

☐ - skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport półroczny PSr 2018

(rok)

(zgodnie z § 60 ust. 2 i § 62 ust. 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za półrocze roku obrotowego **2018** obejmujące okres od **2018-01-01** do **2018-06-30**

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

oraz skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe według: **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**
w walucie: **zł**

data przekazania: **24 lipca 2018**

ORANGE POLSKA SA

ORANGEPL

(pełna nazwa emitenta)

Telekomunikacja (tel)

(skrócona nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

02-326

Warszawa

(kod pocztowy)

(miejscowość)

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. komandytowa
(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze/2018	półrocze/2017	półrocze/2018	półrocze/2017
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody	5,416,000	5,657,000	1,277,509	1,331,874
II. Zysk z działalności operacyjnej	106,000	278,000	25,003	65,452
III. Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(67,000)	121,000	(15,804)	28,488
IV. Skonsolidowany zysk/(strata) netto	(66,000)	110,000	(15,568)	25,898
V. Zysk/(strata) netto przypisany właścicielom Orange Polska S.A.	(66,000)	110,000	(15,568)	25,898
VI. Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych/EUR)	(0.05)	0.08	(0.01)	0.02
VII. Średnia ważona liczba akcji (w milionach)	1,312	1,312	1,312	1,312
VIII. Całkowite dochody/(straty) ogółem	(62,000)	82,000	(14,624)	19,306
IX. Całkowite dochody/(straty) ogółem przypisane właścicielom Orange Polska S.A.	(62,000)	82,000	(14,624)	19,306
X. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	850,000	1,005,000	200,495	236,615
XI. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1,037,000)	(1,040,000)	(244,604)	(244,855)
XII. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	89,000	224,000	20,993	52,738
XIII. Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	(98,000)	189,000	(23,116)	44,498
	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017
XIV. Aktywa obrotowe razem	3,950,000	3,273,000	905,631	784,723
XV. Aktywa trwałe razem	19,287,000	19,660,000	4,422,001	4,713,611
XVI. Suma aktywów	23,237,000	22,933,000	5,327,632	5,498,334
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe razem	6,246,000	6,043,000	1,432,043	1,448,848
XVIII. Zobowiązania długoterminowe razem	6,543,000	6,952,000	1,500,138	1,666,787
XIX. Kapitał własny razem	10,448,000	9,938,000	2,395,451	2,382,699
XX. Kapitał własny przypisany właścicielom Orange Polska S.A.	10,446,000	9,936,000	2,394,993	2,382,220
XXI. Kapitał zakładowy	3,937,000	3,937,000	902,650	943,921
dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego				
	półrocze/2018	półrocze/2017	półrocze/2018	półrocze/2017
I. Przychody	5,202,000	5,501,000	1,227,031	1,295,145
II. Zysk z działalności operacyjnej	103,000	269,000	24,295	63,333
III. Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(47,000)	129,000	(11,086)	30,372
IV. Zysk/(strata) netto	(45,000)	120,000	(10,614)	28,253
V. Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych/EUR)	(0.03)	0.09	(0.01)	0.02
VI. Średnia ważona liczba akcji (w milionach)	1,312	1,312	1,312	1,312
VII. Całkowite dochody/(straty) ogółem	(41,000)	92,000	(9,671)	21,660
VIII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	901,000	1,000,000	212,525	235,438
IX. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1,040,000)	(1,045,000)	(245,312)	(246,032)
X. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	61,000	243,000	14,389	57,211
XI. Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	(78,000)	198,000	(18,398)	46,617
	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017	stan na 30.06.2018	stan na 31.12.2017
XII. Aktywa obrotowe razem	3,758,000	3,041,000	861,610	729,099
XIII. Aktywa trwałe razem	19,300,000	19,675,000	4,424,982	4,717,208
XIV. Suma aktywów	23,058,000	22,716,000	5,286,592	5,446,307
XV. Zobowiązania krótkoterminowe razem	6,152,000	5,960,000	1,410,492	1,428,948
XVI. Zobowiązania długoterminowe razem	6,491,000	6,899,000	1,488,215	1,654,080
XVII. Kapitał własny razem	10,415,000	9,857,000	2,387,885	2,363,279
XVIII. Kapitał zakładowy	3,937,000	3,937,000	902,650	943,921

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku**

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska („Grupa”), w której jednostką dominującą jest Orange Polska S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 160 sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz noty objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelne przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*, przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. oraz zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* („standardy”). Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. lub Międzynarodowymi Standardami Badania i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Warszawa, dnia 24 lipca 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident

Partner

Łukasz Piotrowski
biegły rewident
nr w rejestrze: 12390

Mikołaj Rytel

działający w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130

GRUPA KAPITAŁOWA ORANGE POLSKA

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2018 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ



24 lipca 2018 r.

Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
1. Grupa Kapitałowa Orange Polska	7
2. Przychody i wyniki segmentu (Grupy)	7
3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	9
4. Oświadczenie o zasadach rachunkowości	14
5. Przychody	16
6. Utrata wartości	17
7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	18
8. Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość	18
9. Dług finansowy netto	19
10. Wartość godziwa instrumentów finansowych	20
11. Dywidenda	20
12. Zmiany w głównych roszczeniach i sprawach sądowych, zobowiązaniach warunkowych i aktywach warunkowych od dnia kończącego poprzedni rok finansowy	20
13. Transakcje ze stronami powiązanymi	21
14. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	23

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

	3 miesiące do 30 czerwca 2018 Dane według MSSF 15	6 miesięcy do 30 czerwca 2018	3 miesiące do 30 czerwca 2017 Dane według MSR 18 (patrz Nota 3.3)	6 miesięcy do 30 czerwca 2017
Przychody (patrz Nota 5)	2.706	5.416	2.839	5.657
Koszty zakupów zewnętrznych	(1.529)	(3.078)	(1.541)	(3.095)
Koszty świadczeń pracowniczych	(397)	(829)	(438)	(890)
Pozostałe koszty operacyjne	(109)	(224)	(148)	(243)
Pozostałe przychody operacyjne	76	140	69	110
Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	(41)	(64)	(26)	(44)
Zyski ze sprzedaży aktywów	3	22	57	65
Amortyzacja	(636)	(1.277)	(642)	(1.281)
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	-	(1)	(1)
Zysk z działalności operacyjnej	73	106	169	278
Przychody odsetkowe	8	16	6	12
Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe	(62)	(132)	(72)	(145)
Koszty dyskonta	(33)	(57)	(20)	(24)
Koszty finansowe, netto	(87)	(173)	(86)	(157)
Podatek dochodowy	(2)	1	(12)	(11)
Skonsolidowany zysk/(strata) netto	(16)	(66)	71	110
Zysk/(strata) netto przypisany właścicielom Orange Polska S.A.	(16)	(66)	71	110
Zysk/(strata) netto przypisany udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)	(0,01)	(0,05)	0,05	0,08
Średnia ważona liczba akcji (w milionach)	1.312	1.312	1.312	1.312

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w milionach złotych)

	3 miesiące do 30 czerwca 2018 Dane według MSSF 15	6 miesięcy do 30 czerwca 2018	3 miesiące do 30 czerwca 2017 Dane według MSR 18	6 miesięcy do 30 czerwca 2017
Skonsolidowany zysk/(strata) netto	(16)	(66)	71	110
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku				
Zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	17	5	3	(35)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeniesione	(3)	(1)	-	7
Inne całkowite dochody/(straty), netto	14	4	3	(28)
Całkowite dochody/(straty) ogółem	(2)	(62)	74	82
Całkowite dochody/(straty) ogółem przypisane właścicielom Orange Polska S.A.	(2)	(62)	74	82
Całkowite dochody/(straty) ogółem przypisane udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w milionach złotych)

		Na dzień 30 czerwca 2018 Dane według MSSF 15	Na dzień 31 grudnia 2017 Dane według MSR 18
	Nota		
AKTYWA			
Wartość firmy		2.147	2.147
Pozostałe wartości niematerialne		5.040	5.256
Środki trwałe		10.556	10.666
Należności handlowe		514	532
Aktywa kontraktowe	3	25	-
Koszty kontraktowe	3	50	-
Instrumenty pochodne	9	60	37
Pozostałe aktywa		74	72
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		821	950
Aktywa trwałe razem		19.287	19.660
Zapasy		241	217
Należności handlowe		2.374	2.266
Aktywa kontraktowe	3	164	-
Koszty kontraktowe	3	310	-
Instrumenty pochodne	9	112	-
Pozostałe aktywa		109	78
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		92	66
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	9	548	646
Aktywa obrotowe razem		3.950	3.273
SUMA AKTYWÓW		23.237	22.933
PASYWA			
Kapitał zakładowy		3.937	3.937
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		832	832
Pozostałe kapitały rezerwowe		(36)	(40)
Zyski zatrzymane		5.713	5.207
Kapitał własny przypisany właścicielom Orange Polska S.A.		10.446	9.936
Udziały niedające kontroli		2	2
Kapitał własny razem		10.448	9.938
Zobowiązania handlowe	10	594	550
Pożyczki od jednostki powiązanej	9	5.109	5.485
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	9	95	68
Instrumenty pochodne	9	14	58
Rezerwy		506	553
Zobowiązania kontraktowe	3	53	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		129	139
Pozostałe zobowiązania		43	16
Przychody przyszłych okresów	3	-	83
Zobowiązania długoterminowe razem		6.543	6.952
Zobowiązania handlowe	10	2.054	2.421
Pożyczki od jednostki powiązanej	9	2.102	1.484
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	9	54	45
Instrumenty pochodne	9	33	42
Rezerwy	12	863	854
Zobowiązania kontraktowe	3	467	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		217	221
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		18	19
Pozostałe zobowiązania		438	479
Przychody przyszłych okresów	3	-	478
Zobowiązania krótkoterminowe razem		6.246	6.043
SUMA PASYWÓW		23.237	22.933

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w milionach złotych)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe			Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany właścicielom OPL S.A.	Udziały nieudające kontroli	Kapitał własny razem
			Zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczają- cych przepływy pieniężne	Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Podatek odroczony				
Saldo na 1 stycznia 2018 roku	3.937	832	(2)	(47)	9	5.207	9.936	2	9.938
Wpływ zastosowania MSSF 15 (patrz Nota 3.2)	-	-	-	-	-	583	583	-	583
Wpływ zastosowania MSSF 9 (patrz Nota 3.3)	-	-	-	-	-	(11)	(11)	-	(11)
Saldo na 1 stycznia 2018 roku po zastosowaniu MSSF 15 i MSSF 9	3.937	832	(2)	(47)	9	5.779	10.508	2	10.510
Całkowite straty ogółem za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku	-	-	5	-	(1)	(66)	(62)	-	(62)
Saldo na 30 czerwca 2018 roku	3.937	832	3	(47)	8	5.713	10.446	2	10.448
Saldo na 1 stycznia 2017 roku	3.937	832	9	(44)	6	5.267	10.007	2	10.009
Całkowite dochody ogółem za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku	-	-	(35)	-	7	110	82	-	82
Saldo na 30 czerwca 2017 roku	3.937	832	(26)	(44)	13	5.377	10.089	2	10.091

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w milionach złotych)

	3 miesiące do 30 czerwca 2018	6 miesięcy do 30 czerwca 2018	3 miesiące do 30 czerwca 2017	6 miesięcy do 30 czerwca 2017
Nota	Dane według MSSF 15		Dane według MSR 18	
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Skonsolidowany zysk/(strata) netto	(16)	(66)	71	110
<i>Korekty uzgadniające zysk/stratę netto do środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>				
Zyski ze sprzedaży aktywów	(3)	(22)	(57)	(65)
Amortyzacja	636	1.277	642	1.281
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	-	1	1
Koszty finansowe, netto	87	173	86	157
Podatek dochodowy	2	(1)	12	11
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących	(43)	(53)	18	(14)
(Zyski)/straty operacyjne z tytułu różnic kursowych i wyceny instrumentów pochodnych, netto	(3)	(5)	-	6
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>				
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów, brutto	(20)	(28)	21	(62)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności handlowych, brutto	(101)	(130)	(87)	27
Zmniejszenie stanu aktywów kontraktowych, brutto	3 54	107	-	-
Zmniejszenie stanu kosztów kontraktowych	3 21	44	-	-
Zmniejszenie stanu zobowiązań handlowych	(7)	(195)	(57)	(326)
Zmniejszenie stanu zobowiązań kontraktowych	3 (22)	(39)	-	-
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych należności	(12)	(59)	17	(29)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów i pozostałych zobowiązań	3 (22)	(13)	(11)	43
Otrzymane odsetki	8	16	6	12
Odsetki zapłacone i przepływy odsetkowe z instrumentów pochodnych, netto	(99)	(146)	(90)	(134)
Różnice kursowe i inne przepływy otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych, netto	12	(5)	(14)	(7)
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)	(4)	(5)	5	(6)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	468	850	563	1.005
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	(583)	(971)	(437)	(822)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań wobec dostawców środków trwałych i wartości niematerialnych	80	(97)	16	(306)
Dotacje inwestycyjne zapłacone dostawcom środków trwałych i wartości niematerialnych	(3)	(6)	-	-
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne, netto	1	-	(1)	-
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	5	37	77	87
Wpływy z pozostałych instrumentów finansowych	1	-	1	1
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(499)	(1.037)	(344)	(1.040)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Splata długoterminowego zadłużenia	(6)	(16)	(7)	(18)
Zwiększenie stanu odnawialnej linii kredytowej i krótkoterminowego zadłużenia	9 39	106	41	241
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych zabezpieczających dług, netto	-	(1)	-	1
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	33	89	34	224
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	2	(98)	253	189
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	546	646	198	262
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	548	548	451	451

Noty do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

1. Grupa Kapitałowa Orange Polska

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

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

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

Lista spółek ujętych w Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) („Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku została zaprezentowana w Nocie 1.2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonego według MSSF, zawierającego noty objaśniające („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”).

2. Przychody i wyniki segmentu (Grupy)

Grupa raportuje jeden segment operacyjny, ponieważ decyzje o alokacji zasobów oraz ocena wyników oparte są o dane skonsolidowane. Zarząd ocenia wyniki segmentu głównie na podstawie skonsolidowanych przychodów, skonsolidowanego wskaźnika EBITDA, skonsolidowanego zysku/straty netto, skonsolidowanych organicznych przepływów pieniężnych, skonsolidowanych nakładów inwestycyjnych, skonsolidowanego długu finansowego netto oraz skonsolidowanego wskaźnika długu finansowego netto do wartości EBITDA w oparciu o skumulowany wskaźnik EBITDA za ostatnie cztery kwartały. W celu lepszej prezentacji wyników, powyższe mierniki są korygowane jak określono poniżej.

W celu zapewnienia porównywalności okresów po zastosowaniu MSSF 15 według zmodyfikowanej metody retrospektywnej, wybrane mierniki wyników prezentowane są również jako „dane według MSR 18”, tj. wyliczone zgodnie z MSR 18 oraz pozostałymi standardami i interpretacjami dotyczącymi rozpoznawania przychodów obowiązującymi w 2017 roku. Więcej informacji na temat MSSF 15 i jego zastosowania przez Grupę w 2018 roku znajduje się w Nocie 3.2.

Przychody z działalności Grupy są korygowane o wpływ zmian w zakresie konsolidacji. Nie wystąpiły korekty za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 i 2017 roku.

Sposób kalkulacji EBITDA, organicznych przepływów pieniężnych, nakładów inwestycyjnych oraz długu finansowego netto nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

EBITDA jest głównym miernikiem zyskowności operacyjnej używanym przez Zarząd i odpowiada zyskowi z działalności operacyjnej przed amortyzacją i utratą wartości aktywów trwałych. W celu lepszej prezentacji wyników, EBITDA jest korygowana o wpływ zmian w zakresie konsolidacji, programów rozwiązywania stosunku pracy, kosztów restrukturyzacji, znaczących roszczeń, spraw sądowych i pozostałych ryzyk, jak również innych

znaczących jednorazowych zdarzeń. Korekty za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 i 2017 roku zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Organiczne przepływy pieniężne są głównym miernikiem generowania przepływów pieniężnych używanym przez Zarząd i odpowiadają przepływowi pieniężnym netto z działalności operacyjnej pomniejszonym o zakupy środków trwałych i wartości niematerialnych, zmiany stanu zobowiązań wobec dostawców środków trwałych i wartości niematerialnych, wpływ dotacji inwestycyjnych otrzymanych/zapłaconych dostawcom środków trwałych i wartości niematerialnych, wpływ różnic kursowych netto otrzymanych/zapłaconych z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne i powiększonym o przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych. W celu lepszej prezentacji wyników, organiczne przepływy pieniężne są korygowane o płatności za rezerwacje i inne prawa do częstotliwości oraz płatności wynikające ze znaczących roszczeń, spraw sądowych i pozostałych ryzyk, jak również dotacje inwestycyjne otrzymane/zapłacone dostawcom środków trwałych i wartości niematerialnych. Korekty za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 i 2017 roku zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Nakłady inwestycyjne są głównym miernikiem alokacji zasobów używanym przez Zarząd i odzwierciedlają nabycia środków trwałych i wartości niematerialnych. W celu lepszej prezentacji wyników, nakłady inwestycyjne są korygowane o wpływ nabycia rezerwacji i innych praw do częstotliwości. Korekty za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 i 2017 roku zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Dług finansowy netto oraz wskaźnik długu finansowego netto do skorygowanej wartości EBITDA są głównymi miernikami poziomu zadłużenia i płynności finansowej używanymi przez Zarząd. Kalkulacja długu finansowego netto została przedstawiona w Nocie 9.

Poniżej zostały przedstawione podstawowe informacje finansowe dotyczące segmentu operacyjnego:

(w milionach złotych)

	6 miesięcy	
	do 30 czerwca 2018	do 30 czerwca 2017
Przychody (dane według MSSF15) ⁽¹⁾	5.416	Nie dotyczy
Przychody (dane według MSR 18) ⁽¹⁾	5.532	5.657
EBITDA (dane według MSSF 15) ⁽¹⁾	1.383	Nie dotyczy
Skorygowana EBITDA (dane według MSR 18)	1.531	1.568
Strata netto w skonsolidowanym rachunku zysków i strat (dane według MSSF 15)	(66)	Nie dotyczy
Zysk netto w skonsolidowanym rachunku zysków i strat (dane według MSR 18)	54	110
Skorygowane organiczne przepływy pieniężne	(181)	(36)
Skorygowane nakłady inwestycyjne	939	822

⁽¹⁾ Nie wystąpiły korekty za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 i 2017 roku.

	Na dzień	Na dzień
	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Dług finansowy netto (w milionach złotych, patrz Nota 9)	6.690	6.497
Wskaźnik dług finansowy netto/skorygowana EBITDA (dane według MSR 18)	2,2	2,2

Poniżej zaprezentowano korekty wprowadzone do informacji finansowych dotyczących segmentu operacyjnego:

(w milionach złotych)

	6 miesięcy	
	do 30 czerwca 2018	do 30 czerwca 2017
EBITDA (dane według MSR 18)	1.531	1.560
- korekta dotycząca kosztów rozwiązania stosunku pracy	-	8
Skorygowana EBITDA	1.531	1.568
Organiczne przepływy pieniężne	(187)	(36)
- korekta dotycząca dotacji inwestycyjnych zapłaconych dostawcom środków trwałych i wartości niematerialnych	6	-
Skorygowane organiczne przepływy pieniężne	(181)	(36)
Nakłady inwestycyjne	971	822
- korekta dotycząca nakładów na rezerwacje częstotliwości	(32)	-
Skorygowane nakłady inwestycyjne	939	822

3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

3.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze niezbadane Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie ze wszystkimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego (patrz również Nota 4).

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonym według MSSF.

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

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

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w milionach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 lipca 2018 roku.

Zastosowanie standardów w 2018 roku

Następujące standardy przyjęte przez Unię Europejską zostały zastosowane przez Grupę na dzień 1 stycznia 2018 roku:

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”. Standard został przyjęty przez Unię Europejską 22 listopada 2016 roku i ma zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.
- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”. Standard został przyjęty przez Unię Europejską 22 listopada 2016 roku i ma zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

3.2. Zastosowanie MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 ustanawia zasady, które jednostka stosuje do przedstawienia informacji dotyczących charakteru, kwot, rozkładu w czasie oraz niepewności dotyczących przychodów wynikających z umów z klientami.

Wpływ standardu na Grupę odnosi się głównie do rynku telefonii mobilnej poprzez:

- a) rozpoznawanie przychodów z tytułu ofert pakietowych, które zawierają telefon sprzedawany po obniżonej cenie wraz z usługą telekomunikacyjną świadczoną przez określony czas: skumulowana wartość przychodów nie ulega zmianie, ale zmienia się alokacja przychodu pomiędzy sprzedany telefon i usługę telekomunikacyjną (więcej przychodu ze sprzętu rozpoznanego na początku kontraktu z równoważnym spadkiem przychodów z usług rozpoznawanych w czasie z powodu mechanizmu subsydiowania występującego w ofertach);
- b) przyspieszone rozpoznawanie przychodów w momencie sprzedaży sprzętu zrównoważone zmniejszonymi przychodami z tytułu usług w okresie ich dostarczania w trakcie założonego okresu umowy, co prowadzi do rozpoznania aktywa kontraktowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Aktywo to jest rozliczane poprzez należności handlowe za świadczenie usługi telekomunikacyjnej;
- c) rozpoznawanie w kosztach przez okres trwania kontraktu niektórych inkrementalnych kosztów pozyskania i utrzymania abonenta (to znaczy płatności do dealerów dających się bezpośrednio przypisać do kontraktu z abonentem);
- d) ujęcie zobowiązania kontraktowego oznaczającego zobowiązanie Grupy do wyświadczenia usługi lub dostarczenia sprzętu klientowi, za które Grupa otrzymała już wynagrodzenie lub jest ono należne (głównie niewykorzystane środki w systemie pre-paid i abonament w systemie post-paid poprzednio ujmowane jako przychody przyszłych okresów).

Nowa polityka rachunkowości dotycząca przychodów i kosztów kontraktowych stosowana przez Grupę od 1 stycznia 2018 roku jest zaprezentowana w Nocie 4.

MSSF 15 został zastosowany przez Grupę z wykorzystaniem „zmodyfikowanej metody retrospektywnej”, w której skumulowany efekt zastosowania standardu po raz pierwszy jest rozpoznawany w zyskach zatrzymanych na dzień pierwszego zastosowania standardu.

Zastosowanie MSSF 15 miało następujący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 roku:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w milionach złotych)

	Na dzień 1 stycznia 2018		
	Przed zastosowaniem MSSF 15	Wpływ zastosowania MSSF 15	Po zastosowaniu MSSF 15
AKTYWA			
Aktywa kontraktowe	-	58	58
Koszty kontraktowe	-	53	53
Pozostałe aktywa	72	(2)	70
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	950	(137)	813
Aktywa trwałe razem	19.660	(28)	19.632
Aktywa kontraktowe	-	235	235
Koszty kontraktowe	-	351	351
Pozostałe aktywa	78	(5)	73
Aktywa obrotowe razem	3.273	581	3.854
SUMA AKTYWÓW	22.933	553	23.486
PASYWA			
Zyski zatrzymane	5.207	583	5.790
Kapitał własny razem	9.938	583	10.521
Zobowiązania kontraktowe	-	71	71
Przychody przyszłych okresów	83	(83)	-
Zobowiązania długoterminowe razem	6.952	(12)	6.940
Zobowiązania handlowe	2.421	(28)	2.393
Zobowiązania kontraktowe	-	488	488
Przychody przyszłych okresów	478	(478)	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6.043	(18)	6.025
SUMA PASYWÓW	22.933	553	23.486

W celu zapewnienia porównywalności okresów, poniższe tabele przedstawiają wpływ zastosowania MSSF 15 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący okres:

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

	3 miesiące do 30 czerwca 2018			6 miesięcy do 30 czerwca 2018		
	Dane według MSR 18	Wpływ zastosowania MSSF 15	Raportowane według MSSF 15	Dane według MSR 18	Wpływ zastosowania MSSF 15	Raportowane według MSSF 15
Przychody	2.766	(60)	2.706	5.532	(116)	5.416
Koszty zakupów zewnętrznych	(1.508)	(21)	(1.529)	(3.032)	(46)	(3.078)
Koszty świadczeń pracowniczych	(394)	(3)	(397)	(827)	(2)	(829)
Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	(49)	8	(41)	(80)	16	(64)
Zysk z działalności operacyjnej	149	(76)	73	254	(148)	106
Podatek dochodowy	(16)	14	(2)	(27)	28	1
Skonsolidowany zysk/(strata) netto	46	(62)	(16)	54	(120)	(66)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)	0,04	(0,05)	(0,01)	0,04	(0,09)	(0,05)
Całkowite dochody/(straty) ogółem	60	(62)	(2)	58	(120)	(62)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w milionach złotych)

	Na dzień 30 czerwca 2018		
	Dane	Wpływ	Raportowane
	według	zastosowania	według
	MSR 18	MSSF 15	MSSF 15
AKTYWA			
Aktywa kontraktowe	-	25	25
Koszty kontraktowe	-	50	50
Pozostałe aktywa	77	(3)	74
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	930	(109)	821
Aktywa trwałe razem	19.324	(37)	19.287
Aktywa kontraktowe	-	164	164
Koszty kontraktowe	-	310	310
Pozostałe aktywa	113	(4)	109
Aktywa obrotowe razem	3.480	470	3.950
SUMA AKTYWÓW	22.804	433	23.237
PASYWA			
Zyski zatrzymane	5.250	463	5.713
Kapitał własny razem	9.985	463	10.448
Zobowiązania kontraktowe	-	53	53
Przychody przyszłych okresów	58	(58)	-
Zobowiązania długoterminowe razem	6.548	(5)	6.543
Zobowiązania handlowe	2.078	(24)	2.054
Zobowiązania kontraktowe	-	467	467
Przychody przyszłych okresów	468	(468)	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6.271	(25)	6.246
SUMA PASYWÓW	22.804	433	23.237

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w milionach złotych)

	3 miesiące do 30 czerwca 2018			6 miesięcy do 30 czerwca 2018		
	Dane	Wpływ	Raportowane	Dane	Wpływ	Raportowane
	według	zastosowania	według	według	zastosowania	według
	MSR 18	MSSF 15	MSSF 15	MSR 18	MSSF 15	MSSF 15
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA						
Skonsolidowany zysk/(strata) netto	46	(62)	(16)	54	(120)	(66)
<i>Korekty uzgadniające zysk/stratę netto do środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>						
Podatek dochodowy	16	(14)	2	27	(28)	(1)
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących	(42)	(1)	(43)	(50)	(3)	(53)
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>						
Zmniejszenie stanu aktywów kontraktowych, brutto	-	54	54	-	107	107
Zmniejszenie stanu kosztów kontraktowych	-	21	21	-	44	44
Zmniejszenie stanu zobowiązań handlowych	(10)	3	(7)	(199)	4	(195)
Zmniejszenie stanu zobowiązań kontraktowych	-	(22)	(22)	-	(39)	(39)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych należności	(13)	1	(12)	(59)	-	(59)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów i pozostałych zobowiązań	(42)	20	(22)	(48)	35	(13)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	468	-	468	850	-	850
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	2	-	2	(98)	-	(98)

3.3. Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”

MSSF 9 definiuje trzy kategorie aktywów finansowych – w zależności od modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami oraz charakterystyki przepływów pieniężnych wynikających z umowy:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu – jeśli aktywa finansowe są utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz warunki umowy dotyczące tych aktywów finansowych powodują powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek;
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – jeśli aktywa finansowe są utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych oraz warunki umowy dotyczące tych aktywów finansowych powodują powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek;
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wszystkie pozostałe aktywa finansowe.

MSSF 9 nie zmienia klasyfikacji zobowiązań finansowych Grupy.

Na dzień pierwszego zastosowania, 1 stycznia 2018 roku, klasyfikacja i wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy przedstawiały się następująco:

(w milionach złotych)	Na dzień 1 stycznia 2018			
	Klasyfikacja		Wartość bilansowa	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Należności handlowe	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	2.798	2.784
Instrumenty pochodne	Zabezpieczające	Zabezpieczające		
	instrumenty pochodne	instrumenty pochodne	35	35
Instrumenty pochodne	Wartość godziwa przez rachunek zysków i strat	Wartość godziwa przez rachunek zysków i strat	2	2
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	646	646
Aktywa finansowe razem			3.481	3.467
Zobowiązania handlowe	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	2.971	2.971
Pożyczki od jednostki powiązanej	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	6.969	6.969
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	113	113
Instrumenty pochodne	Zabezpieczające	Zabezpieczające		
	instrumenty pochodne	instrumenty pochodne	69	69
Instrumenty pochodne	Wartość godziwa przez rachunek zysków i strat	Wartość godziwa przez rachunek zysków i strat	31	31
Zobowiązania finansowe razem			10.153	10.153

MSSF 9 zmienia sposób ujmowania ryzyka kredytowego z modelu strat poniesionych na model strat oczekiwanych. Grupa ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia dla należności handlowych, środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych oraz aktywów kontraktowych. W wyniku zastosowania MSSF 9 utworzony został odpis z tytułu utraty wartości niewymagalnych należności handlowych. Różnica pomiędzy pierwotną wartością bilansową należności handlowych wycenionych według MSR 39 a nową wartością bilansową wycenioną według MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku wyniosła 14 milionów złotych. Efekt netto w kwocie 11 milionów złotych (zawierający wpływ podatku odroczonego) został rozpoznany jako obniżenie zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 9 spowodował zmianę w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, która zobowiązuje Grupę do prezentacji utraty wartości należności i aktywów kontraktowych jako oddzielnej linii w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. Dane porównawcze w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku zostały odpowiednio skorygowane, bez wpływu na zysk z działalności operacyjnej. Poprzednio Grupa prezentowała te koszty w pozostałych kosztach operacyjnych.

4. Oświadczenie o zasadach rachunkowości

Z wyjątkiem zmian opisanych w Nocie 3 i zaprezentowanych poniżej, zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne we wszystkich istotnych aspektach z zasadami opisanymi w Notach 2 oraz 31 zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonego według MSSF.

Nowe zasady rachunkowości stosowane przez Grupę od 1 stycznia 2018 roku dotyczące przychodów oraz kosztów kontraktowych zostały zaprezentowane poniżej:

4.1. Przychody

Przychody z działalności prowadzonej przez Grupę są ujmowane i prezentowane zgodnie z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

Osobne komponenty w ofertach pakietowych

Przy sprzedaży wielu produktów i usług (np. w ofercie mobilnej sprzedaż oferty pakietowej zawierającej telefon i usługę telekomunikacyjną), Grupa ocenia wszystkie dobra i usługi przyręczone w umowie w celu identyfikacji, czy stanowią one odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia, tj. zobowiązania niezależne od siebie nawzajem. Sprzedaż telefonu mobilnego i usługa telekomunikacyjna w ofertach pakietowych są odrębnymi zobowiązaniami do wykonania świadczenia.

Wynagrodzenie za ofertę pakietową (tj. cena transakcyjna) jest przypisywane do odrębnych zobowiązań do wykonania świadczenia (np. sprzedaży telefonu i sprzedaży usługi) i są rozpoznawane jako przychody, gdy dane zobowiązanie jest spełnione (tj. gdy kontrola nad dobrem lub usługą jest przekazywana do klienta).

Cena transakcyjna jest to kwota wynagrodzenia (najczęściej gotówki), która zgodnie z oczekiwaniem Grupy będzie jej przysługiwać w trakcie założonego wymagalnego okresu umowy. Założony wymagalny okres umowy jest to okres, który jest wymagalny w wyniku zapisów umownych lub praktyki biznesowej. Na założony wymagalny okres umowy ma wpływ praktyka biznesowa Grupy, gdy Grupa poprzez swoje działania kreuje lub akceptuje uzasadnione oczekiwanie klienta, że zostanie on zwolniony ze swojego zobowiązania do zapłaty przed końcem kontraktu w momencie podpisania nowego kontraktu. W cenie transakcyjnej nie jest uwzględniony efekt pieniądza w czasie, ponieważ efekt komponentu finansowego, w stosunku do ceny transakcyjnej, jest nieistotny na poziomie kontraktu.

Przypisanie ceny transakcyjnej do różnych zobowiązań do wykonania świadczenia jest dokonywane w celu odzwierciedlenia kwot, do których zgodnie z oczekiwaniem Grupy jest ona uprawniona w zamian za przekazanie przyręczonych dóbr lub usług do klienta.

Grupa jest spółką usługową i osiąga znaczącą większość swojej marży poprzez sprzedaż usług telekomunikacyjnych. Sprzedaż telefonów subsydiowanych (tj. w sytuacji, gdy wartość faktury za telefon jest mniejsza niż koszt telefonu) jest narzędziem promowania usług Grupy i pozyskiwania klientów. Dlatego, w przypadku usług sprzedawanych wraz z telefonem subsydiowanym, Grupa przypisuje subsydium do przychodów z usług. Grupa określa przychody, które oczekuje uzyskać podczas wyceny oferty na świadczenie usług. Na podstawie powyższego, indywidualna cena sprzedaży (tj. cena, po której Grupa sprzedałaby oddzielnie przyręczone dobra lub usługi klientowi) telefonu subsydiowanego jest szacowana na podstawie jego kosztu powiększonego o marżę niezbędną w celu pokrycia dodatkowych kosztów związanych ze sprzedażą telefonów, takich jak koszty transportu czy koszty logistyczne. Oszacowana marża jest nieistotna, w związku z tym nie uwzględniono jej w formule koszt plus marża ze względów praktycznych.

Jeśli Grupa jest w stanie sprzedać telefon z zyskiem (tj. gdy kwota zafakturowana za telefon jest wyższa niż koszt telefonu w ofercie pakietowej), to zysk na sprzedaży telefonu jest przypisany do przychodów z telefonu.

Podczas ustalania indywidualnej ceny sprzedaży zobowiązania do wykonania świadczenia w pierwszej kolejności określone jest, czy istnieje specyficzna dla Grupy obserwowalna cena dobra lub usługi, tj. cena, gdy Grupa sprzedaje dobro lub usługę oddzielnie w podobnych okolicznościach i podobnym klientom. W przypadku braku obserwowalnej ceny sprzedaży, inne metody szacowania wartości zobowiązania powinny zostać użyte. Indywidualne ceny sprzedaży usług są określone dla różnych kategorii klientów i są zależne od zawartości usług, długości okresu lojalnościowego oraz profilu aktywności klienta. W związku z tym cena oferty SIMO (tj. cena usługi telekomunikacyjnej niesprzedawanej osobno poza pakietem) nie może być traktowana jako dobre przybliżenie indywidualnej ceny sprzedaży usług w ofercie pakietowej. W konsekwencji indywidualna cena sprzedaży usług telekomunikacyjnych sprzedawanych w ofercie pakietowej jest określana poprzez zastosowanie metody dostosowanej oceny rynku i odpowiada cenie usługi w ramach oferty pakietowej zmodyfikowanej o subsydium z telefonu do odzyskania w trakcie założonego okresu umowy.

Przychody ze sprzedaży towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie przeniesienia na nabywcę kontroli (patrz również paragraf *Osobne komponenty w ofertach pakietowych*). W przypadku sprzedaży sprzętu przez dystrybutora, który kupuje sprzęt od Grupy przychód rozpoznawany jest w momencie sprzedaży sprzętu do klienta końcowego, ponieważ Grupa działa jako zleceniodawca w ramach tego procesu.

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)

W zależności od istoty transakcji i roli Grupy w ramach transakcji, Grupa może działać jako zleceniodawca i rozpoznawać przychody w wartości brutto, osobno od kosztów lub działać jako pośrednik i rozpoznawać przychody w ujęciu netto po pomniejszeniu o koszty. Ocena roli Grupy jest oparta o pojęcie kontroli i przesłanki wskazujące na sprawowanie kontroli. Grupa jest traktowana jako zleceniodawca, jeśli sprawuje kontrolę nad dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi.

Grupa jest traktowana jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług do klienta przez inny podmiot, tj. gdy nie sprawuje kontroli nad dobrem lub usługą przed przekazaniem ich klientowi.

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 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 założony okres jej obowiązywania.

Prawa materialne

Prawo materialne to opcja zakupu dóbr i usług z upustem, który jest większy niż upusty zwykle stosowane dla określonych dóbr lub usług. Grupa nie zidentyfikowała żadnych praw materialnych w kontraktach z klientami, które powodowałyby konieczność traktowania ich jako zobowiązania do wykonania świadczenia.

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

Koszty pozyskania i utrzymania abonentów (np. prowizje płacone agentom za pozyskanie lub utrzymanie kontraktu) są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty przez założony okres umowy. Koszty reklamy, promocji, sponsoringu, komunikacji korporacyjnej i koszty promocji marki są ujmowane w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym zostały poniesione.

5. Przychody

Nowy podział przychodów, który lepiej odzwierciedla obecną politykę komercyjną Grupy, został wprowadzony w 2018 roku jak zaprezentowano poniżej:

Usługi wyłącznie komórkowe	Przychody z ofert telefonii komórkowej (z wyłączeniem ofert konwergentnych dla klientów indywidualnych) oraz połączeń telemetrii. Przychody z usług wyłącznie komórkowych nie obejmują przychodów ze sprzedaży sprzętu, połączeń przychodzących od innych operatorów oraz usług roamingu dla osób odwiedzających.
Usługi wyłącznie stacjonarne	Przychody z usług stacjonarnych (z wyłączeniem ofert konwergentnych dla klientów indywidualnych), w tym głównie (i) stacjonarny Internet szerokopasmowy (włączając bezprzewodowy dostęp stacjonarny), (ii) tradycyjne usługi głosowe, oraz (iii) infrastruktura i sieci danych dla klientów biznesowych.
Usługi konwergentne (klienci indywidualni)	Przychody z ofert konwergentnych dla klientów indywidualnych. Konwergentną ofertę definiuje się jako kombinację co najmniej usługi stacjonarnego Internetu oraz telefonii komórkowej, dającą korzyść finansową (z wyłączeniem MVNO - operatora wirtualnej sieci komórkowej). Przychody z usług konwergentnych nie obejmują przychodów ze sprzedaży sprzętu, połączeń przychodzących od innych operatorów oraz usług roamingu dla osób odwiedzających.
Sprzedaż sprzętu	Przychody ze sprzedaży detalicznej urządzeń mobilnych i stacjonarnych, z wyłączeniem sprzedaży sprzętu związanego z dostarczaniem usług IT i integracyjnych.
Usługi IT i integracyjne	Przychody z usług ICT (rozwiązania teleinformatyczne dla przedsiębiorstw) i Internetu Rzeczy, w tym przychody ze sprzedaży sprzętu związanego z dostarczaniem tych usług.
Usługi hurtowe	Przychody od operatorów telekomunikacyjnych z tytułu (i) usług mobilnych: połączenia przychodzące od innych operatorów, usługi roamingu dla osób odwiedzających, krajowe połączenia komórkowe (tj. umowa roamingu krajowego i udostępniania sieci) i MVNO, (ii) usług przewoźników stacjonarnych, oraz (iii) inne przychody (głównie infrastruktura i sieci danych).
Pozostałe przychody	Obejmują (i) sprzedaż sprzętu do brokerów i dealerów, (ii) przychody z projektów infrastrukturalnych oraz (iii) inne przychody różne, np. z wynajmu nieruchomości, działalności R&D (research and development - badania i rozwój).

W celu zapewnienia porównywalności okresów po zastosowaniu MSSF 15 według zmodyfikowanej metody retrospektywnej, przychody za okresy 3 oraz 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 roku prezentowane są również jako „dane według MSR 18”, tj. wyliczone zgodnie z MSR 18 oraz pozostałymi standardami i interpretacjami dotyczącymi rozpoznawania przychodów obowiązującymi w 2017 roku. Więcej informacji na temat MSSF 15 i jego zastosowania przez Grupę w 2018 roku znajduje się w Notach 3.2 oraz 4.

(w milionach złotych)

	3 miesiące			6 miesięcy		
	do 30 czerwca 2018		do 30 czerwca 2017	do 30 czerwca 2018		do 30 czerwca 2017
	Raportowane	Dane	Raportowane	Raportowane	Dane	Raportowane
	według	według	według	według	według	według
	MSSF 15	MSR 18	MSR 18	MSSF 15	MSR 18	MSR 18
Usługi wyłącznie komórkowe	682	729	879	1.370	1.476	1.754
Usługi wyłącznie stacjonarne	628	634	688	1.255	1.270	1.409
Usługi wąskopasmowe	275	276	317	562	563	650
Usługi szerokopasmowe	233	238	257	465	479	529
Usługi dla przedsiębiorstw z zakresu infrastruktury sieciowej	120	120	114	228	228	230
Usługi konwergentne (klienci indywidualni)	316	342	256	607	663	489
Sprzedaż sprzętu	307	288	304	658	597	607
Usługi IT i integracyjne	134	134	101	246	246	193
Usługi hurtowe	571	571	524	1.150	1.150	1.036
Hurtowe usługi komórkowe	329	329	280	641	641	548
Hurtowe usługi stacjonarne	176	176	180	364	364	356
Pozostałe	66	66	64	145	145	132
Pozostałe przychody	68	68	87	130	130	169
Przychody razem	2.706	2.766	2.839	5.416	5.532	5.657

Usługi hurtowe oraz pozostałe przychody za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zawierają 133 miliony złotych przychodów z tytułu leasingu, które są poza zakresem MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

6. Utrata wartości

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności, zdecydowana większość pojedynczych aktywów Grupy nie wypracowuje wpływów pieniężnych, które byłyby niezależne od wpływów generowanych przez pozostałe aktywa, w związku z tym Grupa identyfikuje wszystkie działalności telekomunikacyjne jako pojedynczy ośrodek wypracowujący środki pieniężne – operatora telekomunikacyjnego.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne (włączając wartość firmy).

W 2018 i 2017 roku nie rozpoznano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

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 Grupy skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym biznes planem, jednakże mogą podlegać wpływom niedających się przewidzieć zmian politycznych, gospodarczych lub prawnych.

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne – Operator telekomunikacyjny

	<i>Na dzień 30 czerwca 2018</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2017</i>
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Źródła danych	Biznes plan	Biznes plan
	5-letnia prognoza	5-letnia prognoza
	przepływów	przepływów
	pieniężnych	pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu	1%	1%
Stopa dyskontowa po opodatkowaniu	8,00%	8,25%
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem ⁽¹⁾	9,32%	9,64%

⁽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 30 czerwca 2018 roku przewyższała jego wartość bilansową o 4,6 miliarda złotych. Poniższa zmiana któregokolwiek z kluczowych założeń:

- spadek przepływów pieniężnych po piątym roku o 25% lub
- spadek krańcowej stopy wzrostu o 1,8 p.p. lub
- wzrost stopy dyskontowej po opodatkowaniu o 1,8 p.p.

spowoduje zrównanie wartości użytkowej operatora telekomunikacyjnego z jego wartością bilansową.

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

Działalność Grupy podlega pewnej sezonowości. W czwartym kwartale, zazwyczaj najaktywniejszym sprzedażowo, występują wysokie wydatki komercyjne oraz zwiększone nakłady inwestycyjne wynikające z zastosowanego przez Grupę zarządzania cyklem inwestycyjnym. Sezonowo wysokie nakłady inwestycyjne w czwartym kwartale skutkują wyższymi płatnościami dla dostawców środków trwałych i wartości niematerialnych, a tym samym zwiększeniem wypływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale kolejnego roku.

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

Wartość zobowiązań handlowych objętych faktoringiem odwrotnym zmniejszyła się z 224 milionów złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku do 168 milionów złotych na dzień 30 czerwca 2018 roku. Zobowiązania te prezentowane są razem z innymi zobowiązaniami handlowymi, ponieważ analiza przeprowadzona przez Grupę wykazała, że utrzymały one handlowy charakter.

Program Operacyjny „Polska Cyfrowa”

W 2017 roku Grupa zawarła z Centrum Projektu „Polska Cyfrowa” umowy o dofinansowanie projektów inwestycyjnych w ramach drugiego konkursu Programu Operacyjnego „Polska Cyfrowa” („Programu”). Celem Programu jest wzmocnienie cyfrowych podstaw rozwoju kraju, w tym szerokiego dostępu do szybkiego Internetu, efektywnych i przyjaznych użytkownikom e-usług oraz stale rosnącego poziomu kompetencji cyfrowych społeczeństwa. Grupa uzyskała z funduszu Programu dotacje w wysokości 0,7 miliarda złotych. W 2017 roku Grupa otrzymała 297 milionów złotych zaliczek na dotacje inwestycyjne. Otrzymane zaliczki prezentowane są jako

środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz pozostałe zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Dotacje pomniejszają koszt związanych z nimi aktywów w momencie rozpoznania tych aktywów.

W 2018 roku OPL S.A. zawarła z podwykonawcami umowy inwestycyjne związane z rozwojem szerokopasmowej sieci telekomunikacyjnej w ramach Programu na łączną kwotę 1.045 milionów złotych, z czego 508 milionów złotych zostanie pośrednio wykonane przez spółkę zależną. Spółka zależna zawarła umowy z zewnętrznymi podwykonawcami na 270 milionów złotych. Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych w ramach Programu, które zostały podjęte na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego, lecz nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wynosiła 795 milionów złotych.

Łączna wartość podjętych zobowiązań inwestycyjnych wzrosła z 507 milionów złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku do 1.363 milionów złotych na dzień 30 czerwca 2018 roku, głównie z powodu zobowiązań opisanych powyżej.

9. Dług finansowy netto

Dług finansowy netto jest miernikiem poziomu zadłużenia używanym przez Zarząd. Sposób kalkulacji długu finansowego netto nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej:

<i>(w milionach złotych)</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2018</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2017</i>
Pożyczki od jednostki powiązanej	7.211	6.969
Pozostałe zobowiązania finansowe	149	113
Instrumenty pochodne – netto (zobowiązania pomniejszone o aktywa)	(125)	63
Dług finansowy brutto po uwzględnieniu instrumentów pochodnych	7.235	7.145
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(548)	(646)
Efektywna część zabezpieczeń przepływów pieniężnych	3	(2)
Dług finansowy netto	6.690	6.497

W dniu 14 lutego 2018 roku Grupa oraz Atlas Services Belgium S.A., spółka zależna od Orange S.A., zawarły umowę o pożyczkę w wysokości 750 milionów złotych z terminem spłaty przypadającym w marcu 2023 roku oraz umowę o odnawialną linię kredytową w wysokości 1.500 milionów złotych z terminem spłaty przypadającym w marcu 2022 roku. Celem nowych umów finansowania było bezgotówkowe refinansowanie odnawialnej linii kredytowej (przynanej przez Atlas Services Belgium S.A.), która wygasła 30 marca 2018 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku przepływy pieniężne netto z tytułu zaciągnięcia i spłat w ramach odnawialnych linii kredytowych przyznanych przez Atlas Services Belgium S.A. wyniosły 110 milionów złotych.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku łączna pozostała do spłaty kwota pożyczek od jednostki powiązanej wyniosła 7.211 milionów złotych, z uwzględnieniem naliczonych odsetek oraz prowizji aranżacyjnych. Na dzień 30 czerwca 2018 roku średnioważone efektywne oprocentowanie pożyczek od jednostki powiązanej wynosiło 1,91% bez uwzględnienia wpływu instrumentów pochodnych oraz 3,49% z uwzględnieniem wpływu instrumentów pochodnych.

Łączna wartość nominalna walutowo-procentowych instrumentów swap (CCIRS) i procentowych instrumentów swap (IRS), zawartych w ramach umowy dotyczącej instrumentów pochodnych zawartej z Orange S.A. w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej, na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła odpowiednio 670 milionów EUR i 5.950 milionów złotych z wyceną w wartości godziwej w łącznej kwocie 96 milionów złotych.

10. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Instrumenty pochodne po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w sposób opisany w Nocie 21 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonego według MSSF. Znaczące dane źródłowe wykorzystywane przez Grupę w technice wyceny wartości godziwej instrumentów pochodnych są klasyfikowane do Poziomu 2 hierarchii wartości godziwej opisanej w Nocie 22.1.

Wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy jest zbliżona do ich wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu rezerwacji i innych praw do częstotliwości, dla których na dzień 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku szacowana wartość godziwa przewyższała wartość bilansową odpowiednio o 96 milionów złotych i 113 milionów złotych z powodu znaczącej zmiany pomiędzy pierwotnymi efektywnymi stopami procentowymi na dzień początkowego ujęcia oraz bieżącymi stopami rynkowymi.

11. Dywidenda

Walne Zgromadzenie Orange Polska S.A., które odbyło się 20 kwietnia 2018 roku, nie podjęło uchwały o wypłacie dywidendy w 2018 roku, zgodnie z rekomendacją Zarządu Spółki.

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

Poniższe informacje dotyczą spraw przedstawionych w Nocie 28 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonego według MSSF lub opisują główne zdarzenia, które nastąpiły po 31 grudnia 2017 roku.

a. Postępowania prowadzone przez UOKiK

Postępowanie UOKiK w sprawie ofert pre-paid

UOKiK poinformował Spółkę o przedłużeniu postępowania. Wskazana data przedłużenia to dzień 31 sierpnia 2018 roku.

Postępowanie UOKiK w sprawie cen detalicznych za połączenia do Play

W dniu 2 stycznia 2018 roku UOKiK umorzył postępowanie antymonopolowe. UOKiK stwierdził, że brak jest podstaw do przyjęcia, że Orange Polska, Polkomtel Sp. z o.o. i T-Mobile Polska S.A. naruszyły prawo ochrony konkurencji. Nie było nowych zdarzeń w obu podniesionych przez P4 roszczeniach o zapłatę solidarnie przez Orange Polska, Polkomtel Sp. z o.o. i T-Mobile Polska S.A.

Postępowanie UOKiK w sprawie przetargów na usługi mobilne

UOKiK poinformował Spółkę o przedłużeniu postępowania. Wskazana data przedłużenia to dzień 31 sierpnia 2018 roku.

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

W dniu 9 lutego 2018 roku sąd prowadzący postępowanie w sprawie roszczenia Magna Polonia S.A. zdecydował o zawieszeniu tego postępowania do czasu rozstrzygnięcia przez Sąd Najwyższy w sprawie postępowania antymonopolowego.

b. Postępowanie przed Komisją Europejską w sprawie dostępu szerokopasmowego

W dniu 22 listopada 2017 roku odbyło się posiedzenie Trybunału Sprawiedliwości. W dniu 21 lutego 2018 roku Rzecznik Generalny Trybunału Sprawiedliwości przedstawił swoją opinię Trybunałowi. Spółka została poinformowana, że wyrok Trybunału Sprawiedliwości zostanie opublikowany w dniu 25 lipca 2018 roku.

c. Pozostałe zobowiązania warunkowe i rezerwy

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

13. Transakcje ze stronami powiązаныmi

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Orange S.A. była właścicielem 50,67% akcji Spółki i miała prawo do powoływania większości Członków Rady Nadzorczej OPL S.A. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje o składzie Zarządu.

Przychody Grupy od podmiotów Grupy Orange obejmują przede wszystkim transmisję danych, usługi z zakresu badań i rozwoju oraz rozliczenia międzyoperatorskie. Zakupy od Grupy Orange obejmują przede wszystkim opłaty licencyjne za używanie marki, koszty rozliczeń międzyoperatorskich oraz koszty transmisji danych.

Orange Polska S.A. działa pod marką Orange na podstawie umowy licencyjnej zawartej z Orange S.A. i Orange Brand Services Limited („OBSL”). Umowa licencyjna przewiduje, że OBSL otrzymuje wynagrodzenie w wysokości do 1,6% przychodów operacyjnych Spółki wypracowanych pod marką Orange. OPL S.A. i OBSL uzgodniły przedłużenie obowiązującej umowy na okres od 24 lipca 2018 roku do 31 grudnia 2019 roku bez zmiany warunków finansowych.

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

(w milionach złotych)

	3 miesiące do 30 czerwca 2018	6 miesięcy do 30 czerwca 2018	3 miesiące do 30 czerwca 2017	6 miesięcy do 30 czerwca 2017
Sprzedaż towarów i usług oraz pozostałe przychody:	63	110	51	97
Orange S.A. (jednostka dominująca)	39	67	32	61
Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	24	43	19	36
Zakupy towarów (w tym zapasów, środków trwałych i wartości niematerialnych) i usług:	(58)	(116)	(58)	(121)
Orange S.A. (jednostka dominująca)	(15)	(32)	(15)	(36)
Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	(43)	(84)	(43)	(85)
- w tym Orange Brand Services Limited (umowa licencyjna na używanie marki)	(29)	(57)	(30)	(60)
Koszty finansowe, netto:	(55)	(115)	(60)	(119)
Orange S.A. (jednostka dominująca)	82	80	(20)	(183)
Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	(137)	(195)	(40)	64
Inne całkowite dochody/(straty):	5	(12)	(4)	(6)
Orange S.A. (jednostka dominująca)	5	(12)	(4)	(6)

(w milionach złotych)

	Na dzień 30 czerwca 2018	Na dzień 31 grudnia 2017
Należności:	118	85
Orange S.A. (jednostka dominująca)	74	50
Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	44	35
Zobowiązania:	96	99
Orange S.A. (jednostka dominująca)	43	49
Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	53	50
Należności finansowe:	142	33
Orange S.A. (jednostka dominująca)	142	33
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zdeponowane w:	136	166
Orange S.A. (jednostka dominująca)	136	166
Zobowiązania finansowe:	7.257	7.027
Orange S.A. (jednostka dominująca)	46	58
Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	7.211	6.969

Świadczenia (wynagrodzenia, premie, świadczenia po okresie zatrudnienia i pozostałe długoterminowe świadczenia, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz płatności oparte na akcjach – w pieniądzu lub w naturze) na rzecz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej OPL S.A. za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 i 2017 roku wyniosły odpowiednio 7,7 miliona złotych oraz 8,6 miliona złotych.

14. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 23 lipca 2018 roku Spółka oraz T-Mobile Polska zawarły długoterminową umowę w sprawie dostępu telekomunikacyjnego do sieci światłowodowej Orange Polska w zakresie transmisji danych (*Bitstream Access* – „BSA”). Orange Polska zapewni hurtowy dostęp do swojej sieci w celu świadczenia usług BSA w oparciu o własną infrastrukturę światłowodową dla klientów T-Mobile, w budynkach wielorodzinnych na obszarach nieregulowanych. Opłaty w ramach umowy zawierają 275 milionów złotych opłaty wstępnej oraz opłatę miesięczną za każdego klienta.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Orange Polska				Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Podpis 24 lipca 2018 r. Data Zuzanna Góral Imię i nazwisko Dyrektor Rachunkowości i Kontroli Wewnętrznej Stanowisko / funkcja
24 lipca 2018 r. Data	Jean-François Fallacher Imię i nazwisko	Prezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
24 lipca 2018 r. Data	Maciej Nowohoński Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
24 lipca 2018 r. Data	Mariusz Gaca Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
24 lipca 2018 r. Data	Bożena Leśniewska Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
24 lipca 2018 r. Data	Jolanta Dudek Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
24 lipca 2018 r. Data	Jacek Kowalski Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	

Zgodnie z Art. 69 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. z 2018 roku, poz. 757 („Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku”), Zarząd Orange Polska S.A. („OPL S.A.”, „Spółka”) przekazuje następujące informacje:

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

Struktura własności kapitału zakładowego Spółki, zgodnie z wiedzą Spółki na dzień 24 lipca 2018 roku, tj. na dzień przekazania raportu śródrocznego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku jest taka sama jak na dzień 25 kwietnia 2018 roku, tj. na dzień przekazania raportu kwartalnego za pierwszy kwartał 2018 roku:

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

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

Na dzień 24 lipca 2018 roku oraz 25 kwietnia 2018 roku pan Jean-François Fallacher, Prezes Zarządu OPL S.A., był w posiadaniu 25.000 akcji Orange Polska S.A.

Na dzień 24 lipca 2018 roku oraz 25 kwietnia 2018 roku pan Maciej Nowohoński, Członek Zarządu OPL S.A., był w posiadaniu 25.000 akcji Orange Polska S.A.

Na dzień 24 lipca 2018 roku oraz 25 kwietnia 2018 roku pani Jolanta Dudek, Członek Zarządu OPL S.A., była w posiadaniu 8.474 akcji Orange Polska S.A.

Na dzień 24 lipca 2018 roku oraz 25 kwietnia 2018 roku pan Maciej Witucki, Przewodniczący Rady Nadzorczej OPL S.A., był w posiadaniu 4.000 akcji Orange Polska S.A.

Żadna z pozostałych osób zarządzających lub nadzorujących OPL S.A. nie była w posiadaniu akcji Spółki.

III. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka lub jednostka od niej zależna nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość byłaby znacząca.

IV. Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Zgodnie z raportem bieżącym 4/2018 opublikowanym w dniu 20 lutego 2018 roku, Grupa prognozuje, że wartość skorygowanej EBITDA za 2018 rok będzie wynosić około 3,0 miliardów złotych zgodnie ze starym standardem

rachunkowości MSR 18 oraz około 2,75 miliarda złotych zgodnie z nowym standardem rachunkowości MSSF 15. Zarząd Orange Polska S.A. potwierdza powyższą prognozę na podstawie analizy wyników finansowych osiągniętych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

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

Czynniki, które w opinii Zarządu mają lub w niedalekiej przyszłości mogą mieć wpływ na działalność Grupy, zostały opisane w sekcji 4 rozdziału II Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Orange Polska w pierwszym półroczu 2018 roku. Ponadto, szczegółowy opis głównych czynników ryzyka mogących wpływać na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy został zawarty w rozdziale IV powyższego Sprawozdania.

VI. Kursy walutowe

W celu przeliczenia pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej w tabeli „Wybrane dane finansowe” na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, użyto średnich kursów NBP obowiązujących dla euro w tych dniach. Pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 oraz 2017 roku przeliczono według kursów będących średnią arytmetyczną ze średnich kursów NBP z ostatnich dni każdego z 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 oraz 2017 roku.

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

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4,3616 PLN	4,1709 PLN	Nie dotyczy
Rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych	4,2395 PLN	Nie dotyczy	4,2474 PLN

**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku**

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

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Orange Polska S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, Aleje Jerozolimskie 160 sporządzonego na dzień 30 czerwca 2018 roku, na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2018 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 2018 roku do dnia 30 czerwca 2018 roku oraz noty objaśniające („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelne przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*, przyjętym uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. oraz zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* („standardy”). Przegląd śródrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą nr 2041/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 5 marca 2018 r. lub Międzynarodowymi Standardami Badania i na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Warszawa, dnia 24 lipca 2018 roku

Kluczowy Biegły Rewident

Partner

Łukasz Piotrowski
biegły rewident
nr w rejestrze: 12390

Mikołaj Rytel

działający w imieniu:
Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
sp. k.
Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130

ORANGE POLSKA S.A.

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA SZEŚĆ MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2018 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**



24 lipca 2018 r.

Spis treści

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	5
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
1. Orange Polska S.A.	7
2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	7
3. Oświadczenie o zasadach rachunkowości	12
4. Przychody	14
5. Utrata wartości.....	15
6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Spółki	16
7. Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość	16
8. Zmiany w zobowiązaniach finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych.....	17
9. Wartość godziwa instrumentów finansowych	17
10. Dywidenda	18
11. Zmiany w głównych roszczeniach i sprawach sądowych, zobowiązaniach warunkowych i aktywach warunkowych od dnia kończącego poprzedni rok finansowy	18
12. Transakcje ze stronami powiązanymi	19
13. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	21

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

<i>3 miesiące do 30 czerwca 2018</i>	<i>6 miesięcy do 30 czerwca 2018</i>	<i>3 miesiące do 30 czerwca 2017</i>	<i>6 miesięcy do 30 czerwca 2017</i>
<i>Dane według MSSF 15</i>		<i>Dane według MSR 18</i>	
<i>(patrz Nota 2.3)</i>			

Przychody (patrz Nota 4)	2.586	5.202	2.756	5.501
Koszty zakupów zewnętrznych	(1.438)	(2.916)	(1.483)	(2.991)
Koszty świadczeń pracowniczych	(379)	(790)	(420)	(852)
Pozostałe koszty operacyjne	(109)	(223)	(149)	(246)
Pozostałe przychody operacyjne	81	147	72	116
Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	(40)	(61)	(25)	(41)
Zyski ze sprzedaży aktywów	3	22	57	65
Amortyzacja	(636)	(1.278)	(642)	(1.282)
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych	-	-	(1)	(1)
Zysk z działalności operacyjnej	68	103	165	269
Przychody z dywidend	22	23	8	17
Przychody odsetkowe	9	16	6	12
Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe	(62)	(132)	(72)	(145)
Koszty dyskonta	(33)	(57)	(20)	(24)
Koszty finansowe, netto	(64)	(150)	(78)	(140)
Podatek dochodowy	-	2	(10)	(9)
Zysk/(strata) netto	4	(45)	77	120
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)	-	(0,03)	0,06	0,09
Średnia ważona liczba akcji (w milionach)	1.312	1.312	1.312	1.312

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW*(w milionach złotych)*

<i>3 miesiące do 30 czerwca 2018</i>	<i>6 miesięcy do 30 czerwca 2018</i>	<i>3 miesiące do 30 czerwca 2017</i>	<i>6 miesięcy do 30 czerwca 2017</i>
<i>Dane według MSSF 15</i>		<i>Dane według MSR 18</i>	

Zysk/(strata) netto	4	(45)	77	120
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku				
Zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	17	5	3	(35)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeniesione	(3)	(1)	-	7
Inne całkowite zyski/(straty), netto	14	4	3	(28)
Całkowite dochody/(straty) ogółem	18	(41)	80	92

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w milionach złotych)

		Na dzień 30 czerwca 2018 Dane według MSSF 15	Na dzień 31 grudnia 2017 Dane według MSR 18
	Nota		
AKTYWA			
Wartość firmy		2.014	2.014
Pozostałe wartości niematerialne		5.008	5.224
Środki trwałe		10.645	10.753
Inwestycje w jednostki zależne		176	176
Należności handlowe		485	502
Aktywa kontraktowe	2	25	-
Koszty kontraktowe	2	54	-
Instrumenty pochodne	8	60	37
Pozostałe aktywa		70	67
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		763	902
Aktywa trwałe razem		19.300	19.675
Zapasy		218	183
Należności handlowe		2.284	2.161
Aktywa kontraktowe	2	164	-
Koszty kontraktowe	2	338	-
Instrumenty pochodne	8	112	-
Pozostałe aktywa		81	67
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		71	62
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		490	568
Aktywa obrotowe razem		3.758	3.041
SUMA AKTYWÓW		23.058	22.716
PASYWA			
Kapitał zakładowy		3.937	3.937
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		832	832
Pozostałe kapitały rezerwowe		(34)	(38)
Zyski zatrzymane		5.680	5.126
Kapitał własny razem		10.415	9.857
Zobowiązania handlowe	9	594	550
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych	8	5.203	5.551
Instrumenty pochodne	8	14	58
Rezerwy		489	535
Zobowiązania kontraktowe	2	39	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		125	137
Pozostałe zobowiązania		27	-
Przychody przyszłych okresów	2	-	68
Zobowiązania długoterminowe razem		6.491	6.899
Zobowiązania handlowe	9	1.966	2.306
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych	8	2.198	1.598
Instrumenty pochodne	8	33	42
Rezerwy	11	859	851
Zobowiązania kontraktowe	2	450	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		206	210
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		17	18
Pozostałe zobowiązania		423	463
Przychody przyszłych okresów	2	-	472
Zobowiązania krótkoterminowe razem		6.152	5.960
SUMA PASYWÓW		23.058	22.716

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
			Zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Podatek odroczony		
Saldo na 1 stycznia 2018 roku	3.937	832	(2)	(46)	10	5.126	9.857
Wpływ zastosowania MSSF 15 (patrz Nota 2.2)	-	-	-	-	-	610	610
Wpływ zastosowania MSSF 9 (patrz Nota 2.3)	-	-	-	-	-	(11)	(11)
Saldo na 1 stycznia 2018 roku po zastosowaniu MSSF 15 i MSSF 9	3.937	832	(2)	(46)	10	5.725	10.456
Całkowite straty ogółem za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku	-	-	5	-	(1)	(45)	(41)
Saldo na 30 czerwca 2018 roku	3.937	832	3	(46)	9	5.680	10.415
Saldo na 1 stycznia 2017 roku	3.937	832	9	(43)	7	5.195	9.937
Całkowite dochody ogółem za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku	-	-	(35)	-	7	120	92
Saldo na 30 czerwca 2017 roku	3.937	832	(26)	(43)	14	5.315	10.029

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w milionach złotych)

(w milionach złotych)		3 miesiące do 30 czerwca 2018	6 miesięcy do 30 czerwca 2018	3 miesiące do 30 czerwca 2017	6 miesięcy do 30 czerwca 2017
	Nota	Dane według MSSF 15		Dane według MSR 18	
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA					
Zysk/(strata) netto		4	(45)	77	120
<i>Korekty uzgadniające zysk/stratę netto do środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>					
Zyski ze sprzedaży aktywów		(3)	(22)	(57)	(65)
Amortyzacja		636	1.278	642	1.282
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości środków trwałych		-	-	1	1
Koszty finansowe, netto		64	150	78	140
Podatek dochodowy		-	(2)	10	9
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących		(44)	(55)	16	(17)
(Zyski)/straty operacyjne z tytułu różnic kursowych i wyceny instrumentów pochodnych, netto		(3)	(5)	-	5
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>					
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów, brutto		(20)	(39)	19	(63)
Zwiększenie stanu należności handlowych, brutto		(89)	(143)	(86)	(15)
Zmniejszenie stanu aktywów kontraktowych, brutto	2	54	107	-	-
Zmniejszenie stanu kosztów kontraktowych	2	21	45	-	-
Zmniejszenie stanu zobowiązań handlowych		(44)	(170)	(60)	(306)
Zmniejszenie stanu zobowiązań kontraktowych	2	(29)	(49)	-	-
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych należności		20	(24)	17	(31)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów i pozostałych zobowiązań	2	(18)	(11)	(2)	52
Otrzymane dywidendy		22	22	13	13
Otrzymane odsetki		8	16	6	12
Odsetki zapłacone i przepływy odsetkowe z instrumentów pochodnych, netto		(99)	(146)	(90)	(134)
Różnice kursowe i inne przepływy otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych, netto		12	(5)	(14)	(7)
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)		-	(1)	5	4
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		492	901	575	1.000
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA					
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych		(585)	(974)	(442)	(828)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań wobec dostawców środków trwałych i wartości niematerialnych		78	(97)	16	(305)
Dotacje inwestycyjne zapłacone dostawcom środków trwałych i wartości niematerialnych		(3)	(6)	-	-
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne, netto		1	-	(1)	-
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		5	37	77	87
Wpływy z pozostałych instrumentów finansowych		1	-	1	1
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(503)	(1.040)	(349)	(1.045)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA					
Spłata długoterminowego zadłużenia		(5)	(15)	(6)	(17)
Zwiększenie stanu odnawialnej linii kredytowej i krótkoterminowego zadłużenia	8	9	77	25	259
Różnice kursowe otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych zabezpieczających dług, netto		-	(1)	-	1
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		4	61	19	243
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto					
		(7)	(78)	245	198
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu		497	568	176	223
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu		490	490	421	421

Noty do Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego

1. Orange Polska S.A.

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

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

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

2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

2.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze niezbadane Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku („Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie ze wszystkimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego (patrz również Nota 3).

Niniejsze Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym Orange Polska S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonym według MSSF, zawierającym noty objaśniające („Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”).

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

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

Niniejsze Skrócone Śródroczne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w milionach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 24 lipca 2018 roku.

Zastosowanie standardów w 2018 roku

Następujące standardy przyjęte przez Unię Europejską zostały zastosowane przez Spółkę na dzień 1 stycznia 2018 roku:

- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”. Standard został przyjęty przez Unię Europejską 22 listopada 2016 roku i ma zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

- MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”. Standard został przyjęty przez Unię Europejską 22 listopada 2016 roku i ma zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

2.2. Zastosowanie MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”

MSSF 15 ustanawia zasady, które jednostka stosuje do przedstawienia informacji dotyczących charakteru, kwot, rozkładu w czasie oraz niepewności dotyczących przychodów wynikających z umów z klientami.

Wpływ standardu na Spółkę odnosi się głównie do rynku telefonii mobilnej poprzez:

- a) rozpoznawanie przychodów z tytułu ofert pakietowych, które zawierają telefon sprzedawany po obniżonej cenie wraz z usługą telekomunikacyjną świadczoną przez określony czas: skumulowana wartość przychodów nie ulega zmianie, ale zmienia się alokacja przychodu pomiędzy sprzedany telefon i usługę telekomunikacyjną (więcej przychodu ze sprzętu rozpoznano na początku kontraktu z równoważnym spadkiem przychodów z usług rozpoznawanych w czasie z powodu mechanizmu subsydiowania występującego w ofertach);
- b) przyspieszone rozpoznawanie przychodów w momencie sprzedaży sprzętu zrównoważone zmniejszonymi przychodami z tytułu usług w okresie ich dostarczania w trakcie założonego okresu umowy, co prowadzi do rozpoznania aktywa kontraktowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Aktywo to jest rozliczane poprzez należności handlowe za świadczenie usługi telekomunikacyjnej;
- c) rozpoznawanie w kosztach przez okres trwania kontraktu niektórych inkrementalnych kosztów pozyskania i utrzymania abonenta (to znaczy płatności do dealerów dających się bezpośrednio przypisać do kontraktu z abonentem);
- d) ujęcie zobowiązania kontraktowego oznaczającego zobowiązanie Spółki do wyświadczenia usługi lub dostarczenia sprzętu klientowi, za które Spółka otrzymała już wynagrodzenie lub jest ono należne (głównie niewykorzystane środki w systemie pre-paid i abonament w systemie post-paid poprzednio ujmowane jako przychody przyszłych okresów).

Nowa polityka rachunkowości dotycząca przychodów i kosztów kontraktowych stosowana przez Spółkę od 1 stycznia 2018 roku jest zaprezentowana w Nocie 3.

MSSF 15 został zastosowany przez Spółkę z wykorzystaniem „zmodyfikowanej metody retrospektywnej”, w której skumulowany efekt zastosowania standardu po raz pierwszy jest rozpoznawany w zyskach zatrzymanych na dzień pierwszego zastosowania standardu.

Zastosowanie MSSF 15 miało następujący wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2018 roku:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w milionach złotych)

	Na dzień 1 stycznia 2018		
	Przed zastosowaniem MSSF 15	Wpływ zastosowania MSSF 15	Po zastosowaniu MSSF 15
AKTYWA			
Aktywa kontraktowe	-	58	58
Koszty kontraktowe	-	58	58
Pozostałe aktywa	67	(2)	65
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	902	(143)	759
Aktywa trwałe razem	19.675	(29)	19.646
Aktywa kontraktowe	-	235	235
Koszty kontraktowe	-	379	379
Pozostałe aktywa	67	(5)	62
Aktywa obrotowe razem	3.041	609	3.650
SUMA AKTYWÓW	22.716	580	23.296
PASYWA			
Zyski zatrzymane	5.126	610	5.736
Kapitał własny razem	9.857	610	10.467
Zobowiązania kontraktowe	-	56	56
Przychody przyszłych okresów	68	(68)	-
Zobowiązania długoterminowe razem	6.899	(12)	6.887
Zobowiązania handlowe	2.306	(28)	2.278
Zobowiązania kontraktowe	-	482	482
Przychody przyszłych okresów	472	(472)	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	5.960	(18)	5.942
SUMA PASYWÓW	22.716	580	23.296

W celu zapewnienia porównywalności okresów, poniższe tabele przedstawiają wpływ zastosowania MSSF 15 na sprawozdanie finansowe za bieżący okres:

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

	3 miesiące do 30 czerwca 2018			6 miesięcy do 30 czerwca 2018		
	Dane według MSR 18	Wpływ zastosowania MSSF 15	Raportowane według MSSF 15	Dane według MSR 18	Wpływ zastosowania MSSF 15	Raportowane według MSSF 15
Przychody	2.646	(60)	2.586	5.318	(116)	5.202
Koszty zakupów zewnętrznych	(1.417)	(21)	(1.438)	(2.869)	(47)	(2.916)
Koszty świadczeń pracowniczych	(376)	(3)	(379)	(788)	(2)	(790)
Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych	(48)	8	(40)	(77)	16	(61)
Zysk z działalności operacyjnej	144	(76)	68	252	(149)	103
Podatek dochodowy	(14)	14	-	(26)	28	2
Zysk/(strata) netto	66	(62)	4	76	(121)	(45)
Zysk/(strata) na jedną akcję (w złotych)	0,05	(0,05)	-	0,06	(0,09)	(0,03)
Całkowite dochody/(straty) ogółem	80	(62)	18	80	(121)	(41)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w milionach złotych)

	Na dzień 30 czerwca 2018		
	Dane	Wpływ	Raportowane
	według	zastosowania	według
	MSR 18	MSSF 15	MSSF 15
AKTYWA			
Aktywa kontraktowe	-	25	25
Koszty kontraktowe	-	54	54
Pozostałe aktywa	73	(3)	70
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	878	(115)	763
Aktywa trwałe razem	19.339	(39)	19.300
Aktywa kontraktowe	-	164	164
Koszty kontraktowe	-	338	338
Pozostałe aktywa	85	(4)	81
Aktywa obrotowe razem	3.260	498	3.758
SUMA AKTYWÓW	22.599	459	23.058
PASYWA			
Zyski zatrzymane	5.191	489	5.680
Kapitał własny razem	9.926	489	10.415
Zobowiązania kontraktowe	-	39	39
Przychody przyszłych okresów	44	(44)	-
Zobowiązania długoterminowe razem	6.496	(5)	6.491
Zobowiązania handlowe	1.990	(24)	1.966
Zobowiązania kontraktowe	-	450	450
Przychody przyszłych okresów	451	(451)	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	6.177	(25)	6.152
SUMA PASYWÓW	22.599	459	23.058

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w milionach złotych)

	3 miesiące do 30 czerwca 2018			6 miesięcy do 30 czerwca 2018		
	Dane	Wpływ	Raportowane	Dane	Wpływ	Raportowane
	według	zastosowania	według	według	zastosowania	według
	MSR 18	MSSF 15	MSSF 15	MSR 18	MSSF 15	MSSF 15
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA						
Zysk/(strata) netto	66	(62)	4	76	(121)	(45)
<i>Korekty uzgadniające zysk/stratę netto do środków pieniężnych z działalności operacyjnej</i>						
Podatek dochodowy	14	(14)	-	26	(28)	(2)
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących	(43)	(1)	(44)	(52)	(3)	(55)
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>						
Zmniejszenie stanu aktywów kontraktowych, brutto	-	54	54	-	107	107
Zmniejszenie stanu kosztów kontraktowych	-	21	21	-	45	45
Zmniejszenie stanu zobowiązań handlowych	(47)	3	(44)	(174)	4	(170)
Zmniejszenie stanu zobowiązań kontraktowych	-	(29)	(29)	-	(49)	(49)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych należności	19	1	20	(24)	-	(24)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu przychodów przyszłych okresów i pozostałych zobowiązań	(45)	27	(18)	(56)	45	(11)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	492	-	492	901	-	901
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	(7)	-	(7)	(78)	-	(78)

2.3. Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty Finansowe”

MSSF 9 definiuje trzy kategorie aktywów finansowych – w zależności od modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami oraz charakterystyki przepływów pieniężnych wynikających z umowy:

- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu – jeśli aktywa finansowe są utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy oraz warunki umowy dotyczące tych aktywów finansowych powodują powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek;
- aktywa wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – jeśli aktywa finansowe są utrzymywane zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy jak i sprzedaż aktywów finansowych oraz warunki umowy dotyczące tych aktywów finansowych powodują powstawanie przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek;
- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – wszystkie pozostałe aktywa finansowe.

MSSF 9 nie zmienia klasyfikacji zobowiązań finansowych Spółki.

Na dzień pierwszego zastosowania, 1 stycznia 2018 roku, klasyfikacja i wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki przedstawiały się następująco:

(w milionach złotych)

	Na dzień 1 stycznia 2018			
	Klasyfikacja		Wartość bilansowa	
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9
Należności handlowe	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	2.663	2.649
Instrumenty pochodne	Zabezpieczające	Zabezpieczające		
	instrumenty pochodne	instrumenty pochodne	35	35
Instrumenty pochodne	Wartość godziwa przez rachunek zysków i strat	Wartość godziwa przez rachunek zysków i strat	2	2
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	Pożyczki i należności	Zamortyzowany koszt	568	568
Aktywa finansowe razem			3.268	3.254
Zobowiązania handlowe	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	2.856	2.856
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych	Zamortyzowany koszt	Zamortyzowany koszt	7.149	7.149
Instrumenty pochodne	Zabezpieczające	Zabezpieczające		
	instrumenty pochodne	instrumenty pochodne	69	69
Instrumenty pochodne	Wartość godziwa przez rachunek zysków i strat	Wartość godziwa przez rachunek zysków i strat	31	31
Zobowiązania finansowe razem			10.105	10.105

MSSF 9 zmienia sposób ujmowania ryzyka kredytowego z modelu strat poniesionych na model strat oczekiwanych. Spółka ujmuje odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia dla należności handlowych, środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych oraz aktywów kontraktowych. W wyniku zastosowania MSSF 9 utworzony został odpis z tytułu utraty wartości niewymagalnych należności handlowych. Różnica pomiędzy pierwotną wartością bilansową należności handlowych wycenionych według MSR 39 a nową wartością bilansową wycenioną według MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku wyniosła 14 milionów złotych. Efekt netto w kwocie 11 milionów złotych (zawierający wpływ podatku odroczonego) został rozpoznany jako obniżenie zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku.

MSSF 9 spowodował zmianę w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, która zobowiązuje Spółkę do prezentacji utraty wartości należności i aktywów kontraktowych jako oddzielnej linii w rachunku zysków i strat. Dane porównawcze w rachunku zysków i strat za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku zostały odpowiednio skorygowane, bez wpływu na zysk z działalności operacyjnej. Poprzednio Spółka prezentowała te koszty w pozostałych kosztach operacyjnych.

3. Oświadczenie o zasadach rachunkowości

Z wyjątkiem zmian opisanych w Nocie 2 i zaprezentowanych poniżej, zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skróconego Śródrocznego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego są spójne we wszystkich istotnych aspektach z zasadami opisanymi w Notach 2 oraz 31 zbadanego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonego według MSSF.

Nowe zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę od 1 stycznia 2018 roku dotyczące przychodów oraz kosztów kontraktowych zostały zaprezentowane poniżej:

3.1. Przychody

Przychody z działalności prowadzonej przez Spółkę są ujmowane i prezentowane zgodnie z MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

Osobne komponenty w ofertach pakietowych

Przy sprzedaży wielu produktów i usług (np. w ofercie mobilnej sprzedaż oferty pakietowej zawierającej telefon i usługę telekomunikacyjną), Spółka ocenia wszystkie dobra i usługi przyręczone w umowie w celu identyfikacji, czy stanowią one odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia, tj. zobowiązania niezależne od siebie nawzajem. Sprzedaż telefonu mobilnego i usługa telekomunikacyjna w ofertach pakietowych są odrębnymi zobowiązaniami do wykonania świadczenia.

Wynagrodzenie za ofertę pakietową (tj. cena transakcyjna) jest przypisywane do odrębnych zobowiązań do wykonania świadczenia (np. sprzedaży telefonu i sprzedaży usługi) i są rozpoznawane jako przychody, gdy dane zobowiązanie jest spełnione (tj. gdy kontrola nad dobrem lub usługą jest przekazywana do klienta).

Cena transakcyjna jest to kwota wynagrodzenia (najczęściej gotówki), która zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwać w trakcie założonego wymagalnego okresu umowy. Założony wymagalny okres umowy jest to okres, który jest wymagalny w wyniku zapisów umownych lub praktyki biznesowej. Na założony wymagalny okres umowy ma wpływ praktyka biznesowa Spółki, gdy Spółka poprzez swoje działania kreuje lub akceptuje uzasadnione oczekiwanie klienta, że zostanie on zwolniony ze swojego zobowiązania do zapłaty przed końcem kontraktu w momencie podpisania nowego kontraktu. W cenie transakcyjnej nie jest uwzględniony efekt pieniądza w czasie, ponieważ efekt komponentu finansowego, w stosunku do ceny transakcyjnej, jest nieistotny na poziomie kontraktu.

Przypisanie ceny transakcyjnej do różnych zobowiązań do wykonania świadczenia jest dokonywane w celu odzwierciedlenia kwot, do których zgodnie z oczekiwaniem Spółki jest ona uprawniona w zamian za przekazanie przyręczonych dóbr lub usług do klienta.

Spółka jest spółką usługową i osiąga znaczącą większość swojej marży poprzez sprzedaż usług telekomunikacyjnych. Sprzedaż telefonów subsydiowanych (tj. w sytuacji, gdy wartość faktury za telefon jest mniejsza niż koszt telefonu) jest narzędziem promowania usług Spółki i pozyskiwania klientów. Dlatego, w przypadku usług sprzedawanych wraz z telefonem subsydiowanym, Spółka przypisuje subsydlum do przychodów z usług. Spółka określa przychody, które oczekuje uzyskać podczas wyceny oferty na świadczenie usług. Na podstawie powyższego, indywidualna cena sprzedaży (tj. cena, po której Spółka sprzedałaby oddzielnie przyręczone dobra lub usługi klientowi) telefonu subsydiowanego jest szacowana na podstawie jego kosztu powiększonego o marżę niezbędną w celu pokrycia dodatkowych kosztów związanych ze sprzedażą telefonów, takich jak koszty transportu czy koszty logistyczne. Oszacowana marża jest nieistotna, w związku z tym nie uwzględniono jej w formule koszt plus marża ze względów praktycznych.

Jeśli Spółka jest w stanie sprzedać telefon z zyskiem (tj. gdy kwota zafakturowana za telefon jest wyższa niż koszt telefonu w ofercie pakietowej), to zysk na sprzedaży telefonu jest przypisany do przychodów z telefonu.

Podczas ustalania indywidualnej ceny sprzedaży zobowiązania do wykonania świadczenia w pierwszej kolejności określone jest, czy istnieje specyficzna dla Spółki obserwowalna cena dobra lub usługi, tj. cena, gdy Spółka sprzedaje dobro lub usługę oddzielnie w podobnych okolicznościach i podobnym klientom. W przypadku braku obserwowalnej ceny sprzedaży, inne metody szacowania wartości zobowiązania powinny zostać użyte. Indywidualne ceny sprzedaży usług są określone dla różnych kategorii klientów i są zależne od zawartości usług, długości okresu lojalnościowego oraz profilu aktywności klienta. W związku z tym cena oferty SIMO (tj. cena usługi telekomunikacyjnej niesprzedawanej osobno poza pakietem) nie może być traktowana jako dobre przybliżenie indywidualnej ceny sprzedaży usług w ofercie pakietowej. W konsekwencji indywidualna cena sprzedaży usług telekomunikacyjnych sprzedawanych w ofercie pakietowej jest określana poprzez zastosowanie metody dostosowanej oceny rynku i odpowiada cenie usługi w ramach oferty pakietowej zmodyfikowanej o subsydlum z telefonu do odzyskania w trakcie założonego okresu umowy.

Przychody ze sprzedaży towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie przeniesienia na nabywcę kontroli (patrz również paragraf *Osobne komponenty w ofertach pakietowych*). W przypadku sprzedaży sprzętu przez dystrybutora, który kupuje sprzęt od Spółki przychód rozpoznawany jest w momencie sprzedaży sprzętu do klienta końcowego, ponieważ Spółka działa jako zleceniodawca w ramach tego procesu.

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)

W zależności od istoty transakcji i roli Spółki w ramach transakcji, Spółka może działać jako zleceniodawca i rozpoznawać przychody w wartości brutto, osobno od kosztów lub działać jako pośrednik i rozpoznawać przychody w ujęciu netto po pomniejszeniu o koszty. Ocena roli Spółki jest oparta o pojęcie kontroli i przesłanki wskazujące na sprawowanie kontroli. Spółka jest traktowana jako zleceniodawca, jeśli sprawuje kontrolę nad dobrem lub usługą przed ich przekazaniem klientowi.

Spółka jest traktowana jako pośrednik, jeśli jej zobowiązanie do wykonania świadczenia polega na zapewnieniu dostarczenia dóbr lub usług do klienta przez inny podmiot, tj. gdy nie sprawuje kontroli nad dobrem lub usługą przed przekazaniem ich klientowi.

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 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 założony okres jej obowiązywania.

Prawa materialne

Prawo materialne to opcja zakupu dóbr i usług z upustem, który jest większy niż upusty zwykle stosowane dla określonych dóbr lub usług. Spółka nie zidentyfikowała żadnych praw materialnych w kontraktach z klientami, które powodowałyby konieczność traktowania ich jako zobowiązania do wykonania świadczenia.

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

Koszty pozyskania i utrzymania abonentów (np. prowizje płacone agentom za pozyskanie lub utrzymanie kontraktu) są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty przez założony okres umowy. Koszty reklamy, promocji, sponsoringu, komunikacji korporacyjnej i koszty promocji marki są ujmowane w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym zostały poniesione.

4. Przychody

Nowy podział przychodów, który lepiej odzwierciedla obecną politykę komercyjną Spółki, został wprowadzony w 2018 roku jak zaprezentowano poniżej:

Usługi wyłącznie komórkowe	Przychody z ofert telefonii komórkowej (z wyłączeniem ofert konwergentnych dla klientów indywidualnych) oraz połączeń telemetrii. Przychody z usług wyłącznie komórkowych nie obejmują przychodów ze sprzedaży sprzętu, połączeń przychodzących od innych operatorów oraz usług roamingu dla osób odwiedzających.
Usługi wyłącznie stacjonarne	Przychody z usług stacjonarnych (z wyłączeniem ofert konwergentnych dla klientów indywidualnych), w tym głównie (i) stacjonarny Internet szerokopasmowy (włączając bezprzewodowy dostęp stacjonarny), (ii) tradycyjne usługi głosowe, oraz (iii) infrastruktura i sieci danych dla klientów biznesowych.
Usługi konwergentne (klienci indywidualni)	Przychody z ofert konwergentnych dla klientów indywidualnych. Konwergentną ofertę definiuje się jako kombinację co najmniej usługi stacjonarnego Internetu oraz telefonii komórkowej, dającą korzyść finansową (z wyłączeniem MVNO - operatora wirtualnej sieci komórkowej). Przychody z usług konwergentnych nie obejmują przychodów ze sprzedaży sprzętu, połączeń przychodzących od innych operatorów oraz usług roamingu dla osób odwiedzających.
Sprzedaż sprzętu	Przychody ze sprzedaży detalicznej urządzeń mobilnych i stacjonarnych, z wyłączeniem sprzedaży sprzętu związanego z dostarczaniem usług IT i integracyjnych.
Usługi IT i integracyjne	Przychody z usług ICT (rozwiązania teleinformatyczne dla przedsiębiorstw) i Internetu Rzeczy, w tym przychody ze sprzedaży sprzętu związanego z dostarczaniem tych usług.
Usługi hurtowe	Przychody od operatorów telekomunikacyjnych z tytułu (i) usług mobilnych: połączenia przychodzące od innych operatorów, usługi roamingu dla osób odwiedzających, krajowe połączenia komórkowe (tj. umowa roamingu krajowego i udostępniania sieci) i MVNO, (ii) usług przewoźników stacjonarnych, oraz (iii) inne przychody (głównie infrastruktura i sieci danych).
Pozostałe przychody	Obejmują (i) sprzedaż sprzętu do brokerów i dealerów oraz (ii) inne przychody różne, np. z wynajmu nieruchomości, działalności R&D (research and development - badania i rozwój).

W celu zapewnienia porównywalności okresów po zastosowaniu MSSF 15 według zmodyfikowanej metody retrospektywnej, przychody za okresy 3 oraz 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 roku prezentowane są również jako „dane według MSR 18”, tj. wyliczone zgodnie z MSR 18 oraz pozostałymi standardami i interpretacjami dotyczącymi rozpoznawania przychodów obowiązującymi w 2017 roku. Więcej informacji na temat MSSF 15 i jego zastosowania przez Spółkę w 2018 roku znajduje się w Notach 2.2 oraz 3.

(w milionach złotych)

	3 miesiące			6 miesięcy		
	do 30 czerwca 2018		do 30 czerwca 2017	do 30 czerwca 2018		do 30 czerwca 2017
	Raportowane według MSSF 15	Dane według MSR 18	Raportowane według MSR 18	Raportowane według MSSF 15	Dane według MSR 18	Raportowane według MSR 18
Usługi wyłącznie komórkowe	681	728	875	1.365	1.471	1.746
Usługi wyłącznie stacjonarne	628	634	688	1.255	1.270	1.409
Usługi wąskopasmowe	275	276	317	562	563	650
Usługi szerokopasmowe	233	238	257	465	479	529
Usługi dla przedsiębiorstw z zakresu infrastruktury sieciowej	120	120	114	228	228	230
Usługi konwergentne (klienci indywidualni)	316	342	256	607	663	489
Sprzedaż sprzętu	307	288	304	658	597	607
Usługi IT i integracyjne	34	34	37	76	76	70
Usługi hurtowe	571	571	524	1.150	1.150	1.036
Hurtowe usługi komórkowe	329	329	280	641	641	548
Hurtowe usługi stacjonarne	176	176	180	364	364	356
Pozostałe	66	66	64	145	145	132
Pozostałe przychody	49	49	72	91	91	144
Przychody razem	2.586	2.646	2.756	5.202	5.318	5.501

Usługi hurtowe oraz pozostałe przychody za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zawierają 134 miliony złotych przychodów z tytułu leasingu, które są poza zakresem MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

5. Utrata wartości

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne (włączając wartość firmy).

W 2018 i 2017 roku nie rozpoznano odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

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 niedających się przewidzieć zmian politycznych, gospodarczych lub prawnych.

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne – Operator telekomunikacyjny

	<i>Na dzień 30 czerwca 2018</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2017</i>
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Wartość użytkowa	Wartość użytkowa
Źródła danych	Biznes plan	Biznes plan
	5-letnia prognoza	5-letnia prognoza
	przepływów	przepływów
	pieniężnych	pieniężnych
Krańcowa stopa wzrostu	1%	1%
Stopa dyskontowa po opodatkowaniu	8,00%	8,25%
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem ⁽¹⁾	9,32%	9,64%

⁽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 30 czerwca 2018 roku przewyższała jego wartość bilansową o 4,5 miliarda złotych. Poniższa zmiana któregokolwiek z kluczowych założeń:

- spadek przepływów pieniężnych po piątym roku o 25% lub
- spadek krańcowej stopy wzrostu o 1,8 p.p. lub
- wzrost stopy dyskontowej po opodatkowaniu o 1,7 p.p.

spowoduje zrównanie wartości użytkowej operatora telekomunikacyjnego z jego wartością bilansową.

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

Działalność Spółki podlega pewnej sezonowości. W czwartym kwartale, zazwyczaj najaktywniejszym sprzedażowo, występują wysokie wydatki komercyjne oraz zwiększone nakłady inwestycyjne wynikające z zastosowanego przez Spółkę zarządzania cyklem inwestycyjnym. Sezonowo wysokie nakłady inwestycyjne w czwartym kwartale skutkują wyższymi płatnościami dla dostawców środków trwałych i wartości niematerialnych, a tym samym zwiększeniem wypływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej w pierwszym kwartale kolejnego roku.

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

Wartość zobowiązań handlowych objętych faktoringiem odwrotnym zmniejszyła się z 211 milionów złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku do 155 milionów złotych na dzień 30 czerwca 2018 roku. Zobowiązania te prezentowane są razem z innymi zobowiązaniami handlowymi, ponieważ analiza przeprowadzona przez Spółkę wykazała, że utrzymały one handlowy charakter.

Program Operacyjny „Polska Cyfrowa”

W 2017 roku OPL S.A. zawarła z Centrum Projektu „Polska Cyfrowa” umowy o dofinansowanie projektów inwestycyjnych w ramach drugiego konkursu Programu Operacyjnego „Polska Cyfrowa” („Programu”). Celem Programu jest wzmocnienie cyfrowych podstaw rozwoju kraju, w tym szerokiego dostępu do szybkiego Internetu, efektywnych i przyjaznych użytkownikom e-usług oraz stale rosnącego poziomu kompetencji cyfrowych społeczeństwa. Spółka uzyskała z funduszu Programu dotacje w wysokości 0,7 miliarda złotych. W 2017 roku OPL S.A. otrzymała 297 milionów złotych zaliczek na dotacje inwestycyjne. Otrzymane zaliczki prezentowane

są jako środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz pozostałe zobowiązania w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Dotacje pomniejszają koszt związanych z nimi aktywów w momencie rozpoznania tych aktywów.

W 2018 roku OPL S.A. zawarła z podwykonawcami umowy inwestycyjne związane z rozwojem szerokopasmowej sieci telekomunikacyjnej w ramach Programu na łączną kwotę 1.045 milionów złotych, z czego 508 milionów złotych zostanie pośrednio wykonane przez spółkę zależną. Na dzień 30 czerwca 2018 roku wartość zobowiązań z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych w ramach Programu, które zostały podjęte na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego, lecz nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym, wynosiła 1.030 milionów złotych.

Łączna wartość podjętych zobowiązań inwestycyjnych wzrosła z 695 milionów złotych na dzień 31 grudnia 2017 roku do 1.767 milionów złotych na dzień 30 czerwca 2018 roku, głównie z powodu zobowiązań opisanych powyżej.

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

W dniu 14 lutego 2018 roku Spółka oraz Atlas Services Belgium S.A., spółka zależna od Orange S.A., zawarły umowę o pożyczkę w wysokości 750 milionów złotych z terminem spłaty przypadającym w marcu 2023 roku oraz umowę o odnawialną linię kredytową w wysokości 1.500 milionów złotych z terminem spłaty przypadającym w marcu 2022 roku. Celem nowych umów finansowania było bezgotówkowe refinansowanie odnawialnej linii kredytowej (przysługującej przez Atlas Services Belgium S.A.), która wygasła 30 marca 2018 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku przepływy pieniężne netto z tytułu zaciągnięcia i spłat w ramach odnawialnych linii kredytowych przyznanych przez Atlas Services Belgium S.A. wyniosły 110 milionów złotych.

Na dzień 30 czerwca 2018 roku łączna pozostała do spłaty kwota pożyczek od jednostki powiązanej wyniosła 7.211 milionów złotych, z uwzględnieniem naliczonych odsetek oraz prowizji aranżacyjnych. Na dzień 30 czerwca 2018 roku średnioważone efektywne oprocentowanie pożyczek od jednostki powiązanej wynosiło 1,91% bez uwzględnienia wpływu instrumentów pochodnych oraz 3,49% z uwzględnieniem wpływu instrumentów pochodnych.

Łączna wartość nominalna walutowo-procentowych instrumentów swap (CCIRS) i procentowych instrumentów swap (IRS), zawartych w ramach umowy dotyczącej instrumentów pochodnych zawartej z Orange S.A. w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej, na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła odpowiednio 670 milionów EUR i 5.950 milionów złotych z wyceną w wartości godziwej w łącznej kwocie 96 milionów złotych.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku Spółka dokonała emisji i wykupu krótkoterminowych obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji Orange Polska S.A. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku przepływy pieniężne netto z tytułu obligacji wyniosły (32) miliony złotych. Na dzień 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku łączna wartość nominalna obligacji wyemitowanych w ramach programu wyniosła odpowiednio 44 miliony złotych i 75 milionów złotych.

9. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Instrumenty pochodne po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej. Wartość godziwa instrumentów pochodnych ustalana jest w sposób opisany w Nocie 21 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonego według MSSF. Znaczące dane źródłowe wykorzystywane

przez Spółkę w technice wyceny wartości godziwej instrumentów pochodnych są klasyfikowane do Poziomu 2 hierarchii wartości godziwej opisanej w Nocie 22.1.

Wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki jest zbliżona do ich wartości godziwej, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu rezerwacji i innych praw do częstotliwości, dla których na dzień 30 czerwca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku szacowana wartość godziwa przewyższała wartość bilansową odpowiednio o 96 milionów złotych i 113 milionów złotych z powodu znaczącej zmiany pomiędzy pierwotnymi efektywnymi stopami procentowymi na dzień początkowego ujęcia oraz bieżącymi stopami rynkowymi.

10. Dywidenda

Walne Zgromadzenie Orange Polska S.A., które odbyło się 20 kwietnia 2018 roku, nie podjęło uchwały o wypłacie dywidendy w 2018 roku, zgodnie z rekomendacją Zarządu Spółki.

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

Poniższe informacje dotyczą spraw przedstawionych w Nocie 28 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonego według MSSF lub opisują główne zdarzenia, które nastąpiły po 31 grudnia 2017 roku.

a. Postępowania prowadzone przez UOKiK

Postępowanie UOKiK w sprawie ofert pre-paid

UOKiK poinformował Spółkę o przedłużeniu postępowania. Wskazana data przedłużenia to dzień 31 sierpnia 2018 roku.

Postępowanie UOKiK w sprawie cen detalicznych za połączenia do Play

W dniu 2 stycznia 2018 roku UOKiK umorzył postępowanie antymonopolowe. UOKiK stwierdził, że brak jest podstaw do przyjęcia, że Orange Polska, Polkomtel Sp. z o.o. i T-Mobile Polska S.A. naruszyły prawo ochrony konkurencji. Nie było nowych zdarzeń w obu podniesionych przez P4 roszczeniach o zapłatę solidarnie przez Orange Polska, Polkomtel Sp. z o.o. i T-Mobile Polska S.A.

Postępowanie UOKiK w sprawie przetargów na usługi mobilne

UOKiK poinformował Spółkę o przedłużeniu postępowania. Wskazana data przedłużenia to dzień 31 sierpnia 2018 roku.

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

W dniu 9 lutego 2018 roku sąd prowadzący postępowanie w sprawie roszczenia Magna Polonia S.A. zdecydował o zawieszeniu tego postępowania do czasu rozstrzygnięcia przez Sąd Najwyższy w sprawie postępowania antymonopolowego.

b. Postępowanie przed Komisją Europejską w sprawie dostępu szerokopasmowego

W dniu 22 listopada 2017 roku odbyło się posiedzenie Trybunału Sprawiedliwości. W dniu 21 lutego 2018 roku Rzecznik Generalny Trybunału Sprawiedliwości przedstawił swoją opinię Trybunałowi. Spółka została poinformowana, że wyrok Trybunału Sprawiedliwości zostanie opublikowany w dniu 25 lipca 2018 roku.

c. Pozostałe zobowiązania warunkowe i rezerwy

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

12. Transakcje ze stronami powiązanymi

Na dzień 30 czerwca 2018 roku Orange S.A. była właścicielem 50,67% akcji Spółki i miała prawo do powoływania większości Członków Rady Nadzorczej OPL S.A. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje o składzie Zarządu.

Przychody OPL S.A. od jednostek zależnych obejmują przede wszystkim sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego oraz usługi informatyczne. Zakupy Spółki od jednostek zależnych obejmują przede wszystkim prowizje sprzedażowe, usługi z zakresu rozwoju i utrzymania sieci, utrzymanie nieruchomości. Koszty transakcji z jednostkami zależnymi obejmują również darowizny na rzecz Fundacji Orange.

Przychody od Grupy Orange obejmują przede wszystkim transmisję danych, usługi z zakresu badań i rozwoju oraz rozliczenia międzyoperatorskie. Zakupy od Grupy Orange obejmują przede wszystkim opłaty licencyjne za używanie marki, koszty rozliczeń międzyoperatorskich oraz koszty transmisji danych.

Orange Polska S.A. działa pod marką Orange na podstawie umowy licencyjnej zawartej z Orange S.A. i Orange Brand Services Limited („OBSL”). Umowa licencyjna przewiduje, że OBSL otrzymuje wynagrodzenie w wysokości do 1,6% przychodów operacyjnych Spółki wypracowanych pod marką Orange. OPL S.A. i OBSL uzgodniły przedłużenie obowiązującej umowy na okres od 24 lipca 2018 roku do 31 grudnia 2019 roku bez zmiany warunków finansowych.

Przychody finansowe OPL S.A. od jednostek zależnych obejmują dywidendy. Koszty finansowe OPL S.A. w transakcjach z jednostkami zależnymi obejmują głównie odsetki od obligacji wyemitowanych do spółek zależnych. Zobowiązania finansowe wobec jednostek zależnych obejmują głównie obligacje wyemitowane do jednostek zależnych.

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

<i>(w milionach złotych)</i>	<i>3 miesiące do 30 czerwca 2018</i>	<i>6 miesięcy do 30 czerwca 2018</i>	<i>3 miesiące do 30 czerwca 2017</i>	<i>6 miesięcy do 30 czerwca 2017</i>
Sprzedaż towarów i usług oraz pozostałe przychody:	90	190	102	194
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	29	82	51	97
Grupa Orange	61	108	51	97
- Orange S.A. (jednostka dominująca)	39	67	32	61
- Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	22	41	19	36
Zakupy towarów (w tym zapasów, środków trwałych i wartości niematerialnych i usług):	(218)	(403)	(200)	(375)
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	(160)	(287)	(142)	(254)
Grupa Orange	(58)	(116)	(58)	(121)
- Orange S.A. (jednostka dominująca)	(15)	(32)	(15)	(36)
- Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	(43)	(84)	(43)	(85)
- w tym Orange Brand Services Limited (umowa licencyjna na używanie marki)	(29)	(57)	(30)	(60)
Przychody finansowe:	22	24	9	18
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	22	23	8	17
Orange S.A. (jednostka dominująca)	-	1	1	1
Koszty finansowe, netto:	(56)	(117)	(61)	(120)
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	(1)	(1)	-	-
Grupa Orange	(55)	(116)	(61)	(120)
- Orange S.A. (jednostka dominująca)	82	79	(21)	(184)
- Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	(137)	(195)	(40)	64
Inne całkowite dochody/(straty):	5	(12)	(4)	(6)
Orange S.A. (jednostka dominująca)	5	(12)	(4)	(6)

<i>(w milionach złotych)</i>	<i>Na dzień 30 czerwca 2018</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2017</i>
Należności i koszty kontraktowe:	214	144
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	96	61
Grupa Orange	118	83
- Orange S.A. (jednostka dominująca)	74	50
- Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	44	33
Zobowiązania:	257	286
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	161	187
Grupa Orange	96	99
- Orange S.A. (jednostka dominująca)	43	49
- Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	53	50
Należności finansowe:	142	33
Orange S.A. (jednostka dominująca)	142	33
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zdeponowane w:	136	166
Orange S.A. (jednostka dominująca)	136	166
Zobowiązania finansowe:	7.301	7.102
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	44	75
Grupa Orange	7.257	7.027
- Orange S.A. (jednostka dominująca)	46	58
- Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	7.211	6.969
Udzielone gwarancje:	80	51
Grupa Orange Polska (jednostki zależne)	80	51

Świadczenia (wynagrodzenia, premie, świadczenia po okresie zatrudnienia i pozostałe długoterminowe świadczenia, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz płatności oparte na akcjach – w pieniądzu lub w naturze) na rzecz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej OPL S.A. za okresy 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2018 i 2017 roku wyniosły odpowiednio 7,7 miliona złotych oraz 8,6 miliona złotych.

13. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 18 lipca 2018 roku, Spółka oraz spółka zależna TP TelTech Sp. z o.o., zawarły umowę pożyczki na kwotę 130 milionów złotych z terminem spłaty przypadającym w grudniu 2019 roku.

W dniu 23 lipca 2018 roku Spółka oraz T-Mobile Polska zawarły długoterminową umowę w sprawie dostępu telekomunikacyjnego do sieci światłowodowej Orange Polska w zakresie transmisji danych (*Bitstream Access* – „BSA”). Orange Polska zapewni hurtowy dostęp do swojej sieci w celu świadczenia usług BSA w oparciu o własną infrastrukturę światłowodową dla klientów T-Mobile, w budynkach wielorodzinnych na obszarach nieregulowanych. Opłaty w ramach umowy zawierają 275 milionów złotych opłaty wstępnej oraz opłatę miesięczną za każdego klienta.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Orange Polska				Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Podpis 24 lipca 2018 r. Data Zuzanna Góral Imię i nazwisko Dyrektor Rachunkowości i Kontroli Wewnętrznej Stanowisko / funkcja
24 lipca 2018 r. Data	Jean-François Fallacher Imię i nazwisko	Prezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
24 lipca 2018 r. Data	Maciej Nowohoński Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
24 lipca 2018 r. Data	Mariusz Gaca Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
24 lipca 2018 r. Data	Bożena Leśniewska Imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
24 lipca 2018 r. Data	Jolanta Dudek Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
24 lipca 2018 r. Data	Jacek Kowalski Imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	

GRUPA KAPITAŁOWA ORANGE POLSKA



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2018

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Orange Polska („Grupa”, „Orange Polska”) w pierwszym półroczu 2017 roku zostało sporządzone na podstawie §69 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. z 2018 poz.757). Dodatkowe informacje są dostępne w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2017 rok.

Ujawnienia dotyczące pomiarów wyników, wraz z danymi skorygowanymi, są zaprezentowane w Nocie 2 do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Orange Polska wg MSSF za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku.

Ewolucja trendów biznesowych została przedstawiona zgodnie ze starym standardem rachunkowości MSR 18. Nowy standard rachunkowości MSSF 15 został przez Orange Polska przyjęty bez korygowania raportowanych okresów porównawczych. W opinii Spółki, takie podejście zapewnia ciągłość prezentacji wyników względem niedawno przedstawionej strategii oraz już znanych trendów biznesowych.

24 Lipca 2018

ROZDZIAŁ I OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	5
1.1 Omówienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat	6
1.2 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	6
1.3 Nakłady inwestycyjne.....	6
1.4 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	7
1.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi	7
1.6 Opis znaczących umów	7
1.7 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	7
1.8 Zakres konsolidacji w Grupie	7
1.9 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	7
1.10 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa Grupy.....	7
1.10.1 Obligacje.....	8
1.10.2 Kredyty bankowe i pożyczki	8
1.10.3 Niewykorzystane kredyty.....	9
1.10.4 Warunki umów kredytowych.....	9
1.10.5 Gwarancje i poręczenia	9
1.10.6 Transakcje zabezpieczające	9
ROZDZIAŁ II SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH GRUPY	10
2 WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY	11
2.1 Usługi konwergentne	13
2.2 Usługi wyłącznie komórkowe.....	15
2.2.1 Rynek i konkurencja	16
2.2.2 Mobilne usługi głosowe oraz przesyłu danych.....	16
2.3 Usługi wyłącznie stacjonarne.....	17
2.3.1 Rynek i konkurencja	18
2.3.2 Stacjonarne usługi przesyłu danych.....	19
3 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA	20
3.1 Perspektywy rynkowe	20
3.2 Strategia Orange.one	20
3.3 Notowania akcji Orange Polska S.A. na Warszawskiej Giełdzie.....	22
4 ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORANGE POLSKA	25
4.1 Implementacja nowej strategii Orange Polska – Orange.one	25
4.2 Szanse biznesowe na rynku hurtowym	25
4.3 Rozbudowa infrastruktury	25
4.4 Udział Orange Polska w POPC	27
4.5 Konkurencja na rynku usług telekomunikacyjnych.....	27
4.6 Rozwój oferty płatnej telewizji.....	28
4.7 Rozwój usług ICT	28
4.8 Ewolucja sieci dystrybucji Grupy	28
4.9 Strategia 5G dla Polski.....	29
4.10 Otoczenie regulacyjne.....	29
4.11 Roszczenia i spory, kary i postępowania.....	32

ROZDZIAŁ III STRUKTURA ORGANIZACYJNA	33
5 ZMIANY ORGANIZACYJNE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2018 ROKU.....	34
5.1 Zmiany w strukturze organizacyjnej Orange Polska S.A.	34
5.1.1 Zarząd Orange Polska S.A.....	34
5.1.2 Jednostki organizacyjne Orange Polska S.A.	34
5.1.3 Zmiany w strukturach organizacyjnych jednostek zależnych Orange Polska S.A.	34
5.2 Zmiany własnościowe w Grupie w pierwszym półroczu 2018 r.....	34
5.3 Akcjonariat Orange Polska	35
6 STRUKTURA GRUPY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018	36
6.1 Organy zarządzające i nadzorujące jednostki dominującej	36
6.1.1 Akcje Orange Polska będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Orange Polska.....	37
6.1.2 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	37
6.2 Zatrudnienie	37
6.2.1 Nowa Umowa Społeczna	38
ROZDZIAŁ IV KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA	39
7 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ORANGE POLSKA	40
ROZDZIAŁ V OŚWIADCZENIA.....	41
8 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	42
8.1 Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości	42
8.2 Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	42
8.3 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany okres	42
SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH.....	43

ROZDZIAŁ I
OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 czerwca 2018 oraz za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018

1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

WYBRANE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	6 miesięcy zakończonych						
	30 czerwca 2018 (MSSF15) w mln zł	30 czerwca 2018 (MSSF15) w mln EUR ¹	30 czerwca 2018 (MSR18) w mln zł	30 czerwca 2018 (MSR18) w mln EUR ¹	30 czerwca 2017 (MSR18) w mln zł	30 czerwca 2017 (MSR18) w mln EUR ²	Zmiana (zł)
Skonsolidowany rachunek zysków i strat							
Przychody	5.416	1.278	5.532	1.305	5.657	1.332	-2,2%
EBITDA	1.383	326	1.531	361	1.560	367	-1,9%
Marża EBITDA			27,7%		27,6%		0,1pp
EBITDA (skorygowana*)	1,383	326	1.531	361	1.568	369	-2,4%
Marża EBITDA (skorygowana*)			27,7%		27,7%		0,0pp
Zysk z działalności operacyjnej	106	25	254	60	278	65	-8,6%
Rentowność operacyjna			4,6%		4,9%		-0,3pp
Skonsolidowany zysk/strata netto	(66)	(16)	54	13	110	26	-50,9%
Zysk (strata) netto przypisany właścicielom Orange Polska S.A.**	(66)	(16)	54	13	110	26	-50,9%
Średnia ważona liczba akcji (w milionach)**	1.312		1.312		1.312		
Strata na jedną akcję (w zł) (podstawowa i rozwodniona)	(0,05)	(0,01)	0,04	0,01	0,08	0,02	-50,0%
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych							
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	850	200	850	200	1.005	237	-15,4%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.037)	(245)	(1.037)	(245)	(1.040)	(245)	-0,3%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	89	21	89	21	224	53	-60,3%
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	(98)	(23)	(98)	(23)	189	44	-151,9%
Nakłady inwestycyjne	971	229	971	229	822	194	18,1%
Nakłady inwestycyjne(skorygowane*)	939	221	939	221	822	194	14,2%
Organiczne przepływy pieniężne	(187)	(44)	(187)	(44)	(36)	(8)	nd
Organiczne przepływy pieniężne (skorygowane*)	(181)	(43)	(181)	(43)	(36)	(8)	nd
na dzień							
	30 czerwca 2018 (MSSF15) w mln zł	30 czerwca 2018 (MSSF15) w mln EUR ³	30 czerwca 2018 (MSR18) w mln zł	30 czerwca 2018 (MSR18) w mln EUR ³	31 grudnia 2017 (MSR18) w mln zł	31 grudnia 2017 (MSR18) w mln EUR ⁴	Zmiana (zł)
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej							
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	548	126	548	126	646	155	-15,2%
Pozostałe wartości niematerialne	5.040	1.156	5.040	1.156	5.256	1.260	-4,1%
Środki trwałe	10.556	2.420	10.556	2.420	10.666	2.557	-1,0%
Aktywa razem	23.237	5.328	22.804	5.228	22.933	5.498	-0,6%
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu***, w tym:	7.360	1.687	7.360	1.687	7.082	1.698	3,9%
Krótkoterminowe	2.156	494	2.156	494	1.529	367	41,0%
Długoterminowe	5.204	1.193	5.204	1.193	5.553	1.331	-6,3%
Pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe	5.429	1.245	5.459	1.252	5.913	1.418	-7,7%
Kapitał własny razem	10.448	2.395	9.985	2.289	9.938	2.383	0,5%

Uwagi do przeliczenia powyższych danych:

1 – Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,2395

2 – Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,2474

3 – Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,3616

4 – Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,1709

* Przekształcenia dotyczące podstawowych danych finansowych znajdują się w Nocie 2 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Orange Polska wg MSSF za pierwsze półrocze 2018 roku

** Średnia ważona liczba akcji w okresie 6 miesięcy do dnia 30 czerwca 2018 r. i 2017 r.

*** Wyłączając zobowiązania handlowe

1.1 Omówienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat

W pierwszym półroczu 2018 roku skonsolidowane przychody, według danych porównywalnych zgodnych z MSR 18, wyniosły 5.532 mln zł i były niższe o 125 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2017 roku. Dynamicznemu wzrostowi przychodów z usług konwergentnych towarzyszył spadek przychodów z usług wyłącznie komórkowych i stacjonarnego dostępu szerokopasmowego, na który wpłynęła głównie migracja do konwergencji oraz konkurencja na rynku. Tradycyjne usługi głosowe, detaliczne i hurtowe, w dalszym ciągu spadały pod wpływem strukturalnych trendów wypierania ich przez usługi mobilne. Na ewolucję przychodów wpłynął spadek przychodów ze sprzedaży sprzętu, wynikający z nasycenia bazy klientów ofertami ratalnymi oraz realizacji strategii budowania wartości, polegającej na radykalnym obciążeniu subsydiów do telefonów.

Skorygowana EBITDA (skorygowany zysk operacyjny przed amortyzacją i utratą wartości środków trwałych, zob. Nota 2 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2018 roku), według danych porównywalnych zgodnych z MSR 18, wyniosła 1.531 mln zł i była niższa o 37 mln zł w porównaniu z pierwszym półroczem 2017 roku. Spadek zysku EBITDA był znacząco mniejszy niż spadek przychodów. Koszty operacyjne zmniejszyły się rok-do-roku w wyniku realizacji strategii budowania wartości (dużo niższe koszty sprzedaży) oraz bardzo znaczących oszczędności kosztowych, głównie w zakresie kosztów pracy oraz wydatków na utrzymanie sieci i systemów informatycznych.

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT), według danych porównywalnych zgodnych z MSR 18, był w ujęciu rocznym niższy o 24 mln zł, głównie w wyniku opisanego wyżej spadku skorygowanego zysku EBITDA.

W pierwszym półroczu 2018 roku, koszty finansowe netto zwiększyły się o 16 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2017 roku, co wynikało głównie z niekorzystnych zmian kursów walutowych.

W efekcie, w pierwszym półroczu 2018 roku skonsolidowany zysk netto, według danych porównywalnych zgodnych z MSR 18, wyniósł 54 mln zł wobec 110 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku.

1.2 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w pierwszym półroczu 2018 roku 850 mln zł i w ujęciu rocznym były o 155 mln zł niższe. Do pogorszenia przepływów pieniężnych przyczyniły się dwa kluczowe czynniki: niższa EBITDA oraz wyższe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.

Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły w pierwszym półroczu 2018 roku 1.037 mln zł i były na porównywalnym poziomie względem analogicznego okresu 2017 roku.

Środki pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 89 mln zł, w porównaniu do 224 mln zł w pierwszym półroczu 2017 roku. Ta zmiana jest spowodowana głównie przepływami pieniężnymi z pożyczek od jednostki powiązanej.

1.3 Nakłady inwestycyjne

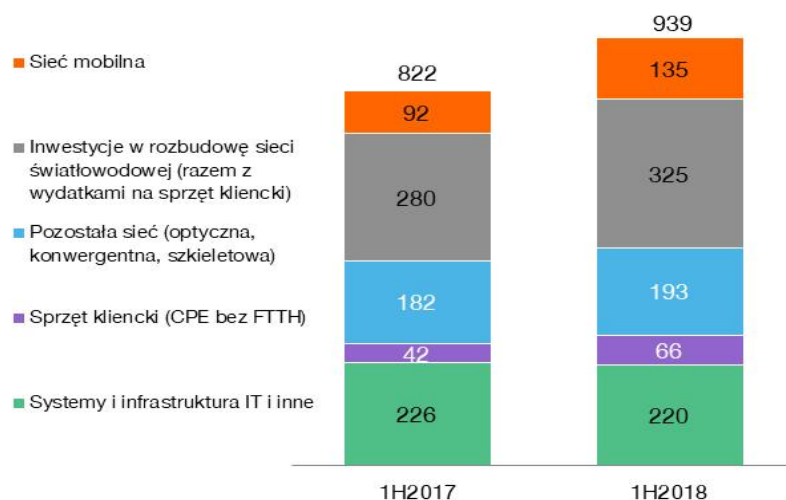
Skorygowane nakłady inwestycyjne Grupy w 1 półroczu 2018 r. wyniosły 939 mln zł i były wyższe o 117 mln zł w porównaniu do nakładów inwestycyjnych w ubiegłym roku (kwoty bez nabytych licencji na częstotliwości).

Nakłady inwestycyjne Grupy obejmowały przede wszystkim:

- rozbudowę sieci światłowodowej w ramach ogłoszonego programu inwestycyjnego; w 1 półroczu 2018 r. program objął swym zasięgiem ponad 0,4 mln gospodarstw domowych, co łącznie z wybudowanymi w latach 2014-2017 rozszerzyło zasięg do ponad 2,9 mln gospodarstw domowych, łącznie w 116 miastach (wobec 75 miast na koniec 2017 r.);
- nakłady związane ze zwiększeniem zasięgu usług LTE jak również z poprawą jakości sieci mobilnej, pojemności oraz zasięgu usług GSM/UMTS oraz przystosowaniem mobilnej sieci dostępowej do technologii 4G, 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 oczekiwaną przez klienta jakość usług;
- nakłady na realizację programów transformacyjnych w obszarze IT, w tym wspólnego systemu obsługi procesów sprzedażowych usług stacjonarnych i mobilnych dla klientów B2C i SOHO;
- realizację inwestycji związanych z rozwojem oferty, sprzedażą i procesem obsługi klienta jak również modernizacją i rozwojem infrastruktury technicznej IT;
- prace badawczo-rozwojowe.

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

**Podział wydatków inwestycyjnych
(bez nabytych częstotliwości), w mln zł**



1.4 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Saldo aktywów, według danych porównywalnych zgodnych z MSR 18, było niższe o 129 mln zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zmiana ta wynikała przede wszystkim z amortyzacji wyższej o 306 mln zł od nakładów inwestycyjnych. Wpływ ten został częściowo skompensowany przez wzrost należności handlowych i instrumentów pochodnych.

Łączna wartość zobowiązań, według danych porównywalnych zgodnych z MSR 18, zmniejszyła się o 176 mln zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2017 roku. Zmiana ta wynikała głównie ze spadku zobowiązań handlowych o 299 mln zł, który został częściowo zrównoważony przez wzrost pożyczek od jednostki powiązanej.

1.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązanymi znajdują się w Nocie 14 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.6 Opis znaczących umów

Informacje o znaczących umowach zawartych przez Grupę w pierwszym półroczu 2018 r. znajdują się w punkcie 1.10.2.

1.7 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Opis zdarzeń po dniu bilansowym zamieszczono w Nocie 15 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.8 Zakres konsolidacji w Grupie

Zakres konsolidacji w Grupie został przedstawiony w Nocie 1.2 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 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 1.10.5.

1.10 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa Grupy

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa finansowała działalność za pomocą środków generowanych z działalności operacyjnej, z udostępnionych przez Grupę Orange S.A. kredytów oraz kredytów w rachunku bieżącym.

W pierwszym półroczu 2018 r. Grupa dokonała spłaty zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów w wysokości 3 mln zł, kredytów rewolwingowych udostępnionych przez Grupę Orange S.A. w wysokości 130 mln zł oraz dokonała refinansowania bez przepływu środków pieniężnych w wysokości 1.550 mln zł kredytu odnawialnego wygasającego w marcu 2018 r. z umów kredytu długoterminowego i kredytu odnawialnego zawartych z Grupą Orange S.A. w lutym 2018 r.

W omawianym okresie Grupa korzystała z kredytów udostępnionych przez Grupę Orange SA w tym z kredytu długoterminowego, który wykorzystano łącznie w wysokości 750 mln zł, kredytu odnawialnego z 2013 r. który wykorzystano w wysokości 160 mln zł oraz kredytu odnawialnego z 2018 r. wykorzystanego w wysokości 880 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. wartość zadłużenia Grupy z tytułu kredytów, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych, wyniosła 7.228 mln zł i była o 237 mln zł wyższa w porównaniu z poziomem zadłużenia na dzień 31 grudnia 2017 r.

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i pozostałych zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosła 132 mln zł i była o 41 mln zł wyższa w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2017 r.

Płynność Grupy pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez środki pieniężne, których stan na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniósł 548 mln zł, oraz dzięki dostępnym liniom kredytowym, których równowartość w złotych wynosiła łącznie 2.420 mln zł.

W oparciu o dostępne środki finansowe oraz linie kredytowe, jak też stosowne możliwości finansowania zewnętrznego Grupa posiada wystarczające środki finansowe na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych w 2018 r.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. wskaźniki płynności Grupy wzrosły w porównaniu do stanu na koniec 2017 r. Wyższa płynność finansowa Grupy była efektem wzrostu aktywów obrotowych (o 677 mln zł) częściowo skorygowanego przez wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 205 mln zł (pomniejszone o zobowiązania kontraktowe oraz rezerwy)

Poniżej przedstawiono wartości wskaźników płynności obliczone dla Grupy na dzień 30 czerwca 2018 r. i na dzień 31 grudnia 2017 r.:

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Wskaźnik bieżącej płynności Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*	0,80	0,69
Wskaźnik szybkiej płynności Aktywa obrotowe ogółem – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*	0,75	0,65
Wskaźnik superszybkiej płynności Aktywa obrotowe ogółem – zapasy – należności / zobowiązania krótkoterminowe*	0,27	0,17

* Do kalkulacji przyjęto zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o zobowiązania kontraktowe oraz rezerwy.

Zadłużenie finansowe netto Grupy z uwzględnieniem wycen instrumentów pochodnych na dzień 30 czerwca 2018 r. wzrosło do poziomu 6.690 mln zł, wobec 6.497 mln zł na koniec 2017 r.

1.10.1 Obligacje

W procesie zarządzania środkami pieniężnymi Grupy, w pierwszym półroczu 2018 r. Orange Polska S.A. dokonywała emisji i spłat krótkoterminowych obligacji, które obejmowane były przez spółki zależne Orange Polska S.A. w ramach programu ustanowionego w 2002 r. w wysokości 2.500 mln zł. Wpływy z emisji wykorzystane były do zapewnienia płynności bieżącej w zakresie działalności gospodarczej. Na dzień 30 czerwca 2018 r. zobowiązanie Orange Polska S.A. z tytułu tych obligacji wynosiło 44 mln zł.

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

1.10.2 Kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 14 lutego 2018 r. Grupa i Atlas Services Belgium S.A., spółka zależna od Orange S.A., zawarły umowę pożyczki na kwotę 750 mln zł z terminem spłaty w marcu 2023 r. i umowę o kredyt odnawialny na kwotę 1 500 mln zł z terminem spłaty w marcu 2022 r., które zrefinansowały umowę o kredyt odnawialny w wysokości EUR 480 mln z terminem zapadalności w marcu 2018 r.

W dniu 18 lipca 2018 r. jednostka dominująca i spółka zależna TP Teltech Sp. z o.o. zawarły umowę pożyczki na kwotę 130 mln zł z terminem spłaty w grudniu 2019 r., której celem jest sfinansowanie kapitału obrotowego spółki zależnej w związku z realizacją kontaktów podwykonawczych w ramach Programu Operacyjna Polska Cyfrowa 2.

1.10.3 Niewykorzystane kredyty

Na dzień 30 czerwca 2018r. Grupa posiadała niewykorzystane linie kredytowe ogólnego przeznaczenia na łączną kwotę 670 mln zł.

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

1.10.4 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 (wg standardu MSR 18) na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosła 2,2.

1.10.5 Gwarancje i poręczenia

W pierwszym półroczu 2018 r. Orange Polska S.A. zlecała bankom wystawianie gwarancji bankowych za zobowiązania jednostki zależnej TP Teltech Sp. z o.o. na rzecz jej kontrahentów, jednocześnie zobowiązując się do pokrycia ewentualnych roszczeń z tytułu wypłat z gwarancji. Na dzień 30 czerwca 2018 r. łączna wartość gwarancji wyniosła 4,9 mln zł.

Ponadto w pierwszym półroczu 2018 r., na podstawie dwóch umów poręczenia Orange Polska S.A. udzieliła poręczenia w wysokości 27,9 mln zł dla Banku Handlowego w Warszawie S.A. jako zabezpieczenie gwarancji bankowych wystawionych za zobowiązania spółki zależnej TP Teltech Sp. z o.o. wynikające z kontraktów zawartych z Alcatel Lucent Polska Sp. z o.o. na realizację Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa 2.

Na dzień 30 czerwca 2018 ważne były następujące poręczenia Orange Polska S.A.:

- z grudnia 2015 r. w wysokości 2,6 mln zł dla Banku Handlowego w Warszawie S.A. jako zabezpieczenie gwarancji bankowej należytego wykonania umowy wystawionej przez bank na zlecenie spółki TP Teltech Sp. z o.o.,
- z grudnia 2016 r. w wysokości 7 mln zł dla Alior Bank S.A. jako zabezpieczenie limitu kredytowego udostępnionego przez bank spółce zależnej Orange Retail S.A.
- z listopada 2017 r. w wysokości 20 mln zł dla BZ WBK Faktor Sp. z o.o. jako zabezpieczenie limitu udostępnionego spółce zależnej TP Teltech Sp. z o.o. w ramach umowy obsługi płatności typu „confirming”.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. ważnych było 9 gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie Orange Polska S.A. za zobowiązania Orange Energia Sp. z o.o. (dawniej Multimedia Polska Energia Sp. z o.o.) na rzecz jej kontrahentów w związku z nabyciem tej spółki przez Grupę w 2017 r. Łączna wartość gwarancji, do których pokrycia ewentualnych roszczeń z tytułu wypłat z gwarancji zobowiązała się Orange Polska S.A. wobec banków, wynosiła 17,9 mln zł.

1.10.6 Transakcje zabezpieczające

W pierwszym półroczu 2018 r. Grupa kontynuowała działania mające na celu ograniczenie ryzyka walutowego poprzez zawieranie i utrzymywanie transakcji typu swap walutowy, opcja walutowa, swap walutowo-procentowy i NDF, w wyniku czego na dzień 30 czerwca 2018 r. zabezpieczeniami było objęte:

- 100% zadłużenia wyrażonego w walutach obcych,
- 45% zobowiązania z tytułu rezerwacji częstotliwości 2100 MHz (koncesja UMTS),
- 83,0% kwoty rezerwy na karę nałożoną przez Komisję Europejską.

W wyniku tych działań ekspozycja walutowa Grupy na dzień 30 czerwca 2018 r. wynosiła:

- 69 mln EUR zobowiązania z tytułu rezerwacji częstotliwości 2100 MHz (koncesja UMTS),
- 26 mln EUR kwoty rezerwy na karę nałożoną przez Komisję Europejską.

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

Grupa zabezpiecza ryzyko stopy procentowej, wykorzystując swapy procentowe i swapy walutowo-procentowe. Na dzień 30 czerwca 2018 r. stosunek długu opartego na stałej stopie procentowej do długu opartego na zmiennej stopie procentowej (z uwzględnieniem zabezpieczeń) wyniósł 95/5% względem 78/22% na dzień 31 grudnia 2017 r.

Grupa zabezpiecza także ryzyko wzrostu ceny akcji, wykorzystując opcje na akcje Orange Polska S.A. Na dzień 30 czerwca 2018 r. zabezpieczone było 100 % akcji fantomowych na potrzeby programu motywacyjnego dla menedżerów.

ROZDZIAŁ II
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW
OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH GRUPY

w pierwszym półroczu 2018 roku

2 WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY

W swojej działalności Grupa identyfikuje jeden segment operacyjny. Ocena wyników segmentu dokonywana jest głównie na podstawie skonsolidowanych przychodów, skonsolidowanego wskaźnika EBITDA, skonsolidowanego zysku/straty netto, skonsolidowanych organicznych przepływów pieniężnych, skonsolidowanych nakładów inwestycyjnych, skonsolidowanego długu finansowego netto i skonsolidowanego wskaźnika dług finansowy netto / EBITDA w oparciu o skumulowany wskaźnik EBITDA za ostatnie cztery kwartały. EBITDA odpowiada zyskowi/stracie z działalności operacyjnej przed amortyzacją i utratą wartości środków trwałych. Organiczne przepływy pieniężne odpowiadają przepływowi pieniężnym netto z działalności operacyjnej pomniejszonym o zakupy środków trwałych i wartości niematerialnych, zmiany stanu zobowiązań wobec dostawców środków trwałych i wartości niematerialnych, wpływ dotacji inwestycyjnych otrzymanych/zapłaconych dostawcom środków trwałych i wartości niematerialnych, wpływ różnic kursowych netto zapłaconych/otrzymanych z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne i powiększonym o wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych. W celu lepszej prezentacji wyników, informacje finansowe mogą zostać skorygowane przez wyłączenie wpływu znaczących jednorazowych transakcji lub innych zdarzeń oraz zmian zakresu konsolidacji.

Wybrane dane finansowe (w mln zł)	1 półrocze 2018 (MSSF 15)	1 półrocze 2018 (MSR 18)	1 półrocze 2017 (MSR 18)	Zmiana (MSR 18)
Przychody	5.416	5.532	5.657	-2,2%
EBITDA	1.383	1.531	1.560	-1,9%
Marża EBITDA	25,5%	27,7%	27,6%	0,1pp
EBITDA (skorygowana*)	1.383	1.531	1.568	-2,4%
Marża EBITDA (skorygowana*)	25,5%	27,7%	27,7%	0,0pp
Zysk z działalności operacyjnej	106	254	278	-8,6%
Zysk/Strata netto	(66)	54	110	-50,9%
Nakłady inwestycyjne	971	971	822	18,1%
Nakłady inwestycyjne (skorygowane*)	939	939	822	14,2%
Organiczne przepływy pieniężne	(187)	(187)	(36)	nd
Organiczne przepływy pieniężne (skorygowane*)	(181)	(181)	(36)	nd

* Przekształcenia dotyczące podstawowych danych finansowych znajdują się w Nocie 2 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Orange Polska wg MSSF za pierwsze półrocze 2018 r.

Od 2018 r. zmieniliśmy układ raportowania przychodów. Nowy układ lepiej odzwierciedla strategię komercyjną nastawioną na sprzedaż oferty konwergentnej. W związku z tym pokazujemy osobno przychody konwergentne oraz osobno przychody z usług mobilnych i stacjonarnych z których korzystają klienci niekonwergentni.

Przychody (zgodnie ze standardem MSR 18) w 1 połowie 2018 r. wyniosły 5.532 mln zł i były niższe rok-do-roku o 125 mln zł (-2,2%) w porównaniu do 1 połowy 2017 r.

Spadek ten był wyższy niż dla całego roku 2017, kiedy wyniósł 1,4%. Głównym powodem wyższej dynamiki spadku była zmiana trendu w zakresie przychodów ze sprzedaży sprzętu do telefonii komórkowej. W 2017 r. kategoria ta dynamicznie rosła, podczas gdy w 1 półroczu 2018 nastąpił 2% spadek rok-do-roku. Wcześniejsze wzrosty wynikały ze wzrostu ofert ratalnych na telefony komórkowe. Obecnie baza klientów mobilnych jest nasycona ofertami ratalnymi. Do zmiany trendu przyczyniła się również realizacja strategii wartości polegająca na radykalnej redukcji subsydiów do telefonów, co spowodowało z jednej strony znaczący wzrost ceny jednostkowej ich sprzedaży, a z drugiej strony spadek wolumenu. Strategia ta przełożyła się na poprawę zysku EBITDA, natomiast miała negatywny wpływ na przychody ze sprzedaży sprzętu do usług komórkowych.

Motorem oczekiwanej poprawy trendu w przychodach jest konwergencja. Przychody konwergentne wzrosły 36% rok-do-roku w 1 półroczu 2018 r., silniej niż w roku 2017. Towarzyszył temu spadek przychodów z usług wyłącznie komórkowych i stacjonarnego dostępu szerokopasmowego (o 14% rok-do-roku), na który wpłynęła migracja do ofert konwergentnych, koncentracja na wartości odzwierciedlona w cenach usług oraz konkurencja na rynku.

Należy przy tym podkreślić, że rosnąca dynamika wzrostu przychodów z usług konwergentnych w coraz większym stopniu równoważy spadek przychodów z usług wyłącznie komórkowych i stacjonarnego dostępu

szerokopasmowego. Połączone przychody tych kategorii zmniejszyły się w 1 półroczu 2018 r. o 5.6% w ujęciu rocznym wobec spadku o 6.3% w 2017 roku.

Polepszyła się dynamika wzrostu przychodów hurtowych. Wzrosły one o 11% rok-do-roku, głównie z uwagi na umowę roamingu krajowego z Play i wzrost międzynarodowego ruchu międzysieciowego.

Wysoką dynamikę (27% rok-do-roku) utrzymywały przychody z usług IT i integracji, co jest zgodne z przyjętą strategią która widzi w tym obszarze duży potencjał rozwoju. Główne motory rozwoju to projekty związane z dostarczaniem usług profesjonalnych dla sektora największych firm oraz wzrost zamówień na rynku publicznym.

Koszty operacyjne ogółem (liczone jako skorygowany zysk EBITDA minus przychody) spadły w 1 półroczu 2018 r. o 2,2% rok-do-roku, niwelując istotną część spadku przychodów. Wobec tego spadek skorygowanego zysku EBITDA wyniósł jedynie 2,4% rok-do-roku i był istotnie niższy niż w całym roku 2017 kiedy wyniósł prawie 5%. Skorygowana marża EBITDA wyniosła 27,7% i pozostała na tym samym poziomie co w 1 półroczu 2017 r. Utrzymanie marży EBITDA należy uznać za dobry wynik biorąc pod uwagę ciągłą strukturalną presję na wysokomarżowe tradycyjne usługi stacjonarne (głównie stacjonarne usługi głosowe) – spadki w tych usługach niemal w całości przenoszą się na spadek zysków. Do utrzymania marży przyczyniła się realizacja strategii konwergentnej, monetyzacja inwestycji w sieć światłowodową, kierowanie się budowaniem wartości oraz znacząca optymalizacja kosztów działalności.

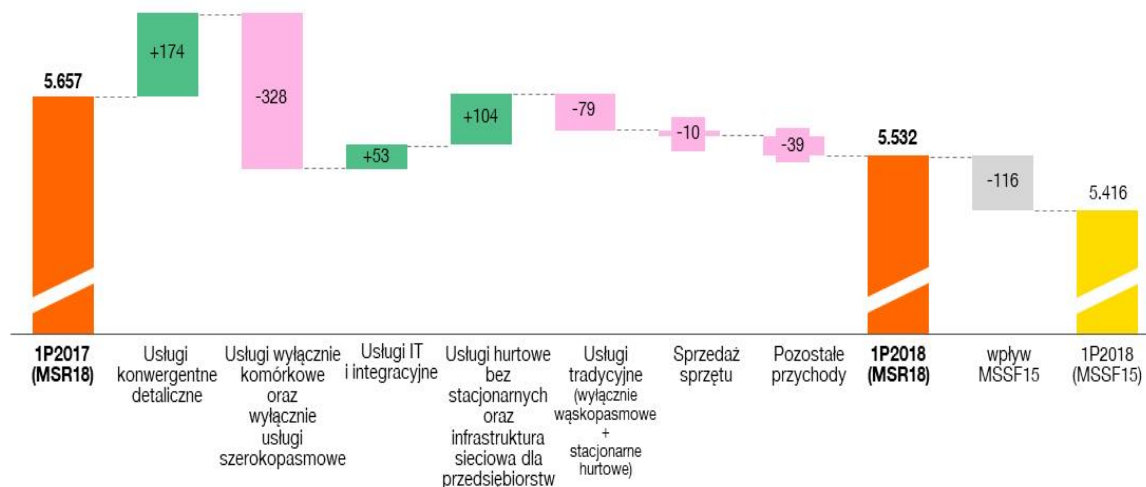
Na trend w zakresie skorygowanego zysku EBITDA istotny wpływ miały zyski ze sprzedaży aktywów. Podczas gdy w 1 półroczu 2017 wyniosły one 65 mln zł, w 1 półroczu bieżącego roku, było to tylko 22 mln zł. Wynikało to z przeciągających się negocjacji dotyczących zbywania nieruchomości. Gdyby pominąć ten czynnik, skorygowana EBITDA byłaby stabilna rok-do-roku.

Orange Polska prognozuje na rok 2018 stabilną EBITDA rok-do-roku. Prognoza ta jest podtrzymana po wynikach 1 półroczu.

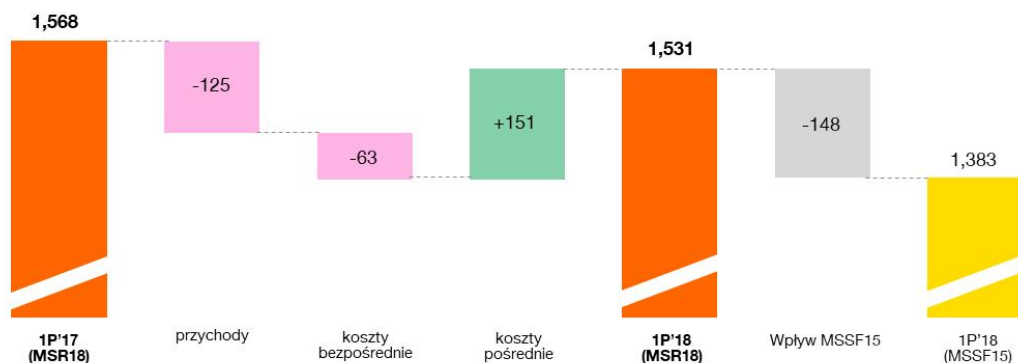
Na ewolucję kosztów głównie miały wpływ:

- Spadek kosztów sprzedaży o 13%. Wynikał on z dużo mniejszej liczby transakcji pozyskania i utrzymania klientów realizowanych w pakiecie z telefonem, optymalizacji struktury kanałów dystrybucji oraz znacznych oszczędności w zakresie kosztów reklamy i promocji
- Wzrost o prawie 11% kosztów rozliczeń międzyoperatorskich z powodu wzrostu ruchu detalicznego oraz hurtowego, co wynikało z większej liczby klientów i znacznie wyższego ruchu na klienta (między innymi spowodowanego ogromnym wzrostem ruchu po wprowadzeniu darmowego roamingu na terenie UE)
- Spadek kosztów pracy o ponad 7% rok-do-roku głównie w wyniku optymalizacji zatrudnienia, związanego z realizacją nowej Umowy Społecznej
- Spadek kosztów sieci oraz usług informatycznych o ok. 7% w wyniku oszczędności w zakresie zużycia energii, utrzymania sieci i kosztów instalacyjnych

Ewolucja przychodów
w (mln zł)



Ewolucja skorygowanej EBITDA (zmiana rdr w mln zł)



2.1 Usługi konwergentne

Jednym z podstawowych celów strategicznych Orange Polska jest bycie liderem w sprzedaży usług telekomunikacyjnych gospodarstwom domowym. Konwergencja, czyli sprzedaż pakietu usług mobilnych i stacjonarnych, kompleksowo adresuje potrzeby gospodarstwa domowego w zakresie takich usług oraz przyczynia się do wzrostu satysfakcji klientów i zmniejszenia wskaźnika odejść klientów (churn). Liczba rezygnacji klientów konwergentnych jest istotnie mniejsza niż w przypadku sprzedaży pojedynczych produktów. Konwergencja przyczynia się również do wzrostu przychodów i poprawy efektywności wydatków na IT i marketing. Poprzez ofertę konwergentną jesteśmy z jednej strony w stanie wejść z naszymi usługami do nowych gospodarstw domowych, a z drugiej strony dosprzedajemy kolejne usługi w gospodarstwach, w których już jesteśmy obecni, wypierając konkurentów, którzy nie są w stanie zaproponować tak kompleksowej oferty.

W 1 połowie 2018 r. kontynuowaliśmy sprzedaż naszej flagowej oferty konwergentnej Orange Love dla gospodarstw domowych, którą wprowadziliśmy na rynek w lutym 2017. W wersji podstawowej pakiet zawiera:

- dostęp do Internetu stacjonarnego w technologii miedzianej, światłowodowej lub mobilnej dla użytku stacjonarnego,
- pakiet telewizyjny obejmujący ok. 100 kanałów,
- abonament komórkowy z nielimitowanymi rozmowami, SMS-ami i pakietem 5 GB Internetu,
- telefon domowy.

Pakiet podstawowy można rozbudować o bogatsze pakiety kanałów TV, kolejne abonamenty komórkowe po zrabatowanej cenie, usługi dodane typu Orange TV GO czy multiroom. Ofercie towarzyszy bogata oferta smartfonów oferowanych w systemie ratalnym. Oferta sprzedawała się w dalszym ciągu bardzo dobrze, pomimo bardzo dużych wzrostów w roku 2017, które spowodowały że poziom nasycenia bazy klientów internetowych usługami konwergentnymi osiągnął już istotny poziom. W dalszym ciągu większość usług mobilnych oraz Internetu stacjonarnego jest sprzedawanych w formule pakietów konwergentnych. Oferta konwergentna stanowi silny atut w konkurowaniu z operatorami telewizji kablowej, którzy bądź w ogóle nie świadczą usług komórkowych lub świadczą je w bardzo ograniczony sposób.

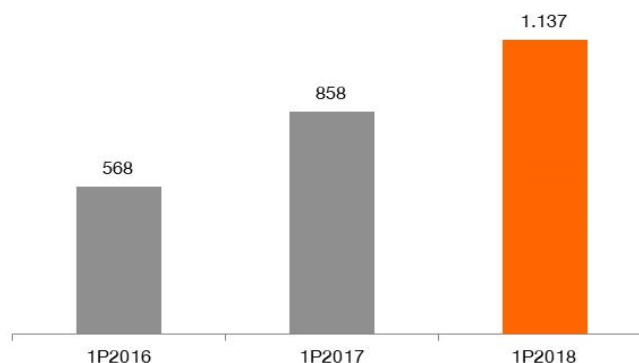
Na koniec czerwca 2018 r. baza indywidualnych klientów ofert konwergentnych osiągnęła 1.137 tys., co oznacza wzrost o 102 tys., tj. przyrost o 10% w stosunku do stanu na koniec 2017 r. Całkowita liczba usług świadczonych w ramach konwergencji wśród klientów indywidualnych wyniosła prawie 4,7 mln. Średnio każdy indywidualny klient konwergentny posiada ponad cztery usługi w Orange. Na wykresie poniżej zaprezentowaliśmy również udział konwergencji w bazie klientów indywidualnych usług stacjonarnego Internetu oraz mobilnych usług głosowych. Udział ten znacznie wzrósł, z uwagi na atrakcyjność oferty Orange Love oraz priorytet nadany konwergencji w Orange Polska. Obecnie ponad połowa klientów indywidualnych stacjonarnego Internetu jest posiadaczami pakietów konwergentnych.

Nasza strategia konwergentna została odzwierciedlona w układzie przychodów, który od 2018 roku pokazuje osobno przychody z tej grupy klientów.

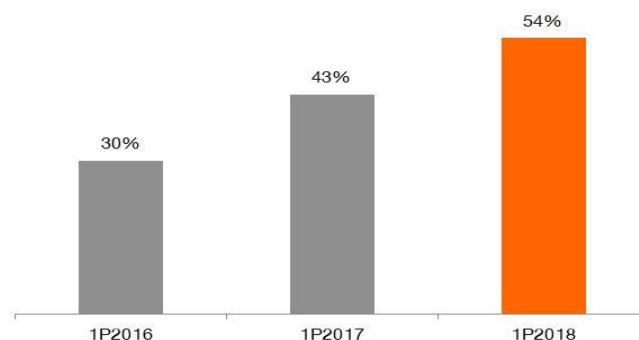
	6 miesięcy zakończone		Zmiana
	30 czerwca 2018 (MSR18)	30 czerwca 2017	
Przychody od klientów konwergentnych (w mln zł)	663	489	35,6%
ARPO od klientów konwergentnych (w zł)	101,6	108,8	-6,6%

Przychody od klientów konwergentnych w 1 półroczu 2018 wyniosły 663 mln zł i były wyższe o 35,6% rok-do-roku. Wzrost ten wynikał z bardzo dużego przyrostu liczby klientów. Średni przychód z klienta spadł w tym okresie o 6,6% rok-do-roku. Wynikało to ze wzrostu liczby klientów oferty Orange Love, która generuje niższy przychód z klienta w porównaniu z poprzednimi ofertami konwergentnymi, które były oparte na upustach cenowych za dokupowanie kolejnych usług. Jednak ARPO stabilizuje się wraz z nasycaniem bazy konwergentnej klientami oferty Orange Love. W 2 kwartale 2018 r. wyniosło 102,4 zł i było nieco wyższe niż 100,8 zł osiągnięte w 1 kwartale.

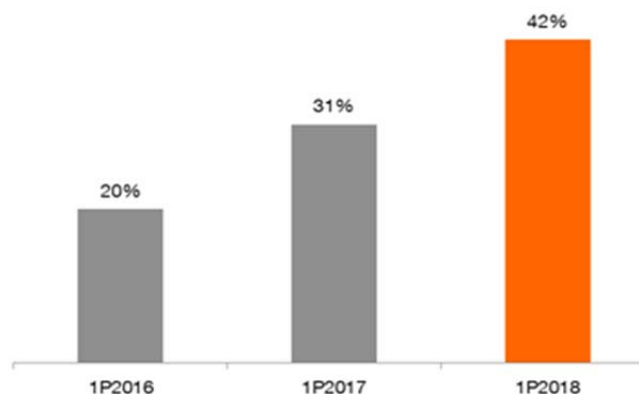
Baza klientów konwergentnych Orange Polska (w tys.)



Udział usług konwergentnych w bazie klientów indywidualnych stacjonarnego Internetu



Udział usług konwergentnych w bazie abonentowych klientów indywidualnych telefonii komórkowej



2.2 Usługi wyłącznie komórkowe

Przychody (w mln zł)	6 miesięcy zakończone		Zmiana
	30 czerwca 2018 (MSR18)	30 czerwca 2017	
Przychody wyłącznie komórkowe	1.476	1.754	-15,8%

Kluczowe wskaźniki (w tys.)	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017	Zmiana 30.06.2018/ 31.12.2017	Zmiana 31.12.2017/ 30.06.2017
Liczba usług telefonii komórkowej post-paid	9.790	9.726	9.573	0,7%	1,6%
konwergentne	2.183	1.959	1.601	11,4%	22,4%
wyłącznie komórkowe	7.607	7.767	7.972	-2,1%	-2,6%
Liczba usług telefonii komórkowej pre-paid	4.694	4.698	4.983	-0,1%	-5,7%
Liczba usług telefonii komórkowej razem	14.484	14.424	14.555	0,4%	-0,9%

Kluczowe wskaźniki (w zł)	1P 2018	1P 2017	1P 2016	Zmiana 2018/2017	Zmiana 2017/2016
Zagregowane detaliczne miesięczne ARPO z usług wyłącznie komórkowych	21,8	22,7	22,6	-4,0%	0,4%
post-paid bez M2M	29,0	32,9	37,7	-11,9%	-12,7%
pre-paid	12,1	10,3	9,4	17,5%	9,6%

Na koniec czerwca 2018 r. liczba usług mobilnych Orange Polska wyniosła 14,5 mln i zwiększyła się bardzo nieznacznie względem końca 2017r.

W usługach kontraktowych wzrost liczby kart SIM wyniósł niecały 1% w stosunku do końca 2017 r. W zakresie ofert głosowych wzrost wyniósł 1%, mniej niż w 2017 roku, co było wynikiem konsekwentnego wdrażania strategii komercyjnej opartej na wartości i skupienia się na pozyskaniach klientów w ramach oferty konwergentnej Orange Love. Liczba usług Internetu mobilnego zgodnie z naszymi oczekiwaniami kontynuowała spadek wynikający z rosnącej popularności ofert mobilnego Internetu do użytku stacjonarnego oraz wzrostem wielkości pakietów danych dla smartfonów w głosowych planach taryfowych. W dalszym ciągu dynamicznie rosła liczba kart SIM związanych z usługami teledziennymi (M2M).

Aby lepiej odzwierciedlić strategię komercyjną, od 2018 r. prezentujemy osobno klientów mobilnych konwergentnych i tych którzy mają u nas wyłączenie usługi komórkowe. Liczba tych pierwszych dynamicznie rośnie, szybciej niż liczba klientów niekonwergentnych, co wynika z rosnącej dosprzedaży kolejnych kart SIM klientom oferty Orange Love. Średnio na każdego klienta konwergentnego przypadają prawie 2 karty SIM. Spadek liczby usług niekonwergentnych wynika z migracji do konwergencji, odejść klientów, mniejszych migracji z usług pre-paid (w następstwie ich większej atrakcyjności cenowej) oraz wygaszania starych ofert rozwadniających wartość.

Zagregowany wskaźnik ARPO (dla usług wyłącznie komórkowych) w 1 połowie 2018. wyniósł 21,8 zł i był o 4% niższy rok-do-roku. Spadek ten był wypadkową dużego wzrostu w usługach pre-paid i ok 12% spadku w post-paid. Wzrost w pre-paid nie wynikał z czynników fundamentalnych tylko ze znacznego spadku liczby kart SIM wynikającego z wprowadzenia obowiązku rejestracji.

Na spadek ARPO w usługach kontraktowych miały wpływ następujące czynniki:

- większa popularność ofert bez telefonów
- koncentracja pozyskań klientów w systemie planów ratalnych i odejście od tradycyjnych ofert subsydiowanych (w przypadku ofert ratalnych, część przychodu przypadająca na terminal zasila przychód ze sprzedaży sprzętu i nie jest wliczana do przychodu z usług, który stanowi podstawę kalkulacji ARPU),
- popularność ofert rodzinnych, w ramach których klient dostaje kilka kart SIM co wiąże się z rabatami cenowymi,
- znaczące spadki ARPO w Internecie mobilnym wynikające z dużo niższego zainteresowania tą usługą
- konkurencja cenowa

2.2.1 Rynek i konkurencja¹

Szacowana liczba kart SIM (52,6 m) wzrosła w stosunku do 31 grudnia 2017 r. o 1,2%, osiągając na koniec czerwca 2018 r. wskaźnik penetracji rynku telefonii komórkowej (wśród ludności) na poziomie 137%. Jest to efekt rosnącej bazy abonentowych usług głosowych i M2M przy równoczesnym spadku bazy klientów usług przedpłaconych i mobilnego Internetu (co w dużej części jest skutkiem migracji klientów do Internetu stacjonarnego w technologii LTE). W pierwszej połowie 2018 r. nie zaobserwowano zjawisk regulacyjnych mających wpływ na rynek telefonii komórkowej.

Po okresie intensywnych spadków wolumenów usług przedpłaconych wynikających z regulacji nakładających od 25 lipca 2016 r. na operatorów komórkowych obowiązków rejestracji kart SIM typu przedpłaconego, w 2018 r. obserwujemy spadek liczby migracji klientów do usług abonentowych, wynikający głównie ze wzrostu konkurencyjności ofert na rynku pre-paid.

Wpływ regulacji dotyczących rejestracji kart pre-paid, na rynek usług komórkowych był znaczący, jednakże w związku z różnym sposobem raportowania ilości kart SIM typu przedpłaconego przez operatorów ich analiza porównawcza jest nadal utrudniona.

Według szacunków Orange Polska, na koniec czerwca 2018 r. udział czterech wiodących operatorów utrzymał się na poziomie 98,5% z szacowanym udziałem Orange Polska na poziomie 27,7%.

2.2.2 Mobilne usługi głosowe oraz przesyłu danych

W związku z wprowadzeniem na rynek w lutym oferty Orange Love, priorytetem stały się pozyskania klientów w ofercie konwergentnej, co pozwala na dosprzedawanie kolejnych usług i większą lojalizację klientów. Obecnie znacząca część pozyskań klientów ofert głosowych jest w formule konwergentnej. Baza usług wyłącznie komórkowych post-paid spada głównie w wyniku migracji do konwergencji oraz odejść klientów.

Po znaczących zmianach w planach taryfowych wprowadzonych na jesieni 2017 (polegających głównie na bardzo znaczących uproszczeniach) w 1 połowie bieżącego roku zmiany polegały głównie na uatrakcyjnieniu droższych taryf. Wprowadziliśmy w nich Nielimitowany przesył danych. Polega to na tym, że po zużyciu dedykowanego pakietu danych, klient może w dalszym ciągu korzystać z Internetu, natomiast prędkość przesyłu jest ograniczona do 1MB/s. Wprowadziliśmy również większą elastyczność w łączeniu różnych planów taryfowych w celu tworzenia ofert rodzinnych. W ramach realizowania strategii wartości konsekwentnie stosowaliśmy politykę niskich subsydiów do telefonów wprowadzoną w 2017 r.

Główne trendy na rynku konsumenckim w 1 połowie 2018 r. nie uległy zasadniczej zmianie w stosunku do roku 2017:

- Głównym polem walki konkurencyjnej coraz bardziej stają się gospodarstwa domowe, w odróżnieniu od wcześniejszego konkurowania o pojedynczego klienta. Z jednej strony, spowodowało to względną stabilizację cen pojedynczych usług, po wielu latach ostrej walki konkurencyjnej. Z drugiej strony, klienci mogą otrzymać, czasami znaczne, benefity cenowe za zakup kilku usług w pakiecie, co przekłada się na popularność tzw. rodzinnych ofert multisimowych, zawierających i usługi głosowe, i mobilnego przesyłu danych. W ramach tego trendu nasila się również popularność ofert konwergentnych, czyli łączących usługi mobilne i usługi stacjonarne.
- Wielkość pakietów danych jest głównym wyróżnikiem konkurencyjności w obliczu dynamicznego lawinowo rosnącego popytu na transmisję danych.
- Atrakcyjna oferta nowoczesnych smartfonów jest wciąż wyróżnikiem w walce o klienta, jednak rosnący odsetek klientów wybiera oferty bez telefonów (SIM-only).
- Natomiast Internet mobilny, jako kategoria produktowa, jest mniej atrakcyjny, głównie z jednej strony z powodu atrakcyjności ofert mobilnego Internetu do użytku stacjonarnego, a z drugiej strony z powodu coraz większych pakietów danych dostępnych w ofertach głosowych.
- Szukając innych wyróżników konkurencyjnych poza ceną, operatorzy proponują nowe usługi np. dostęp do serwisów muzycznych lub kontentu telewizyjnego.

¹ Analiza rynku telefonii komórkowej z wyłączeniem ofert Internetu mobilnego do użytku stacjonarnego

2.3 Usługi wyłącznie stacjonarne

Przychody (w mln zł)	6 miesięcy zakończone		Zmiana
	30 czerwca 2018 (MSR18)	30 czerwca 2017	
Usługi wyłącznie stacjonarne:	1.270	1.409	-9,9%
usługi wąskopasmowe	563	650	-13,4%
usługi szerokopasmowe, telewizja i VoIP	479	529	-9,5%
usługi dla przedsiębiorstw z zakresu infrastruktury sieciowej	228	230	-0,9%

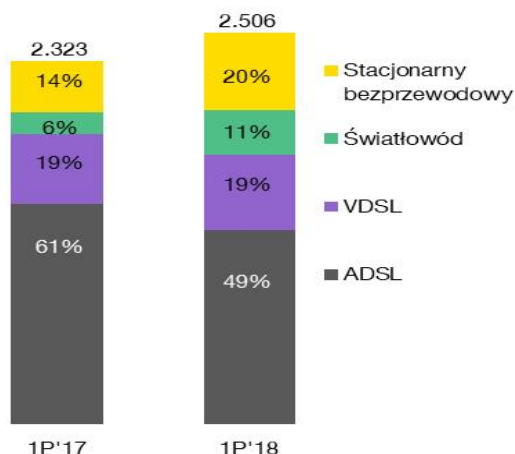
Kluczowe wskaźniki (w tys.)	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017	30 czerwca 2017	Zmiana 30.06.2018/ 31.12.2017	Zmiana 31.12.2017/ 30.06.2017
Stacjonarne usługi głosowe (rynek detaliczny: PSTN i VoIP)	3.541	3.684	3.809	-3,9%	-3,3%
konwergentne	718	630	530	14,0%	18,9%
wyłącznie stacjonarne	2.823	3.054	3.279	-7,6%	-6,9%
Dostępny szerokopasmowy (rynek detaliczny)	2.506	2.438	2.323	2,8%	5,0%
konwergentne	1.137	1.035	858	9,9%	20,6%
wyłącznie szerokopasmowe dostępy stacjonarne	1.369	1.403	1.465	-2,4%	-4,2%

Kluczowe wskaźniki (w zł)	1P 2018	1P 2017	1P 2016	Zmiana 2018/2017	Zmiana 2017/2016
ARPO z usług wyłącznie dostępu wąskopasmowego (PSTN)	36,9	37,2	39,0	-0,8%	-4,6%
ARPO z usług wyłącznie stacjonarnego dostępu szerokopasmowego	56,7	57,7	60,9	-1,7%	-5,3%

Całkowita baza klientów Internetu stacjonarnego urosła w 1 półroczu 2018 o prawie 3% i przekroczyła 2,5 miliona. Trend nie zmienił się w stosunku do roku 2017. Motorami wzrostu są inwestycje w sieć światłowodową i sieć mobilną. Spadki w większości niekonkurencyjnej technologii ADSL zostały kompensowane przez wzrosty na VDSL, technologii światłowodowej i technologii Internetu mobilnego do użytku stacjonarnego. Udział wzrostowych technologii w całej bazie klientów na koniec czerwca 2018 r. wyniósł już 51% w porównaniu do 46% na koniec 2017 r. i 39% na koniec czerwca 2017 r. Oczekujemy, że ta transformacja będzie kontynuowana pod wpływem konsekwentnego realizowania strategii konwergentnej i dalszych inwestycji w sieć światłowodową.

W związku z nowym raportowaniem układu przychodów wydzielamy od 2018 r. klientów internetowych którzy są konwergentni (ich liczba jest równa liczbie klientów konwergentnych) i pozostałych. Liczba usług niekonwergentnych spada pod wpływem migracji do konwergencji oraz odejść. Spadek przychodów w tej kategorii jest tego konsekwencją. ARPO z usług szerokopasmowych spada, natomiast są to spadki dużo niższe niż poprzednio z uwagi na rosnący udział technologii światłowodowej (która generuje wyższe ARPO) oraz pod wpływem niższych spadków wśród klientów biznesowych.

Baza klientów dostępu szerokopasmowego (w tys.)



Utrata klientów telefonii stacjonarnej (z wyłączeniem technologii VoIP) wyniosła w 1 połowie 2018 r. 234 tys. Był to większy spadek niż w 1 połowie 2017 r., kiedy wyniósł 187 tys. Na spadek tych linii oddziałują głównie strukturalne czynniki demograficzne oraz atrakcyjność usług mobilnych w opcji z nielimitowanymi rozmowami do wszystkich sieci. Wpływ ma również nasza strategia konwergentna, która powoduje częściową migrację klientów do technologii VoIP. Spadek przychodów wyniósł około 13,4% i był na podobnym poziomie jak w roku 2017. Oczekujemy kontynuacji trendu spadkowego w tym zakresie w kolejnych okresach. Natomiast pozytywną tendencją są coraz mniejsze spadki średniego przychodu z klienta.

2.3.1 Rynek i konkurencja

Rynek usług głosowych

Zgodnie z szacunkami Grupy, na koniec czerwca 2018 r. penetracja telefonią stacjonarną wśród ogółu ludności w Polsce wynosiła 18,5% wobec 19,0% na koniec grudnia 2017 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 opartych na tradycyjnej infrastrukturze (WLR i LLU).

Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu

Zgodnie z szacunkami Grupy, całkowita liczba linii stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu w Polsce (z uwzględnieniem technologii LTE do użytku stacjonarnego) wzrosła na koniec czerwca 2018 r., w porównaniu z końcem 2017 roku, o 0,2 miliona łączy. Wynika to z dwóch czynników: intensywnie rozbudowywanej infrastruktury światłowodowej oraz rosnącej popularności Internetu w technologii LTE do użytku stacjonarnego, wykorzystywanego jako łącze stacjonarne.

Oferata LTE z powodzeniem uzupełnia a niekiedy zastępuje tradycyjne łącze kablowe. Baza klientów Internetu w technologii LTE do użytku stacjonarnego Orange Polska urosła w pierwszym półroczu 2018 roku o 68 tys. łączy i wyniosła na koniec czerwca 2018 roku 502 tys. łączy.

Równocześnie systematycznie rozwija się i rośnie rynek stacjonarnego Internetu szybkich prędkości w Polsce, szczególnie na terenach zurbanizowanych, w czym znaczny udział ma Orange Polska. Baza klientów Internetu szybkich prędkości Orange urosła w pierwszym półroczu 2018 roku o 86 tys. użytkowników. Źródłem tego sukcesu są: dynamicznie rosnący zasięg sieci FTTH, modernizacja sieci VDSL oraz konkurencyjna wobec operatorów kablowych oferta konwergentna.

Uaktywnienie się Orange na rynku Internetu szybkich prędkości ożywiło i tak już mocno konkurencyjne otoczenie rynkowe i wymusiło na operatorach kablowych jeszcze szybszą aktualizację i poszerzenie oferty. Dodatkowo na lokalnych rynkach można było zaobserwować dedykowane kampanie marketingowe operatorów kablowych oferujące dodatkowe rabaty za rezygnację z usług innego operatora. Dzięki takim działaniom, pozycja operatorów kablowych nadal utrzymuje się na wysokim poziomie. Wg szacunków Orange, udział operatorów CATV na rynku Internetu stacjonarnego w Polsce wyniósł 32% w ujęciu ilościowym oraz 30% w ujęciu wartościowym.

Dynamiczny wzrost bazy klientów Internetu szybkich prędkości oraz bazy klientów Internetu LTE do użytku stacjonarnego przełożył się na wzrost łącznej liczby użytkowników Internetu w Orange w pierwszym półroczu 2018 o 68 tys.

Według wewnętrznych szacunków Orange Polska miał następujący udział w rynku Internetu stacjonarnego:

Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu – kluczowe wskaźniki

	30.06.2018	30.06.2017
Penetracja usług dostępu szerokopasmowego do Internetu w populacji	23,0%	21,6%
Całkowita liczba łączy szerokopasmowego Internetu w Polsce (w tys.)	8.838	8.290
Udział ilościowy Orange Polska	28,4%	28,0%

Udział w rynku usług głosowych telefonii stacjonarnej w czerwcu 2018 r.

	30.06.2018	30.06.2017	Zmiana
Abonament – klienci detaliczni ²	49,8%	50,9%	-1,1pp

2.3.2 Stacjonarne usługi przesyłu danych

Z uwagi na zróżnicowane środowisko konkurencyjne, możliwości technologiczne związane z gęstością zabudowy, nasze udziały w rynku oraz potrzeby klientów, działania Orange Polska cechuje podejście lokalne i różni się w zależności od tego czy są to duże miasta, małe miasta czy tereny wiejskie.

W dużych miastach został położony nacisk na budowę dostępu siecią światłowodową oraz odzyskanie udziałów w rynku stacjonarnego Internetu, przy wykorzystaniu naszej bardzo dobrej pozycji na rynku usług mobilnych. Z kolei na terenach wiejskich główną opcją dostępu do szybkiego Internetu są technologie mobilne, uzupełnione o technologie stacjonarne. Naszym głównym wyzwaniem jest obrona bazy klientów Internetu stacjonarnego, między innymi poprzez wykorzystanie możliwości w zakresie dosprzedaży usług mobilnych.

Na koniec czerwca 2018 r. zasięg sieci dostępowej FTTH wyniósł ponad 2,9 miliona gospodarstw domowych i zwiększył się o ponad 400 tys. względem końca 2017 r. Było to zgodne z planem całorocznego zwiększenia tego zasięgu o około 1 milion gospodarstw domowych. Nasze usługi dostępne są w 116 miastach. Baza klientów światłowodowych wyniosła 286 tys. i prawie podwoiła się w stosunku do czerwca 2017 r. Oznacza to prawie 10% nasycenie sieci usługami. Nasycenie to ciągle rośnie: na koniec czerwca 2017 r. wyniosło 7,4%, natomiast na koniec 2017 r. 8,7%. Usługa światłowodowa jest nowa na rynku polskim, a jej świadomość wśród konsumentów jest niska. Nasze działania marketingowe są nakierowane na podniesienie tej świadomości i wykreowanie popytu. Ponadto specyfiką polskiego rynku są 2-letnie kontrakty lojalnościowe, jakie podpisują klienci, co działa jako czynnik spowalniający migrację klientów z sieci kablowych do naszej sieci światłowodowej.

Polski rynek Internetu stacjonarnego w dużych miastach charakteryzuje się dużą konkurencją, co powoduje, że bardzo istotnym wyznacznikiem atrakcyjności oferty jest cena. W ramach działań ofertowych mocno promujemy konwergencję, wykorzystując naszą mocną pozycję na rynku usług mobilnych. Stanowi ona silny atut w konkurowaniu z operatorami telewizji kablowej, którzy bądź w ogóle nie świadczą usług komórkowych lub świadczą je w bardzo ograniczony sposób. Wprowadzenie oferty Orange Love w lutym 2017 r. bardzo pomaga w osiąganiu tych celów. W bazie klientów światłowodowych na koniec czerwca 2018 r. 56% było klientami konwergentnymi.

Istotnym czynnikiem w konkurowaniu o klienta Internetu stacjonarnego jest jakość oferty telewizyjnej, przy czym polski rynek charakteryzuje się niewielką ekskluzywnością kontentu. Nawet drogie treści telewizyjne (np. prawa sportowe), których nabywcami w Polsce są głównie platformy satelitarne, są szeroko dystrybuowane do telewizji kablowych. W lutym 2017 r. Orange Polska wraz z nową ofertą Orange Love, wprowadził do oferty nowy dekodery telewizyjny, o lepszej funkcjonalności. Oprócz poprawionej ergonomii korzystania z menu, dekodery te umożliwiają jednoczesne nagrywanie 3 programów, a także odbiór treści w jakości 4K. Tym samym Orange stał się pierwszym ogólnopolskim operatorem płatnej telewizji udostępniającym kontent w jakości 4K.

Na terenach wiejskich główną technologią jest technologia mobilna, na bazie której oferujemy usługi do użytku stacjonarnego. Ze względu na atrakcyjność cenową oraz wysoką jakość naszej sieci mobilnej oferta ta cieszy się bardzo dużą popularnością.

Baza klientów Internetu stacjonarnego Orange Polska podlega bardzo istotnej transformacji. Mało konkurencyjna technologia ADSL jest w coraz większym stopniu zastępowana przez technologie wzrostowe, głównie światłowód i Internet mobilny do użytku stacjonarnego, co jest możliwe dzięki naszym inwestycjom w poprawę jakości sieci.

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

3 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA

3.1 Perspektywy rynkowe

Orange Polska spodziewa się w najbliższych latach powrotu do wzrostu wartości rynku telekomunikacyjnego. W krótkim okresie pozytywnie na rozwój rynku w Polsce będą wpływały takie czynniki jak dynamiczny rozwój dostępu do Internetu dużych prędkości (powyżej 30 Mb/s), dzięki inwestycjom w sieć światłowodową oraz wzrost zasięgu technologii LTE zaś po stronie rynku mobilnego pozytywnie będzie oddziaływać wzrost bazy klientów abonamentowych. W tym samym czasie, hamując na rozwój rynku będzie oddziaływać substytucja usług stacjonarnych usługami mobilnymi, zarówno w obszarze telefonii stacjonarnej, jak również tradycyjnego (opartego głównie na łączach miedzianych, o prędkości poniżej 30 Mb/s) szerokopasmowego dostępu do Internetu.

Rozwój rynku wynikać będzie w szczególności z ekspansji rynku Internetu dużych prędkości, który jest stymulowany dynamicznie rosnącym popytem na transmisję danych związaną z procesem cyfryzacji społeczeństwa i gospodarki, rozwojem usług e-commerce, Internetu Rzeczy (IoT), e-Administracji itp. W najbliższych latach spodziewamy się kontynuacji wzrostu penetracji stacjonarnym dostępem do Internetu, który zapewnia w największym stopniu możliwość korzystania z zasobów Internetu oraz takich usług jak gaming online, VoD w HD/4K czy telekonferencje. Wzrost popytu będzie zaspokojony poprzez podaż Internetu stacjonarnego dzięki inwestycjom prowadzonym przez Orange, finansowanym ze środków unijnych i innych operatorów telekomunikacyjnych, jak również ciągłą poprawę jakości sieci mobilnej. Także rosnąca popularność smartfonów, tabletów i innych urządzeń wykorzystujących mobilny dostęp do Internetu będzie korzystnie wpływać na rozwój rynku telekomunikacyjnego.

W przypadku rynku usług mobilnych, spodziewamy się zmiany akcentów w ramach walki konkurencyjnej w kierunku rywalizacji opartej o jakość, w miejsce kontynuowania prostych obniżek cen. Wzrost rynku będzie wspierany przez oferty spakietyzowane i konwergentne. Na rynku usług biznesowych spodziewamy się kontynuacji wzrostu ilości usług w ślad za zwiększaniem się ilości firm i pracowników oraz rozwojem gospodarki w kierunku gospodarki opartej na wiedzy. Spodziewamy się wzrostu popularności ofert telekomunikacyjnych łączonych z ofertami ICT oraz machine-to-machine (M2M).

W pierwszej połowie 2018 r. UPC oraz Multimedia Polska ogłosiły rezygnację z przejęcia tej drugiej spółki w wyniku braku porozumienia w zakresie wyceny transakcji, ze względu na konieczność spełnienia wymagań stawianych przez UOKiK. Grupa Cyfrowy Polsat, po otrzymaniu bezwarunkowej zgody UOKiK-u przejęła natomiast pakiet kontrolny Netii. Działania te z jednej strony potwierdzają słuszność strategii Orange Polska polegającej na konwergencji, tj. łączeniu usług stacjonarnych i mobilnych, a z drugiej strony mogą skutkować wzrostem konkurencji.

3.2 Strategia Orange.one

Orange.one: nowy impuls dla Orange Polska

We wrześniu 2017 roku ogłosiliśmy nowy plan strategiczny na lata 2017-2020, nazwany przez nas Orange.one. Według wizji strategicznej Spółki, do roku 2020 chcemy być operatorem telekomunikacyjnym pierwszego wyboru dla klientów indywidualnych i biznesowych w Polsce, budując jednocześnie model biznesowy, który zapewni stabilny wzrost przychodów i zysków. Chcemy osiągnąć te cele poprzez rozwój usług i produktów najwyższej jakości, wsparty kompleksową rozbudową sieci światłowodowej i cyfryzacją, a także istotną poprawę efektywności operacyjnej.

Orange.one potwierdza główne kierunki poprzedniej strategii przedstawionej na początku 2016 roku, ale nadaje im nową dynamikę. Aby osiągnąć cel trwałego powrotu na ścieżkę wzrostu, potrzebujemy sprawniejszej realizacji, jaśniej określonych priorytetów oraz większej elastyczności. W decyzjach biznesowych będziemy się kierowali bardziej niż do tej pory budowaniem wartości, a propozycje dla klientów będą się cechowały prostotą i spójnością. Polski rynek telekomunikacyjny charakteryzuje się bardzo dużym stopniem konkurencji i chociaż widać jasne sygnały większego nastawienia na realizację strategii nastawionej na wartość, to nie sądzimy, że poziom konkurencji ulegnie zasadniczej zmianie.

Mamy odpowiednie zasoby

W naszej opinii posiadamy odpowiednie aktywa do realizacji strategii, a to, czego potrzebujemy, to odpowiednia egzekucja, aby wydobyć z tych aktywów właściwy zwrot i wartość. Mamy największą w Polsce bazę klientów usług mobilnych i stacjonarnych, którzy nam zaufali. Od kilku lat bardzo dużo inwestujemy w sieć mobilną i stacjonarną, której jakość jest doceniana przez klientów detalicznych i hurtowych. Działamy pod globalną i szeroko rozpoznawalną marką, która jest ważnym źródłem przewagi konkurencyjnej, jest uważana za innowacyjną i posiada bardzo wysoką rozpoznawalność. Naszym atutem są również zmotywowani i odpowiednio wykwalifikowani pracownicy, w których inwestujemy, żeby przyczyniali się do budowania naszej wartości.

Strategia rynku konsumenckiego wspierana przez konwergencję

Na rynku klientów masowych, kluczem do sukcesu będzie konwergencja, czyli sprzedaż pakietu usług mobilnych i stacjonarnych, który kompleksowo adresuje potrzeby gospodarstwa domowego w zakresie usług telekomunikacyjnych, przyczyniając się do wzrostu satysfakcji klientów i zmniejszenia wskaźnika odejść

klientów (churn). Widzimy tutaj w dalszym ciągu olbrzymi potencjał, zarówno dosprzedaży kolejnych usług gospodarstwom domowym, w których już jesteśmy obecni, jak i wejścia z naszymi usługami do nowych gospodarstw. Według naszych badań, nadal około 90% polskich gospodarstw domowych kupuje usługi telekomunikacyjne od różnych dostawców. Niezbędnym warunkiem sukcesu w konwergencji jest szybka, nowoczesna i niezawodna sieć. Naszą ambicją jest to, żeby do roku 2020 nasza sieć światłowodowa docierała do ponad 5 milionów gospodarstw domowych, co będzie stanowiło ok. 40% wszystkich gospodarstw domowych w Polsce. Realizując strategię na rynku klienta indywidualnego, będziemy również pamiętać o klientach, którzy z jakichś względów nie chcą lub nie potrzebują konwergencji, oferując im atrakcyjne plany taryfowe oraz urządzenia w konkurencyjnych cenach. Natomiast w procesie pozyskiwania i retencji klientów będziemy się głównie kierować nadrzędną zasadą budowania wartości dla Spółki.

Strategia rynku biznesowego wspierana transformacją cyfrową

Na rynku biznesowym naszą główną ambicją jest bycie dla klientów partnerem pierwszego wyboru w procesie cyfryzacji. Cyfryzacja jest głównym procesem, jakiemu obecnie podlegają przedsiębiorstwa, zarówno jeśli chodzi o ich środowisko wewnętrzne jak i w zakresie produktów i usług dla ich klientów. Oznacza ona zwiększony popyt na transmisję danych, przenoszenie działalności do środowiska chmury, dużo większe potrzeby ochrony przed cyberzagrożeniami oraz popyt na dostosowane (*tailor-made*) i bardziej elastyczne rozwiązania ICT. Rozwój w tych obszarach będzie stanowił dla nas priorytet. Będziemy w dalszym ciągu poprawiać dostęp do sieci, co stanowi bazę dla cyfryzacji zarówno dla korporacji jak i drobnych przedsiębiorców. Konwergencja, która jest głównym motorem rozwoju na rynku masowym, stanowi również filar oferty dla małych i średnich przedsiębiorstw, często uzupełniony o komponent usług ICT. W ciągu kilku lat istotnym obszarem wzrostu będzie Internet Rzeczy (*Internet of Things*). Będziemy rozwijać się również w tym kierunku, czerpiąc korzyści z tego, że jesteśmy obecnie liderem w zakresie usług machine-to-machine (telemetrii).

Wspólną ambicją dla obu obszarów jest osiągnięcie pierwszego miejsca w rankingu NPS (*Net Promoter Score*) na rynku polskim do 2020 roku.

Cel finansowy: trwały wzrost przychodów i EBITDA w 2020 r.

Właściwa realizacja strategii Orange.one ma nas doprowadzić do zbudowania modelu biznesowego, który pozwoli nam powrócić na trwałą i stabilną ścieżkę wzrostu. W wymiarze finansowym ma doprowadzić do stopniowej poprawy trendów, tak aby w roku 2020 wygenerować wzrost przychodów i zysku EBITDA.

Stabilizacja przychodów ze sprzedaży w 2019 roku i wzrost w kolejnych latach ma być osiągnięty między innymi dzięki następującym czynnikom:

- znaczącemu wzrostowi liczby klientów i usług konwergentnych
- większemu naciskowi na tworzenie wartości
- skutecznemu rozwojowi w obszarach komplementarnych do usług telekomunikacyjnych (ICT, Orange Energia, Orange Finanse, Orange Smart Care, sprzedaż sprzętu)
- spadkowi udziału tradycyjnych usług stacjonarnych w całości przychodów

Poprawa trendu w przychodach przełoży się na polepszenie trendu w zysku EBITDA, na który będzie również pozytywnie oddziaływała dźwignia operacyjna oraz dalsza optymalizacja kosztów. Prognozujemy redukcję bazowych kosztów pośrednich działalności o 12-15% do 2020 roku w porównaniu z poziomem z 2016 roku. Oszczędności będą dotyczyły wszystkich grup kosztów, między innymi kosztów pracy, outsourcingu, kosztów ogólnych, energii oraz utrzymania sieci. Będą one w dużym stopniu wynikiem kompleksowej transformacji procesów wewnątrz Orange Polska na każdym etapie naszego modelu biznesowego: sieci, produktów i usług, dystrybucji oraz obsługi klienta. Celem transformacji mają być uproszczenia, automatyzacja oraz cyfryzacja.

Planowane nakłady inwestycyjne będą odzwierciedlały program poprawy jakości sieci oraz konieczność transformacji biznesu. Wstępnie przewidujemy do roku 2020 nakłady w wysokości co najmniej 2 mld zł rocznie, w tym w latach 2018-2020 wstępnie przewidywane nakłady w wysokości ok. 2,8 mld zł na rozbudowę sieci światłowodowej w celu objęcia jej zasięgiem ponad 5 mln gospodarstw domowych do końca 2020 roku.

Wyniki finansowe roku 2017 oraz prognoza skorygowanego zysku EBITDA na rok 2018 potwierdzają, w naszej opinii, właściwy kierunek strategii Orange.one. Spadek skorygowanego zysku EBITDA istotnie wyhamował, głównie dzięki bardzo dużym oszczędnościom na subsydiowaniu telefonów, optymalizacji kanałów sprzedaży oraz redukcji bazowych kosztów pośrednich o prawie 5% rok-do-roku. Oczekiwana stabilizacja skorygowanego zysku EBITDA w roku 2018 będzie pierwszym rokiem bez spadku od 9 lat.

Kluczowe cele biznesowe do 2020 roku

Rynek masowy

- Wzrost liczby klientów ofert konwergentnych o dodatkowe 1-1,5 mln do końca 2020 roku (wobec 858 tys. na koniec 1 półrocza 2017 roku)
- 5-6-krotny wzrost liczby klientów usług światłowodowych do końca 2020 roku (wobec 140 tys. na koniec 1 półrocza 2017 roku)
- Wzrost liczby klientów usług TV o dodatkowe 0,3-0,6 mln do końca 2020 roku (wobec 792 tys. na koniec 1 półrocza 2017 roku)
- Osiągnięcie pierwszego miejsca w rankingu NPS (*Net Promoter Score*) na rynku polskim do 2020 roku

Rynek biznesowy

- Osiągnięcie udziału klientów konwergentnych w segmencie małych i średnich przedsiębiorstw na poziomie 55% do końca 2020 roku (wobec 24% na koniec 1 półrocza 2017 roku)
- Wzrost liczby klientów komórkowych usług głosowych o dodatkowe 0,6 mln do końca 2020 roku (wobec 2,4 mln koniec 1 półrocza 2017 roku)
- Osiągnięcie pierwszego miejsca w rankingu NPS (*Net Promoter Score*) na rynku polskim do 2020 roku

Kluczowe cele finansowe do 2020 roku (według standardu rachunkowości MSSF18, obowiązującego do roku 2017)

- Przychody: stabilizacja w roku 2019 i wzrost od roku 2020
- EBITDA: stabilizacja w roku 2018 i wzrost od roku 2019
- Nakłady inwestycyjne w przedziale 2,0-2,2 mld zł
- Spadek długu netto od roku 2019

Poniższa grafika ilustruje oczekiwaną stopniową poprawę trendów finansowych oraz wstępne oczekiwania co do nakładów inwestycyjnych:

Powrót na ścieżkę wzrostu dzięki większemu naciskowi na tworzenie wartości

		2018	2019	2020
Przychody	Usługi wzrostowe będą rosły, kompensować presję w tradycyjnych usługach stacjonarnych		stabilizacja	wzrost
Skorygowana EBITDA	Będzie wspomagana poprzez poprawę trendu przychodów, dźwignię operacyjną i dalszą optymalizację kosztów	stabilizacja	wzrost	wzrost
Wydatki inwestycyjne (CAPEX)	odzwierciedlenie programu poprawy jakości sieci oraz konieczności transformacji biznesu	2.0-2.2 mld PLN	2.0-2.2 mld PLN*	~2.0 mld PLN*
wskaźnik zadłużenia netto	Spadek od 2019			

* oczekiwane

według standardu rachunkowości MSSF18, obowiązującego do roku 2017

3.3 Notowania akcji Orange Polska S.A. na Warszawskiej Giełdzie

Od listopada 1998 r. akcje Orange Polska S.A. (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 następujących indeksów:

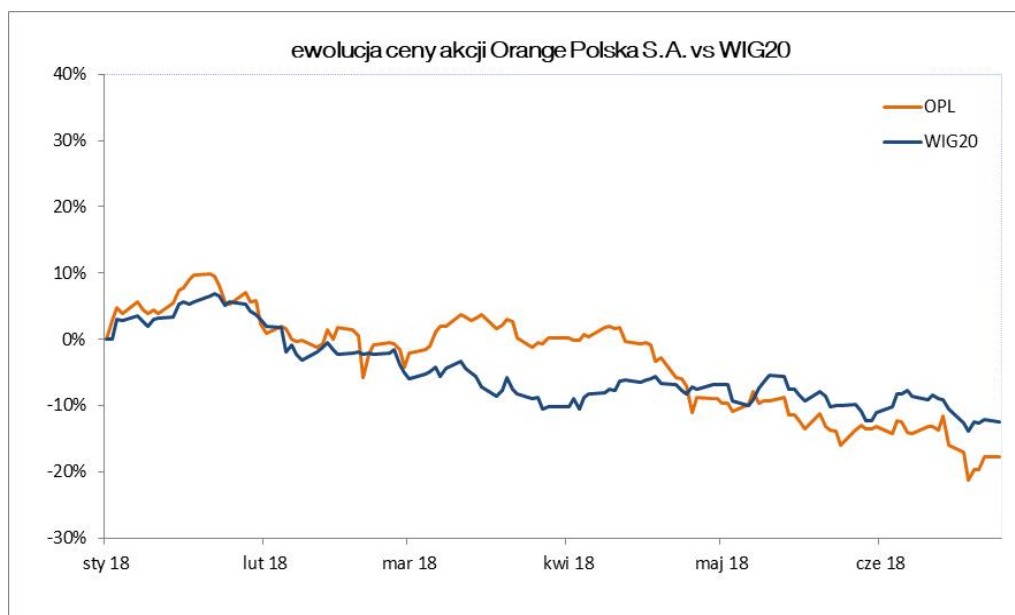
- największych spółek WIG20 oraz WIG30
- szerokiego rynku WIG
- indeksu branżowego WIG-telekomunikacja
- indeksu spółek zaangażowanych w społeczną odpowiedzialność biznesu – RESPECT Index.

W 2017 r. Orange Polska S.A. ponownie znalazł się w prestiżowym gronie giełdowych spółek odpowiedzialnych społecznie. W ogłoszonym przez Giełdę Papierów Wartościowych nowym składzie RESPECT Index znalazło się 28 spółek. Orange Polska S.A. jest obecna w tym zestawieniu od pierwszej edycji.

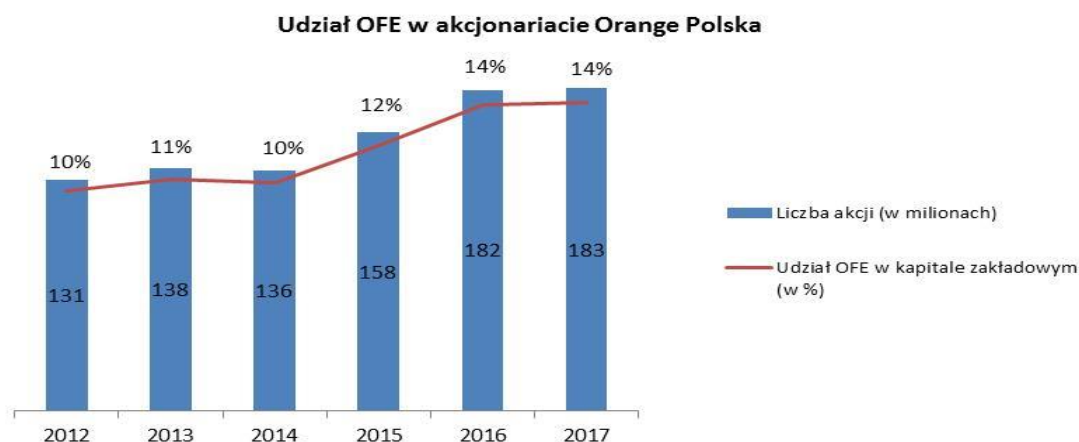
RESPECT Index cieszy się coraz większym zainteresowaniem przedsiębiorców i inwestorów, dostrzegających zależność między uwzględnianiem aspektów społecznych i środowiskowych, a wynikami finansowymi przedsiębiorstwa. Dodatkowo Orange Polska S.A. notowany jest w globalnym Indeksie FTSE Russell ESG Ratings, który uwzględnia wyniki ESG (środowiskowe, społeczne i zarządcze) firm.

W pierwszym półroczu 2018 r. indeksy na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) zanotowały spadki. Akcje Orange Polska S.A. spadły w tym czasie o 19,9%, podczas gdy indeks dużych spółek giełdowych WIG20 zanotował spadek o 13,2%.

NOTOWANIA AKCJI ORANGE POLSKA S.A. - w okresie od 30 czerwca 2017 do 30 czerwca 2018 r.



Poniżej znajduje się graficzne zestawienie stanu posiadania akcji Orange Polska S.A. przez Polskie Otwarte Fundusze Emerytalne według stanu na koniec grudnia 2017 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 2017 r. poziom ten był historycznie najwyższy.



W dniu 4 września 2017 r. Rada Nadzorcza Orange Polska S.A. przyjęła Program Motywacyjny („Program”) dla Zarządu, Dyrektorów Wykonawczych oraz kluczowej kadry kierowniczej Orange Polska S.A., w tym wybranych członków zarządów podmiotów zależnych od Orange Polska S.A. („Uczestnicy”), oparty na instrumentach pochodnych („akcjach fantomowych”), których instrumentem bazowym jest kurs akcji Orange Polska S.A. na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Celem Planu jest stworzenie dodatkowych bodźców, które zmotywują osoby na stanowiskach kierowniczych wyższego szczebla do osiągnięcia średnioterminowych celów komercyjnych i finansowych wynikających z nowej strategii Orange Polska, których realizacja przełoży się na wzrost wartości akcji.

Program jest realizowany w oparciu o następujące zasady:

1. Udział w Programie jest dobrowolny.
2. Do 31 października 2017 r. Uczestnicy Programu mogli nabyć łącznie do 2 315 000 akcji fantomowych z puli podstawowej po cenie 1 zł. za każdą akcję.
3. W przypadku spełnienia się określonych w Regulaminie Programu warunków dotyczących średniego kursu akcji Orange Polska oraz rankingu NPS (*Net Promoter Score*). Uczestnicy nabędą dodatkowe pakiety akcji fantomowych: odpowiednio maksymalnie 1 438 500 oraz 616 500.

4. Akcje fantomowe zostaną wykupione od Uczestników przez Spółkę po średnim kursie akcji Orange Polska S.A. w pierwszym kwartale 2021 r. jednak wyłącznie pod warunkiem, że będzie on nie niższy od średniej arytmetycznej kursów zamknięcia akcji Orange Polska S.A. w trzecim kwartale 2017 r. W przeciwnym wypadku akcje fantomowe nie zostaną wykupione, co będzie oznaczać utratę zainwestowanych środków.

Ponad 90% menedżerów zdecydowało się na udział w Programie.

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

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

4.1 Implementacja nowej strategii Orange Polska – Orange.one

Orange Polska we wrześniu 2017 ogłosił nowy plan strategiczny, obejmujący lata 2017-2020, o nazwie Orange.one. Według strategicznej wizji Spółki, Orange Polska chce być operatorem telekomunikacyjnym pierwszego wyboru dla klientów indywidualnych i biznesowych w Polsce, budując jednocześnie model biznesowy, który zapewni stabilny wzrost przychodów i zysków przedsiębiorstwa. Cel ten ma być osiągnięty poprzez rozwój usług i produktów najwyższej jakości, wsparty rozbudową sieci światłowodowej i mobilnej, cyfryzacją, a także istotną poprawę efektywności operacyjnej. Orange.one zakłada kontynuację kluczowych działań zapoczątkowanych strategią przedstawioną w lutym 2016, natomiast nadaje im nową dynamikę. Kluczem do sukcesu ma być lepsza egzekucja jasno określonych priorytetów oraz szybkość i elastyczność w działaniu. W podejmowaniu decyzji mamy się kierować długoterminową budową wartości a propozycje dla klientów będą się cechowały prostotą i spójnością.

W aspekcie finansowym, nowy plan strategiczny ma przynieść stopniową poprawę trendów w zakresie przychodów i zysku EBITDA, i trwały ich wzrost od roku 2020. Do tego ma się przyczynić głównie skupienie się na strategii konwergentnej, monetyzacja inwestycji w sieć światłowodową, rozwój komplementarnych obszarów biznesowych, kierowanie się budowaniem wartości oraz znacząca optymalizacja kosztów pośrednich działalności. Plan zakłada znaczące nakłady inwestycyjne w horyzoncie do roku 2020 wynikające głównie intensywnego rozwoju sieci światłowodowej. W ramach Orange.one przedstawiliśmy nowe cele biznesowe oraz finansowe które zostały szczegółowo opisane w punkcie 3.

4.2 Szanse biznesowe na rynku hurtowym

Czerpiąc korzyści z poniesionych nakładów na sieć mobilną oraz stacjonarną staramy się aktywnie szukać możliwości polepszenia zwrotu z tych inwestycji również poprzez nawiązywanie współpracy hurtowej z innymi operatorami.

Dostęp do sieci światłowodowej Orange Polska dla T-Mobile

W dniu 23 lipca 2018 r. Orange Polska podpisał z T-Mobile Polska umowę w sprawie dostępu telekomunikacyjnego do sieci światłowodowej Orange Polska w zakresie hurtowego dostępu szerokopasmowego (ang. Bitstream Access – „BSA”).

Współpraca hurtowa przyczyni się do szybszej monetyzacji inwestycji Orange Polska w sieć światłowodową i promocji łącza światłowodowych jako superszybkiej szerokopasmowej technologii w Polsce. Zmaksymalizuje również wykorzystanie infrastruktury Orange Polska, przy uniknięciu dublowania sieci światłowodowych w tych samych lokalizacjach przez innych operatorów, a także przyspieszy konwergencję usług telekomunikacyjnych na rynku polskim w oparciu o łącza światłowodowe. Powyższa transakcja nie została zawarta na zasadach wyłączności i Orange Polska jest otwarty na negocjacje z innymi operatorami warunków dostępu hurtowego do swojej sieci światłowodowej.

Najważniejsze postanowienia tej umowy zostały opisane w raporcie bieżącym Spółki nr 19/2018 z dnia 23 lipca 2018 r.

Umowa roamingu krajowego z P4

W lipcu 2017 roku podpisaliśmy aneks do umowy o roamingu krajowym z operatorem P4. Aneks ten zmienia dotychczasowe warunki współpracy, przede wszystkim poprzez odejście od formuły rozliczania per minuta bądź gigabajt a przejście na konkretne pakiety usług, gwarantujące minimalną kwotę przychodów dla Orange Polska (take-or-pay). Aneks zakłada czteroletni okres współpracy, począwszy od lipca 2017 roku. Umowa pozwoli na lepszą monetyzację inwestycji w sieć realizowanych przez Orange Polska poprzez gwarancję minimalnego poziomu przychodów w wysokości 321 mln zł przez 4 lata, w tym 110 mln zł w roku 2018.

4.3 Rozbudowa infrastruktury

Stacjonarna

W 2015 roku Orange Polska rozpoczęła masową budowę linii światłowodowych w technologii FTTH. Jest ona kontynuowana zgodnie z obowiązującym średniookresowym planem działań. Na koniec pierwszego półrocza 2018 r. zasięgiem usług FTTH zostało objęte ponad 2,9 mln gospodarstw domowych w 116 miastach Polski. Tempo budowy sieci jest utrzymywane na stałym, wysokim poziomie 1 mln gospodarstw domowych i firm rocznie, ponieważ jest jednym z głównych celów strategicznych firmy.

Na koniec pierwszego półrocza 2018 r. Orange Polska miała w zasięgu technologii VDSL ponad 5,2 mln gospodarstw domowych. Zasięg ten wzrósł tylko 3% w odniesieniu do stanu z roku 2017, głównie z uwagi na priorytet inwestycji w rozbudowę sieci światłowodowej.

Strategia rozwoju usług na bazie łączy światłowodowych przewiduje nie tylko budowę własnej infrastruktury, ale również, tam gdzie jest to technicznie możliwe i biznesowo opłacalne, wchodzenie w porozumienie z innymi operatorami sieci światłowodowej na dostęp hurtowy. Zarówno w 2016, 2017 jak i w 2018 r. zawieraliśmy takie porozumienia. Ich główną korzyścią jest szybszy dostęp do sieci światłowodowej w technologii FTTH i bardziej efektywne wykorzystanie istniejącej infrastruktury FTTH w danych lokalizacjach. Takie działania wpisują się w założenia Dyrektywy Kosztowej Komisji Europejskiej, która rekomenduje unikanie dublowania istniejących zasobów. W tym roku podpisane zostały kolejne umowy, na podstawie których łącznie wykorzystujemy infrastrukturę już 20 operatorów dla ponad 290 tys. gospodarstw domowych. W drugiej połowie 2018 roku oraz także w kolejnych latach Orange Polska planuje kontynuować działalność pozyskiwania zasięgu FTTH należącego do innych operatorów w tym zasięgu sieci, który został wybudowany w ramach działania Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa (POPC).

Orange Polska jest największym w Polsce dostawcą usług hurtowych dla innych operatorów. Orange Polska dzierżawi między innymi łączy dla innych operatorów. W ostatnich latach szczególnie rośnie zapotrzebowanie na łączy o przepływności co najmniej 1Gb/s. W 2018 roku kontynuujemy budowę krajowego szkieletu sieci transmisyjnej OTN (Optical Transport Network) w celu zwiększenia dostępności i skrócenia czasu dostarczenia usługi dzierżawy łączy. Krajowa sieć OTN obejmuje 26 węzłów transmisyjnych w największych miastach Polski i zapewnia sumaryczną pojemność tej sieci 2,6 Tb/s.

Orange Polska jest jedynym operatorem w Polsce, do sieci którego dołączone są wszystkie wojewódzkie Centra Powiadamiania Ratunkowego obsługujące numery alarmowe 112 i 999. Od kwietnia 2018 rozpoczął się proces przełączenia numeru 997 do CPR, który zakończy się w grudniu 2018. Do sieci Orange Polska dołączonych jest 90,39% wszystkich numerów alarmowych w Polsce (ponad 1000 lokalizacji). Korzyścią z tego płynącą są przychody od innych operatorów alternatywnych za zakańczanie połączeń ruchu alarmowego w sieci Orange oraz przychody abonamentowe.

Wskaźnik jakości połączeń telefonicznych w sieci stacjonarnej (WSPT) osiągnął na koniec czerwca 2018 r. wartość 99,50%, co świadczy o bardzo wysokiej jakości usług telefonii stacjonarnej Orange Polska.

Mobilna

Orange Polska konsekwentnie zwiększa ilość oraz rozbudowuje konfigurację swoich stacji bazowych. W pierwszej połowie roku 2018 nasi klienci otrzymali możliwość korzystania dodatkowo ze 147 stacji. Ze względu na to, że transfer danych w sieci mobilnej Orange Polska dynamicznie rośnie, a największy wzrost ruchu odnotowujemy w sieci 4G LTE (w pierwszej połowie 2018 r., w porównaniu do pierwszej połowy 2017 r., był on blisko dwukrotny) to ta technologia stanowi podstawowy kierunek inwestycji w rozwój sieci mobilnej. W ich wyniku zasięg technologii 4G z wykorzystaniem wszystkich pasm (wg stanu na koniec czerwca 2018 r.) obejmował 99,8% populacji na 97,7% terytorium Polski. Usługi LTE były świadczone za pomocą 10 531 stacji. W 2018 roku oprócz sukcesywnego zwiększania zasięgu i pojemności, Orange Polska postawił również na zwiększenie liczby stacji pozwalających na agregację pasma, na dzień 30.06.2018 było ich 5 095 (na dzień 31.12.2017 było 3 916).

Dodatkowo Orange Polska zawarł obowiązujące od 1 maja 2018 porozumienie z T-Mobile, które pozwoli lepiej wykorzystać dostępne zasoby pasma radiowego i zwiększyć pojemność sieci LTE 4G o blisko 40 proc. do roku 2020.

Ponieważ znaczące ilości częstotliwości były do tej pory przeznaczone do obsługi starszych technologii – 2G i 3G, Orange Polska zdecydował, że prócz budowy nowych stacji i rozbudowy sieci 4G LTE w oparciu o wygrane w aukcji pