigrować swoich klientów telefonii stacjonarnej na sieć komórkową.

9.2.5 Bezprzewodowy dostęp do Internetu spowalnia rozwój Internetu stacjonarnego

W 2015 r. kontynuowany był trend wzrostowy w mobilnym dostępie do Internetu. Według szacunków Orange Polska, poziom penetracji mobilnym Internetem w populacji na koniec grudnia 2015 r. wyniósł 17,0%. 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.

9.2.6 Rynek ofert hurtowych WLR, BSA i LLU

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

9.2.7 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, jednak ograniczenie w 2015 roku regulacji do przepływności 2 Mb/s włącznie pozwoli Orange Polska na komercyjne kształtowanie sprzedaży w zakresie przepływności wysokoprzychodowych w najbliższych latach. Firmy, korzystające dotychczas z detalicznej oferty dzierżawy łączy mogą, po uzyskaniu wpisu do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych, skorzystać z cennika hurtowego dla przepływności do 2 Mb/s i wyłącznie dla relacji do najbliższego węzła Orange Polska.

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 Mb/s włącznie, przy zachowaniu neutralności technologicznej, który obejmie swoim zakresem również część dotychczasowego rynku 13 do 2 Mb/s. Oczekiwana jest również deregulacja dotychczasowych rynków: rynku 13 powyżej 2 Mb/s i w całości rynku 14.

9.2.8 Pisma Polkomtela do UOKiK i Komisji Europejskiej

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

Orange Polska w dniu 15 kwietnia 2014 r. skierował do Komisji Europejskiej odpowiedź na postawione przez Polkomtela zarzuty, przedstawiając stanowisko, że Spółka uważa je za niezasadne. W 2014 i 2015 roku Komisja Europejska zwróciła się do Orange Polska z dalszymi pytaniami a Spółka przedstawiła wymagane przez Komisję informacje i dokumenty.

W dniu 11 kwietnia 2014 r. UOKiK wszczął postępowanie wyjaśniające w sprawie wstępnego ustalenia, czy w związku z działaniami przedsiębiorców telekomunikacyjnych dotyczącymi współpracy w zakresie udostępniania, łączenia lub współdzielenia sieci telekomunikacyjnych, infrastruktury telekomunikacyjnej lub zasobów częstotliwości mogło nastąpić naruszenie przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W dniu 15 stycznia 2016 r., UOKiK zakomunikował, że zakończył postępowanie i przesłał swoje ustalenia do Komisji Europejskiej.

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

10.1 Czynniki makroekonomiczne oraz czynniki związane z sytuacją w Polsce

10.1.1 Wzrost gospodarczy

Polska gospodarka w 2015 r. kontynuowała wzrost w tempie nieco szybszym niż w 2014 r. Dynamika PKB wg wstępnego szacunku GUS wyniosła 3,6%. Pozytywny obraz gospodarki kształtował w głównej mierze stabilny wzrost konsumpcji prywatnej wspierany przez utrzymujące się korzystne tendencje w eksporcie i inwestycjach. Wszystkie trzy silniki wzrostu powinny odpowiadać za kontynuację wzrostu gospodarczego w 2016 r. Poprawa na rynku pracy, wzrost płac, możliwe dodatkowe transfery socjalne oraz niskie stopy procentowe będą działały korzystnie na wzrost wydatków gospodarstw domowych. Z kolei eksport, który spowolnił nieco w drugiej połowie 2015 r. powinien ulec ożywieniu dzięki przyspieszeniu w strefie euro. Na perspektywę dalszego wzrostu gospodarczego wpływ ma kondycja gospodarek europejskich oraz koniunktura na rynkach światowych. Silne powiązanie polskiej gospodarki z europejskimi, w szczególności z niemiecką powoduje, że ewentualny niekorzystny scenariusz dotyczący rozwoju europejskiej gospodarki lub niemieckiej, może negatywnie wpłynąć na dynamikę wzrostu polskiego PKB. Czynniki wewnętrznymi wpływającym na ewentualne ryzyko obniżenie się tempa wzrostu gospodarczego mogą być dodatkowe wydatki państwa, związane z realizacją obietnic wyborczych nowego rządu. Mogą one wpłynąć na wzrost deficytu budżetowego, co w konsekwencji może przyczynić się do zmniejszenia bezpośredniego wkładu wydatków publicznych w tempo wzrostu popytu krajowego oraz ograniczenie wolumenu inwestycji publicznych.

10.1.2 Inflacja

Średnioroczny wskaźnik wzrostu cen towarów i usług w 2015 r. osiągnął poziom -0,9% i pozostał znacząco poniżej celu inflacyjnego (2,5%). Za utrzymującą się od połowy 2015 r. deflację odpowiadały głównie obniżki cen żywności, surowców oraz paliw. W obu przypadkach główny wpływ na zaistniałą sytuację miały czynniki zewnętrzne. Z jednej strony sankcje rosyjskie na eksport żywności z UE obniżyły popyt na krajowe produkty żywnościowe, z drugiej strony gwałtowna obniżka cen ropy na rynkach międzynarodowych przyczyniła się do szybkiego spadku cen paliw.

Po marcowej obniżce stóp procentowych do rekordowo niskiego poziomu (1,50%), Rada Polityki Pieniężnej zachowała do końca roku podstawową stopę procentową na niezmiennym poziomie, podtrzymując ocenę, że bieżący, stabilny wzrost gospodarczy, ogranicza ryzyko utrzymania się inflacji poniżej celu w średnim okresie.

Ewentualny wzrost inflacji może być pochodną osłabienia złotego, w przypadku znaczącego wzrostu awersji do ryzyka na światowych rynkach finansowych.

10.1.3 Bezrobocie i koszty pracy

Obserwowane ożywienie gospodarcze, wpłynęło korzystnie na rynek pracy, czego pozytywnym efektem był wzrost zatrudnienia oraz spadek bezrobocia do poziomu 9,8% (-1,7 p.p. r/r) na koniec 2015 r. W tym samym czasie odnotowano wzrost płac w sektorze przedsiębiorstw, który w okresie styczeń – grudzień 2015 wyniósł 3,5% w ujęciu nominalnym.

W 2016 r. można oczekiwać dalszej poprawy na rynku pracy, czemu sprzyjać będzie rosnący PKB, polepszające się nastroje panujące w sektorze przedsiębiorstw, rosnące inwestycje oraz napływ środków z UE.

10.1.4 Czynniki polityczno-ekonomiczne

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

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

10.1.5 Polski system podatkowy

Polskie prawo podatkowe, w szczególności dotyczące podatku od towarów i usług (VAT) oraz podatku dochodowego, jest skomplikowane i podlega częstym zmianom i nierzadko sprzecznym interpretacjom

organów podatkowych. Zmiany przepisów, skutkujące brakiem stabilności systemu podatkowego mogą mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na sytuację prawną, biznesową i finansową Grupy Orange Polska. W ostatnim czasie Ministerstwo Finansów nie sygnalizowało zamiarów zmiany stawek podatkowych, w szczególności do końca 2016 r. nie jest planowany powrót do stawek VAT 22% i 7%. Widoczny jest natomiast trend, w ramach którego Ministerstwo Finansów dążąc do uszczelnienia systemu podatkowego likwiduje rozwiązania dające dotychczas możliwości legalnej optymalizacji podatkowej.

10.2 Czynniki związane z rynkami finansowymi

10.2.1 Ogólne czynniki ryzyka związane z rynkiem w Polsce

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

10.2.2 Stopy procentowe

W 2015 r. Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała swoją łagodną politykę obniżając referencyjną stopę procentową do najniższego w historii poziomu 1,5%. Dalsze zjawiska deflacyjne w naszej gospodarce pozwalają sądzić, że stopy nie wzrosną w 2016 r. Nie wyklucza się również dalszej łagodnej polityki pieniężnej, gdy powołani zostaną nowi członkowie Rady Polityki Pieniężnej. Ewentualny wzrost stóp procentowych nie powinien mieć istotnego wpływu na koszt zadłużenia Orange Polska oraz jej Grupy ze względu na utrzymywany wysoki poziom zabezpieczeń.

10.2.3 Kursy wymiany

Wahania kursów walutowych mają wpływ na wysokość zobowiązań Orange Polska denominowanych w walutach obcych, a także na wysokość rozliczeń z zagranicznymi operatorami. Wpływ ten jest w znacznym stopniu ograniczony poprzez posiadany portfel transakcji zabezpieczających. W 2015 r. złoty umocnił się 1,0% w stosunku do euro i osłabił się o 8,4% w stosunku do dolara amerykańskiego. Wahania naszej rodzimej waluty powodowane były głównie przez czynniki zewnętrzne. Zwiększona zmienność na rynkach walutowych nie pozwala jednoznacznie określić trendu złotego na rok 2016. Z jednej strony można oczekiwać umacniania się złotego, wspieranego poprawiającym się danymi makroekonomicznymi Polski. Z drugiej strony nasza waluta narażona jest na ryzyko geopolityczne za wschodnią granicą Polski oraz odpływ kapitału z rynków wschodzących. W omawianym okresie kurs złotego wobec euro podlegał wahaniom w zakresie 3,9822 – 4,3580 natomiast wobec dolara amerykańskiego pomiędzy 3,5550 a 4,0400. Średni kurs złotego (za NBP) w 2015 r. wyniósł 3,7730 w stosunku do dolara i 4,1843 w stosunku do euro.

10.2.4 Sytuacja na Warszawskiej Giełdzie oraz notowania

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

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

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

- a) dotychczasowa nazwa skrócona: TPSA – nowa nazwa skrócona: ORANGEPL
- b) dotychczasowe oznaczenie: TPS – nowe oznaczenie: OPL

W 2015 r. indeksy na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) zanotowały spadki. Akcje Orange Polska S.A. spadły w tym czasie 21,2% (włączając efekt związany z wypłacaną dywidendą), podczas gdy indeks dużych spółek giełdowych WIG20 zanotował spadek o 19,7%.

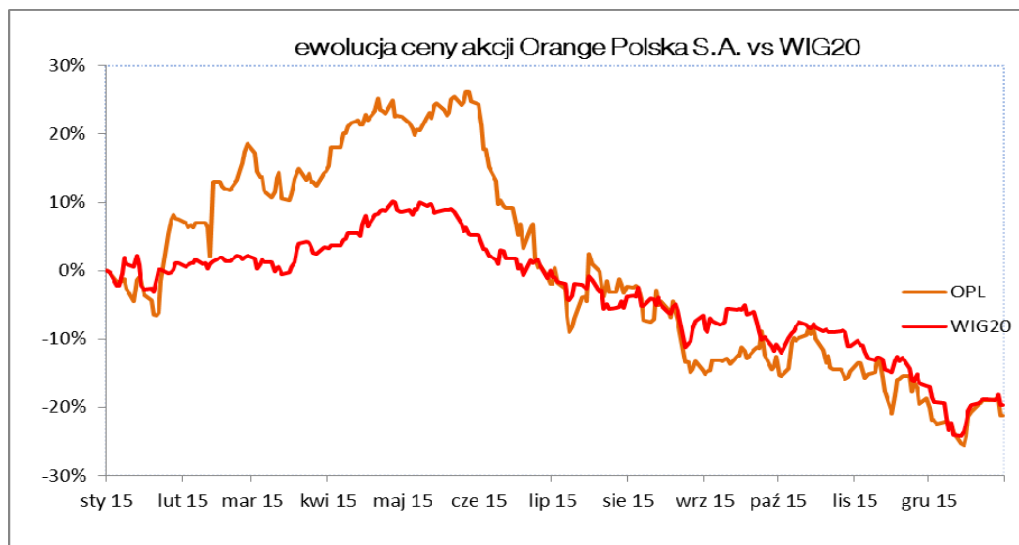
W 2015 r. Orange Polska ponownie znalazł się w prestiżowym gronie giełdowych spółek odpowiedzialnych społecznie. W ogłoszonym przez Giełdę Papierów Wartościowych nowym składzie RESPECT Index znalazły się 24 spółki. Orange Polska jest obecna w tym zestawieniu od pierwszej edycji.

Giełdowy indeks RESPECT istnieje od 2009 r. i jest pierwszym w Europie Środkowej i Wschodniej zestawieniem tego typu. Celem indeksu jest propagowanie strategicznego myślenia o społecznej odpowiedzialności biznesu. W skład indeksu wchodzi 24 spółki wyróżniające się kompleksowym podejściem do

zarządzania CSR, w sposób wiarygodny odpowiadające na potrzeby i oczekiwania interesariuszy. Wdrażające zasady CSR zarówno na poziomie tworzenia i realizacji długoterminowych celów biznesowych, jak również codziennej działalności operacyjnej. Orange Polska od lat kompleksowo zarządza obszarem i projektami CSR. Bierze pod uwagę oczekiwania otoczenia w oparciu o dialog z interesariuszami, takimi jak: klienci, pracownicy, regulator, organizacje pozarządowe. Takie podejście pozwala na bieżąco aktualizować wiedzę na temat zmian i oczekiwań społecznych oraz brać je pod uwagę w ramach projektów biznesowych.

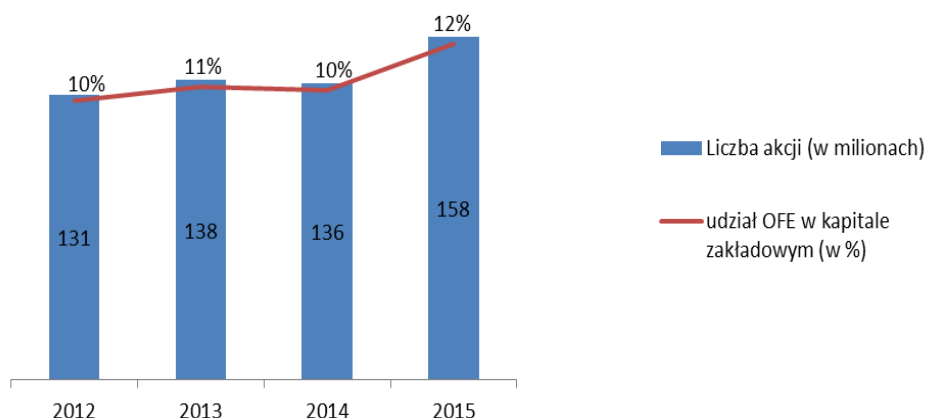
RESPECT Index cieszy się coraz większym zainteresowaniem przedsiębiorców i inwestorów, dostrzegających zależność między uwzględnianiem aspektów społecznych i środowiskowych, a wynikami finansowymi przedsiębiorstwa.

NOTOWANIA AKCJI ORANGE POLSKA S.A. - w okresie od 31 grudnia 2014 do 31 grudnia 2015.



Poniżej znajduje się graficzne zestawienie stanu posiadania akcji Orange Polska przez Polskie Otwarte Fundusze Emerytalne według stanu na koniec grudnia 2015 r. oraz za lata poprzednie. Dane przedstawione na wykresie pokazują, iż udział tych funduszy w kapitale zakładowym Orange Polska rośnie od 2012 r. Na koniec 2015 r. poziom ten był historycznie najwyższy.

Udział OFE w akcjonariacie Orange Polska



Relacje Inwestorskie Orange Polska

Działalność Orange Polska w zakresie relacji inwestorskich koncentruje się przede wszystkim na zapewnieniu przejrzystej i aktywnej komunikacji z rynkiem kapitałowym poprzez czynną współpracę z inwestorami, analitykami jak również na zapewnieniu wykonywania obowiązków informacyjnych w ramach obowiązujących aktów prawnych. Relacje Inwestorskie wraz z osobami reprezentującymi Spółkę regularnie odbywają liczne spotkania z inwestorami i analitykami w kraju i zagranicą oraz uczestniczą w większości regionalnych i branżowych konferencji inwestorskich. Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Orange Polska są kwartalnie

prezentowane w ramach konferencji transmitowanych równocześnie z wykorzystaniem sieci internetowej. W 2015 roku odbyły się cztery konferencje poświęcone prezentacji wyników oraz ponad 200 spotkań z inwestorami i analitykami w Polsce i wielu innych krajach.

Działalność oraz wyniki Spółki są na bieżąco monitorowane przez analityków reprezentujących polskie i zagraniczne instytucje finansowe. W 2015 roku 21 instytucji finansowych opublikowało raporty i rekomendacje dotyczące Spółki.

W dniu 23 lutego 2015 r. Orange Polska odpowiadał na pytania inwestorów indywidualnych podczas czata inwestorskiego przeprowadzonego przez Stowarzyszenie Inwestorów indywidualnych. Podczas czata pytania zadawało ponad 30 inwestorów indywidualnych.

Działania podejmowane przez Relacje Inwestorskie w kontaktach z inwestorami mają przede wszystkim na celu umożliwienie rynkowi przeprowadzenia rzetelnej oceny sytuacji finansowej Spółki, jego pozycji rynkowej oraz skuteczności przyjętego modelu biznesowego z uwzględnieniem strategicznych kierunków rozwoju w kontekście rynku telekomunikacyjnego oraz sytuacji makroekonomicznej w gospodarce krajowej i na rynkach międzynarodowych.

Orange Polska posiada specjalnie dedykowaną dla inwestorów i analityków stronę internetową pod adresem: www.orange-ir.pl.

Orange Polska publikuje Raport Roczny oraz Raport Społecznej Odpowiedzialności w wersjach on-line dostępny na stronie www.orange-ir.pl.

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

Z SIEDZIBĄ NA TERYTORIUM POLSKI

ING SECURITIES

DM BOŚ

DM PKOBP

PEKAO IB

DM MBANKU

TRIGON DOM MAKLERSKI S.A.

HAITONG

Z SIEDZIBĄ POZA TERYTORIUM POLSKI

CITIGROUP

DEUTSCHE BANK

ERSTE BANK INVESTMENT

GOLDMAN SACHS

HSBC

J.P. MORGAN

RAIFFEISENBANK AG

RENAISSANCE CAPITAL

VTB CAPITAL

MORGAN STANLEY

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

10.2.5 Inne czynniki mogące mieć wpływ na cenę akcji Orange Polska

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

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

ROZDZIAŁ V
OŚWIADCZENIA

11 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

11.1 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
6. Jolanta Dudek – Członek Zarządu ds. Obsługi Klientów i Strategii Relacji z Klientami
7. Bożena Leśniewska – Członek Zarządu ds. Sprzedaży i Komercyjnej Digitalizacji
8. Michał Paschalis-Jakubowicz – Członek Zarządu ds. Marketingu

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

Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Orange Polska, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

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

Zarząd Orange Polska S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten, oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

11.3 Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 16 czerwca 2015 r. Orange Polska S.A. zawarła umowę z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania oraz przeglądów sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za poszczególne okresy roku 2015. W ramach tej umowy Ernst & Young Audyty Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. przeprowadził odpowiednio:

- przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za I półrocze w 2015 roku,
- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2015 rok sporządzonych wg MSSF,
- uzgodnione procedury związane z badaniem oraz przeglądem jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych w 2015 roku.

Badanie sprawozdań finansowych spółek zależnych zostało przeprowadzone na podstawie odrębnych umów zawartych z Ernst & Young Audyty Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. i z każdą ze spółek zależnych.

Łączne wynagrodzenie należne z tytułu badania oraz przeglądów powyżej wymienionych sprawozdań finansowych oraz innych usług świadczonych przez Ernst & Young Audyty Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. za 2015 rok jest wymienione poniżej (w tys. zł).

	2015
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, rocznego sprawozdania finansowego Orange Polska S.A. oraz spółek zależnych	2 090
Inne usługi poświadczające dla Grupy, w tym:	2 100
– przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Orange Polska S.A i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień 30 czerwca 2015 r.,	485
– badanie rocznych sprawozdań regulacyjnych Orange Polska S.A. zgodnie z prawem telekomunikacyjnym	1 615
Pozostałe usługi	145
Ogólne wynagrodzenie należne od Grupy	4 335

Wynagrodzenie wypłacone Ernst & Young spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Business Advisory sp. k. i Ernst & Young spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Academy of Business sp. k. za 2015 rok wyniosło 157 tys. zł.

Łączne wynagrodzenie należne za 2014 rok z tytułu badania oraz przeglądów powyżej wymienionych sprawozdań finansowych oraz innych usług świadczonych przez Deloitte Polska sp. z o.o. sp. k. wynosiło odpowiednio: badanie sprawozdań finansowych Orange Polska S.A. i Grupy oraz spółek zależnych 3 856 tys. zł; przeglądy Orange Polska S.A. i Grupy 1 094 tys. zł; inne usługi dla Orange Polska S.A. 8 tys. zł.

11.4 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 Orange Polska oraz Grupy w 2015 r.

12 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

a) Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka

Spółka, jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. została zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Treść zasad Dobrych Praktyk, którym podlegała Spółka do dnia 31.12.2015 r. jest dostępna pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl>.

b) Przestrzeganie ładu korporacyjnego

Spółka w 2015 r. przestrzegała obowiązujących zasad ładu korporacyjnego, o których mowa powyżej.

Jednocześnie odnosząc się do działu I Dobrych Praktyk Spółka informuje, że:

- 1) Spółka posiada politykę wynagrodzeń oraz zasady ich ustalania w odniesieniu do członków organów zarządzających i nadzorujących.
- 2) Jednym z priorytetów Spółki jest zapewnienie równego dostępu kobiet i mężczyzn do stanowisk menedżerskich w Spółce (dział I ust. 9). W tym celu Orange Polska wprowadził nowe zasady rekrutacji oraz ustalił parytet zatrudniania kobiet i mężczyzn na stanowiskach menedżerskich. Dodatkowo ustalony został wskaźnik dotyczący sukcesji, czyli procent stanowisk z grona TOP 350 z przynajmniej jedną kobietą sukcesorem. Orange Polska prowadzi politykę powoływania w skład organów Spółki osób posiadających odpowiednie kompetencje, doświadczenie zawodowe i wykształcenie.
- 3) Spółka nie zdecydowała się na wprowadzenie zasady zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego m.in. na dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku WZA (dział I ust. 12 i dział IV ust. 10), ze względu na wątpliwości dotyczące zgodności tej zasady z Kodeksem Spółek Handlowych.

c) Opis głównych cech stosowanych w Orange Polska S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych (dodatkowe informacje dotyczące kluczowych czynników ryzyka znajdują się w rozdziale IV)

Zarząd opracował i wprowadził system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w Orange Polska oraz w Grupie. System ten umożliwia zarządzanie ryzykiem związanym z osiągnięciem celów biznesowych, (choć tego ryzyka całkowicie nie eliminuje), w istotnym stopniu zabezpieczając Spółkę przed poważnymi nieprawidłowościami w sprawozdawczości i stratami.

W 2008 r. przyjęto w Spółce Kodeks Etyczny, który określa zasady relacji z klientami, akcjonariuszami, pracownikami, dostawcami i konkurentami, a także zasady dotyczące ochrony środowiska, w którym działa Grupa. Spółka udoskonaliła system reagowania na sygnały o naruszeniu zasad etycznych oraz zgłaszania potencjalnych i faktycznych nadużyć, który jest koordynowany przez Komisję ds. Etyki. Pracownicy przechodzą szkolenie w zakresie kwestii etycznych po ukończeniu, którego otrzymują indywidualne zaświadczenia. Wprowadzono formalne kanały zgłaszania naruszeń obowiązujących zasad, w tym do Przewodniczącego Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej oraz do Komisji ds. Etyki.

W 2013 r. zgodnie z podejściem przyjętym przez Orange Group zakładającym stopniowe wdrażanie kolejnych elementów Programu Compliance wprowadzono w Orange Polska Politykę Antykorupcyjną oraz Wytyczne do zapobiegania korupcji. Wprowadzona Polityka Antykorupcyjna, której uzupełnieniem są Wytyczne do zapobiegania korupcji, zawiera szczegółowe zasady i normy jej stosowania oraz odniesienia do konkretnych warunków i sytuacji pozwalające na zidentyfikowanie oraz mitygowanie ryzyka wystąpienia korupcji. Dodatkowo prowadzonych było szereg działań o charakterze informacyjnym oraz szkoleniowym mających na celu podniesienie świadomości pracowników w zakresie przepisów i zasad antykorupcyjnych obowiązujących w Spółce.

Orange Polska z najwyższą starannością podchodzi do kwestii sprawozdawczości finansowej i stałej komunikacji ze środowiskiem polskich i zagranicznych inwestorów, a także wypełniania obowiązków informacyjnych. Kluczowi menadżerowie odpowiedzialni za funkcję finansowe, prawne, regulacyjne oraz kontrolę wewnętrzną zapoznają się ze sprawozdaniami finansowymi i zgłaszają do nich uwagi w ramach Komitetu ds. Przekazywania Informacji. Celem tych spotkań jest by przekazywane ujawnienia w sprawozdaniach finansowych były dokładne, przejrzyste, kompletne, terminowe i zgodne z wymogami prawa i przyjętymi powszechnie praktykami, a także by rzetelnie odzwierciedlały sytuację finansową i operacyjną Orange Polska i jej Grupy. W 2015 r. Komitet ds. Przekazywania Informacji odbył sześć posiedzeń. Dodatkowo Komitet Audytowy dokonuje przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy przed ich opublikowaniem.

Do kluczowych elementów systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem Grupy należą:

1) Audytorzy wewnętrzni przekazują raporty bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Plan audytów wewnętrznych jest corocznie oceniany przez Komitet Audytowy. Komitet ten analizuje także raporty audytorów wewnętrznych. W celu wzmocnienia niezależności Audytu Wewnętrznego, decyzje Zarządu w sprawie zatrudnienia Dyrektora Audytu Wewnętrznego, rozwiązania z nim umowy o pracę, oceny oraz wysokości jego wynagrodzenia wymagają opinii Komitetu Audytowego oraz Komitetu ds. Wynagrodzeń. Dyrektor Audytu Wewnętrznego uczestniczy we wszystkich posiedzeniach Komitetu Audytowego.

2) Spółka regularnie ocenia jakość systemu kontroli i zarządzania ryzykiem. Proces ten obejmuje identyfikację i klasyfikację czynników ryzyka finansowego i pozafinansowego w działalności Grupy – zob. punkt 8 w rozdziale IV.

3) Wprowadzono procedury służące stałemu monitorowaniu istotnych czynników ryzyka (prawnego, regulacyjnego, operacyjnego, dotyczącego sprawozdawczości finansowej, związanego z ochroną środowiska, itp.), które wyznaczają ogólne kierunki w zakresie stałej kontroli ryzyka.

W 2015 r. Zarząd po raz kolejny dokonał kompleksowej oceny kontroli wewnętrznej w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej w Grupie. Zidentyfikowano najważniejsze problemy, eliminując je lub podejmując odpowiednie działania naprawcze. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdził, że na dzień 31 grudnia 2015 r. nie istniały żadne niedociągnięcia, które mogłyby w istotny sposób wpływać na skuteczność kontroli wewnętrznej w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej.

d) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu

Informacje dotyczące znaczących akcjonariuszy znajdują się w punkcie 6.3.

e) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne akcjonariuszom lub innym podmiotom.

f) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych

Spółka nie wprowadziła szczególnych ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu z akcji.

g) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Orange Polska S.A.

Przenoszenie prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę nie podlega ograniczeniom.

h) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd składa się z 3 do 10 Członków, w tym Prezesa Zarządu powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą zwykłą większością głosów oddanych. Kadencja Członków Zarządu trwa 3 lata. Do kompetencji Zarządu należy kierowanie wszelkimi działaniami Spółki z wyłączeniem spraw, które na mocy postanowień Kodeksu spółek handlowych lub Statutu są przekazane do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do kompetencji Zarządu należy w szczególności ustalanie strategii Grupy, zatwierdzanie planu ekonomiczno-finansowego, tworzenie, przekształcanie i likwidowanie jednostek organizacyjnych Spółki, wykonywanie nadzoru właścicielskiego nad spółkami z Grupy. Decyzja o emisji lub wykupie akcji Spółki leży wyłącznie w kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Szczegółowy zakres uprawnień Zarządu określa Regulamin Zarządu dostępny pod adresem www.orange-ir.pl.

i) Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki

Zmiana statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki podjętej większością trzech czwartych głosów.

j) Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa

I. Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Zgodnie z przyjętym Regulaminem Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca, a w razie ich nieobecności Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. Po przedstawieniu każdej kolejnej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się. Za zgodą Walnego Zgromadzenia dyskusja może być przeprowadzana nad kilkoma punktami porządku obrad łącznie. Głos można zabierać jedynie w sprawach objętych przyjętym porządkiem obrad i aktualnie rozpatrywanych.

II. Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Orange Polska S.A. akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa:

- 1) Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników (innych przedstawicieli).
- 2) Każdy akcjonariusz ma prawo kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia lub zgłosić do protokołu jedną kandydaturę na stanowisko Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
- 3) Przy rozpatrywaniu każdego punktu porządku obrad Walnego Zgromadzenia każdy akcjonariusz ma prawo do jednego 5-cio minutowego wystąpienia i 5-cio minutowej repliki.
- 4) Każdy akcjonariusz ma prawo zadawania pytań w każdej sprawie objętej porządkiem obrad.
- 5) Akcjonariusz ma prawo do sprzeciwu wobec decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie w drodze uchwały rozstrzyga o utrzymaniu względnie uchyleniu decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
- 6) Każdy akcjonariusz ma prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia – do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy.

k) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Orange Polska S.A. oraz ich komitetów

I. Skład osobowy Zarządu w 2015 r.

Skład na 1 stycznia 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

W dniu 8 października 2015 r. Rada Nadzorcza powołała pp. Jolantę Dudek, Bożenę Leśniewską i Michała Paschalis-Jakubowicza w skład Zarządu Spółki.

Skład na 31 grudnia 2015 r.:

- 1) Bruno Duthoit - Prezes Zarządu
- 2) Mariusz Gaca - Wiceprezes Zarządu
- 3) Piotr Muszyński – Wiceprezes Zarządu
- 4) Jolanta Dudek – Członek Zarządu
- 5) Jacek Kowalski – Członek Zarządu
- 6) Bożena Leśniewska – Członek Zarządu
- 7) Maciej Nowohoński – Członek Zarządu
- 8) Michał Paschalis-Jakubowicz – Członek Zarządu

W dniu 4 lutego 2016 r. Rada Nadzorcza Orange Polska powołała pana Jean-François Fallacher na stanowisko Prezesa Zarządu Orange Polska ze skutkiem na dzień 1 maja 2016 r.

W dniu 4 lutego 2016 r. pan Bruno Duthoit złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem na koniec dnia 30 kwietnia 2016 r.

Noty dotyczące członków Zarządu:

- Bruno Duthoit (ur. 1953) jest absolwentem Politechniki Paryskiej oraz francuskiej Krajowej Wyższej Szkoły Telekomunikacji (École Nationale Supérieure des Télécommunications). Karierę zawodową rozpoczął jako inżynier w spółce France Télécom S.A. (obecnie Orange S.A.). Wkrótce awansował na stanowisko zastępcy dyrektora regionalnego ds. inwestycji sieciowych w Regionie Dolnej Normandii, które zajmował do 1983 roku. Przez następne sześć lat piastował kierownicze stanowiska w administracji publicznej, w Międzyresortowej Delegaturze ds. Planowania Przestrzennego i Rozwoju Regionalnego (DATAR), na szczeblu regionalnym i krajowym. W 1991 roku powrócił do Orange S.A., stając na czele przedstawicielstwa Grupy w Czechach i Słowacji. W latach 1996-2013, był prezesem lub członkiem zarządu szeregu zagranicznych spółek zależnych Grupy, w tym między innymi prezesem Orange Slovensko (1996-1999), Orange Moldova (2006-2008), Orange Armenia (2008-2012) oraz Ethio telecom w Etiopii (2012-2013). Od 2001 do 2006 był Członkiem Zarządu Telekomunikacji Polskiej S.A., odpowiadając za szeroki wachlarz zagadnień: od transformacji poprzez sprzedaż, marketing i obsługę klientów po strategię i inwestycje.
- Mariusz Gaca (ur. 1973) jest absolwentem Akademii Techniczno-Rolniczej w Bydgoszczy oraz Uniwersytetu Warszawskiego, posiada również dyplom MBA University of Illinois at Urbana Champaign oraz AMP z INSEAD. Karierę zawodową rozpoczął w Grupie Elektrim S.A., gdzie w latach 1995-2000 współtworzył biznes plany lokalnych operatorów telekomunikacyjnych. Od 2001 roku w Grupie TP jako Dyrektor Pionu Multimediów, odpowiedzialny za rozwój oferty dostępu do Internetu dla rynku klientów indywidualnych. W latach 2005 -2009 odpowiedzialny za rynek biznesowy Grupy TP. Od 2009 roku pełnił funkcję Dyrektora Wykonawczego Grupy TP odpowiedzialnego za sprzedaż i obsługę klienta oraz Prezesa Zarządu PTK Centertel (operatora telefonii komórkowej Grupy TP), którą pełnił do niedawnego połączenia PTK Centertel z TP S.A. Od listopada 2013 roku jest odpowiedzialny za Rynek Biznesowy Orange Polska. Od 2011 r. Vice Prezydent Pracodawców RP oraz Przewodniczący Polskiej Sekcji BIAC przy OECD.
- Piotr Muszyński (ur. 1963) ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego oraz Zaawansowany Program Zarządzania organizowany przez IESE Business School/Uniwersytet Nawarry. W Orange Polska (dawniej Telekomunikacja Polska) od 2001, początkowo jako Dyrektor Pionu Obsługi Klienta, w latach 2005- 2006 Dyrektor Dywizji Obsługa i Sprzedaż, 2006 - 2008 Dyrektor Wykonawczy Grupy TP ds. Obsługi i Sprzedaży. We wrześniu 2008 roku powołany na Członka Zarządu TP ds. Operacyjnych, a od listopada 2009 Wiceprezes Zarządu TP ds. Operacyjnych. Piotr Muszyński pełni także funkcję Prezesa Rady Fundacji Wspierania Rozwoju Radiokomunikacji i Technik Multimedialnych, Wiceprezesa Rady Nadzorczej Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych, jest członkiem Komitetu Elektroniki i Telekomunikacji PAN i członkiem Rady PIIT. Za swoje osiągnięcia zawodowe został wyróżniony m.in.: jako manager roku dwukrotnie w latach 2010 i 2011 nagrodą Złotej Anteny Świata Telekomunikacji oraz Złotym Cyborgiem podczas Krajowego Sympozjum Telekomunikacji i Teleinformatyki 2011 - za wybitny wkład w budowę społeczeństwa informacyjnego.
- Jolanta Dudek (ur. 1964) ukończyła Wydział Filologiczny Uniwersytetu Śląskiego oraz studia podyplomowe z zakresu Zarządzania Gospodarką Europejską, uzyskując dyplom francuskiej Ecole des Hautes Etudes Commerciales (HEC), Juy-en Josas oraz Szkoły Głównej Handlowej (SGH) w Warszawie. Jest również absolwentką Akademii Psychologii Przywództwa (2013) i Szkoły Mentorów (2015) przy Szkole Biznesu Politechniki Warszawskiej. Posiada doświadczenie jako Auditor Wiodący Systemu Zarządzania Jakością ISO 2002 oraz jako Koordynator COPC® - Customer Operations Performance Center. Karierę w branży telekomunikacyjnej rozpoczęła w 2000 roku w PTK Centertel sp. z o.o. na stanowiskach menadżerskich związanych z zarządzaniem obsługą Klientów Indywidualnych. W latach 2004-2010 pełniła funkcję Dyrektora Obsługi Klientów Biznesowych sieci komórkowej Orange. W październiku 2010 roku objęła stanowisko Dyrektora Obsługi Klientów Biznesowych w Orange Customer Service sp. z o.o., a od listopada 2013 roku pełni funkcję Prezesa Zarządu Orange Customer Service sp. z o.o. Od listopada 2013 była Dyrektorem Wykonawczym ds. Obsługi Klientów w Orange Polska. Od 2014 dodatkowo odpowiada za obszar Relacji z Klientami Orange Polska.
- Jacek Kowalski (ur. 1964) od stycznia 2011 pracuje na stanowisku Członka Zarządu TP ds. Zasobów Ludzkich. Od 2009 Dyrektor Wykonawczy TP (obecnie Orange Polska S.A.) ds. Zasobów Ludzkich, jest związany z firmą od ponad 10 lat. Swoją karierę w Grupie rozpoczynał w 2001 w PTK Centertel na stanowisku Menedżera Human Resources dla Sprzedaży i Marketingu. Od 2005 r. był Dyrektorem Pionu Zarządzania Kompetencjami i Rozwojem Pracowników. W 1989 ukończył Wydział Historii Uniwersytetu Warszawskiego oraz w roku 1996 Studia Podyplomowe Kierowania Instytucjami Samorządowymi i Organizacjami Pozarządowymi również na Uniwersytecie Warszawskim. Wcześniej Dyrektor Szkoły Przedsiębiorczości i Kadr w Infor Training (Grupa Wydawnicza Infor) oraz Dyrektor Centralnego Ośrodka Doskonalenia Nauczycieli odpowiedzialny za wdrażanie programów szkoleniowych wspierających rozwój edukacji w Polsce. Członek Rady Programowej Polskiego Stowarzyszenia Zarządzania Kadrami.
- Bożena Leśniewska (ur. 1965) ukończyła Wydział Filologii Uniwersytetu Jagiellońskiego, Akademię Psychologii Przywództwa w Szkole Biznesu Politechniki Warszawskiej oraz Akademię Mentoringu. Karierę zawodową rozpoczęła w obszarze Sprzedaży w 1992 roku w DHL International Ltd. Od 1996 roku

odpowiadała za rynek sprzedaży w firmie Polkomtel S.A. początkowo jako Dyrektor Sprzedaży, następnie Dyrektor Regionu Sprzedaży, Dyrektor Departamentu Klientów Indywidualnych i Zastępca Dyrektora Departamentu Klientów Biznesowych. W 2006 roku dołączyła do zespołu Orange Polska w PTK Centertel jako Zastępca Dyrektora Pionu Sprzedaży Rynku Biznesowego, a następnie Dyrektor Pionu Sprzedaży do Klientów Biznesowych. Od 2008 roku była Dyrektorem Pionu Klientów Biznesowych, a potem Dyrektorem Sprzedaży jednocześnie w PTK Centertel i w Orange Polska. Od listopada 2013 roku była Dyrektorem Wykonawczym ds. Sprzedaży w Orange Polska. Bożena Leśniewska jest Przewodniczącym Rady Nadzorczej Orange Retail S.A. Jest członkiem Rady Programowej Polish National Sales Awards, europejskiej organizacji Women in Leadership, Rady Ekspertów THINKTANK oraz Stowarzyszenia Mentorów „Przełom”.

- Maciej Nowohoński (ur. 1973) jest Członkiem Zarządu Orange Polska ds. Finansów od marca 2014. Z Orange Polska związany jest od 2003 roku – pełnił różne role o rosnącym zakresie odpowiedzialności w obszarze finansów, w tym w szczególności funkcję Kontrolera Grupy Orange Polska w latach 2006-2014. W latach 2010-2011 Maciej Nowohoński zajmował także stanowisko Członka Zarządu w spółce Emitel natomiast w latach 2011-2013 był Członkiem Zarządu ds. Finansów w spółce PTK Centertel. Maciej Nowohoński zasiada też w radach nadzorczych wybranych spółek Grupy Orange Polska. Przed dołączeniem do zespołu Orange pracował między innymi w Arthur Andersen i Andersen Business Consulting. Jest absolwentem kierunku Handel Zagraniczny Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu oraz szkoły biznesu Hogeschool van Arnhem en Nijmegen w Holandii.
- Michał Paschalis-Jakubowicz (ur.1972) jest absolwentem Wydziału Nauk Ekonomicznych Uniwersytetu Warszawskiego oraz posiada dyplom Kanadyjskiego Studium Podyplomowego MBA Szkoły Głównej Handlowej. Pracował w firmach Nicom Consulting , Polkomtel S.A., Wirtualna Polska S.A. (Członek Zarządu) i A.T.Kearney. W 2009 roku rozpoczął karierę zawodową w PTK Centertel sp. z o.o. jako Dyrektor Marketingu Usług Mobilnych. W listopadzie 2013 roku dołączył do zespołu Orange Polska jako Dyrektor Wykonawczy ds. Marketingu Rynku Masowego. We wrześniu 2015 roku Michał Paschalis-Jakubowicz został Członkiem Rady Nadzorczej spółki Telefony Podlaskie S.A.

II. Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz jej komitetów wraz ze zmianami osobowymi w 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 Audytowego
- 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 31 grudnia 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 Audytowego
- 11) Marie-Christine Lambert - Członek Rady Nadzorczej
- 12) Maria Paśło-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 Thérond - 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 Paśło-Wiśniewska i dr Wiesław Rozłucki.

W dniu 3 lutego 2016 r. pan prof. Andrzej K. Koźmiński zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej Orange Polska S.A ze skutkiem od dnia 12 kwietnia 2016 r.

Skład Komitetów Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 r.:

Komitet Audytowy:

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

Pracom 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.

Poniżej znajduje się zestawienie Zwyczajnych Walnych zgromadzeń, na których wygasają mandaty członków Zarządu i Rady Nadzorczej Orange Polska:

Zarząd	Data WZA
1. Bruno Duthoit - Prezes Zarządu	2016
2. Mariusz Gaca - Wiceprezes Zarządu	2017
3. Piotr Muszyński - Wiceprezes Zarządu	2017
4. Jolanta Dudek	2018
5. Jacek Kowalski	2017
6. Bożena Leśniewska	2018
7. Maciej Nowohoński	2017
8. Michał Paschalis-Jakubowicz	2018
Rada Nadzorcza	Data WZA

1. Maciej WITUCKI – Przewodniczący	2016
2. Andrzej K. KOŹMIŃSKI – Zastępca Przewodniczącego	2018
3. Gervais PELLISSIER – Zastępca Przewodniczącego	2016
4. Marc RICAU – Secretary	2016
5. Henryka BOCHNIARZ	2018
6. Jean-Marie CULPIN	2016
7. Eric DEBROECK	2016
8. Ramon FERNANDEZ	2018
9. Mirosław GRONICKI	2016
10. Russ HOULDEN	2017
11. Marie-Christine LAMBERT	2018
12. Maria PASŁO-WIŚNIEWSKA	2018
13. Gérard RIES	2017
14. Wiesław ROŻLUCKI	2018
15. Valérie THÉRON	2017

III. Opis działania Zarządu

Pracami Zarządu Spółki kieruje Prezes Zarządu. Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności wskazany przez niego inny Członek Zarządu, przewodniczy posiedzeniom Zarządu Spółki. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów pełnego składu powołanego Zarządu. Poszczególni Członkowie Zarządu zarządzają powierzonymi im obszarami działalności Spółki.

Szczegółowe obowiązki i zakres odpowiedzialności Zarządu są określone w Regulaminie Zarządu dostępnym pod adresem www.orange-ir.pl.

IV. Opis działania Rady Nadzorczej

Prace Rady Nadzorczej koordynuje Przewodniczący przy wsparciu Sekretarza Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenie, co najmniej raz na kwartał. Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych przy obecności, co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. W przypadku głosowania, w którym oddano taką samą liczbę głosów za oraz przeciw, głos rozstrzygający przysługuje Przewodniczącemu Rady.

Rada Nadzorcza pełni swe obowiązki kolegialnie, ale przekazała część kompetencji określonym komitetom, które opisano poniżej.

Regulamin Rady Nadzorczej dostępny jest pod adresem www.orange-ir.pl.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy między innymi powoływanie Członków Zarządu i określanie ich wynagrodzenia, powoływanie niezależnych audytorów oraz sprawowanie nadzoru nad działalnością Spółki. W ramach funkcji nadzorczych, Rada Nadzorcza rozpatruje plan strategiczny i roczny budżet Grupy, a także monitoruje jej wyniki operacyjne i finansowe, wyraża opinie dotyczące zaciągania zobowiązań przekraczających równowartość 100.000.000 EUR, wyraża opinie dotyczące zbywania składników majątkowych Grupy o wartości przekraczającej równowartość 100.000.000 EUR, ocenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wnioski Zarządu, co do podziału zysków lub pokrycia strat. Przy rozpatrywaniu wyżej wymienionych spraw Rada Nadzorcza bierze pod uwagę uwarunkowania społeczne, ekologiczne i etyczne działalności Grupy.

Dodatkowo, zmieniona Ustawa o Rachunkowości (z dnia 29 września 1994), która została opublikowana w 2009 r. zwiększyła zakres odpowiedzialności Członków Rady Nadzorczej za rzetelność i prawidłową prezentację raportowania finansowego Spółki.

V. Opis działania komitetów Rady Nadzorczej

A) Komitet Audytowy

Zadaniem Komitetu jest doradzanie Radzie Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości finansowej oraz kontroli budżetowej i wewnętrznej, w tym zarządzania ryzykiem w Grupie, a także współpraca z biegłymi rewidentami Spółki.

Najważniejsze zadania Komitetu obejmują:

- 1) Nadzorowanie rzetelności informacji finansowej przekazywanej przez Spółkę i Grupę, a w szczególności monitorowanie:
 - a) Prawidłowości i zgodności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę i Grupę, w tym kryteriów konsolidacji wyników finansowych;
 - b) Zmian standardów, zasad i praktyk rachunkowych;
 - c) Głównych obszarów sprawozdawczości podlegających osądowi;
 - d) Znaczących korekt wynikających z przeprowadzonego audytu;
 - e) Oświadczeń o kontynuacji działalności Spółki;
 - f) Zgodności z obowiązującymi przepisami o rachunkowości;
- 2) Przegląd, co najmniej raz w roku, systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem Grupy w celu dokonania oceny czy w miarę możliwości najważniejsze ryzyka (w tym związane ze zgodnością z obowiązującymi przepisami i regulacjami) są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i prezentowane;
- 3) Coroczny przegląd programu prac Audytu Wewnętrznego, w tym przegląd niezależności funkcji Audytu Wewnętrznego oraz jego budżetu, jak również koordynację prac pomiędzy audytorami wewnętrznymi i biegłymi rewidentami;
- 4) Analizę raportów audytorów wewnętrznych Grupy i głównych wniosków z innych badań wewnętrznych, jak również odpowiedzi Zarządu na zgłoszone rekomendacje;
- 5) Wydawanie zaleceń w odniesieniu do zatrudnienia, rozwiązania umowy o pracę, oceny i/lub wynagrodzenia (w tym przyznania premii) dyrektora Audytu Wewnętrznego;
- 6) Analizę i opiniowanie dla Zarządu i / lub do Rady Nadzorczej (zgodnie ze wskazaniem) istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zgodnie z wewnętrznymi regulacjami;
- 7) Monitorowanie pracy biegłych rewidentów Spółki pod kątem niezależności i obiektywności i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem wynagrodzenia za dodatkowe usługi;
- 8) Analizę przyczyn rezygnacji biegłego rewidenta;
- 9) Omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie prac biegłych rewidentów;
- 10) Omawianie (z udziałem lub bez udziału Zarządu Spółki) wszelkich problemów lub zastrzeżeń zidentyfikowanych podczas badania sprawozdań finansowych;
- 11) Analizę skuteczności procesu badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta oraz odpowiedzi Zarządu na sformułowane zalecenia;
- 12) Rozpatrywanie wszelkich innych kwestii, na które zwrócił uwagę Komitet lub Rada Nadzorcza;
- 13) Regularne informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich znaczących kwestiach leżących w zakresie działalności Komitetu;
- 14) Przedstawienie Radzie Nadzorczej rocznego sprawozdania z działalności Komitetu Audytowego i wyników tej działalności.

B) Komitet ds. Wynagrodzeń

Zadaniem Komitetu ds. Wynagrodzeń jest doradzanie Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi w kwestii ogólnej polityki wynagrodzeń i nominacji w Grupie określanie warunków zatrudnienia oraz wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu (wraz z wyznaczaniem celów), a także rekomendowanie Radzie Nadzorczej wysokości pensji i premii dla Członków Zarządu.

C) Komitet ds. Strategii

Do zadań Komitetu ds. Strategii należy:

- 1) formułowanie opinii i zaleceń dla Rady Nadzorczej w sprawie przygotowywanych przez Zarząd planów strategicznych oraz uwag zgłaszanych przez Radę Nadzorczą do takich planów, w szczególności względem zasadniczych wariantów strategii,
- 2) konsultowanie wszelkich projektów strategicznych w zakresie rozwoju Grupy, monitorowanie realizacji współpracy partnerskiej w ramach Grupy oraz projektów wiążących się z umowami o strategicznym znaczeniu dla Grupy (Komitet przekazuje sprawozdania i zalecenia dotyczące poszczególnych projektów tego typu Radzie Nadzorczej).

W szczególności, Komitet ds. Strategii rozpatruje następujące projekty:

- 1) umowy i sojusze strategiczne oraz umowy o współpracy technicznej i inżynierskiej, w tym wynikające ze strategicznego partnerstwa Grupy z Orange SA,
- 2) znaczące transakcje zakupu i sprzedaży majątku.

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 100 Mb/s
- 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 30 Mb/s

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

15 lutego 2016 r.	Bruno Duthoit	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
15 lutego 2016 r.	Maciej Nowohoński	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
15 lutego 2016 r.	Mariusz Gaca	Wiceprezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
15 lutego 2016 r.	Piotr Muszyński	Wiceprezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
15 lutego 2016 r.	Jolanta Dudek	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
15 lutego 2016 r.	Jacek Kowalski	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
15 lutego 2016 r.	Bożena Leśniewska	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
15 lutego 2016 r.	Michał Paschalis- Jakubowicz	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis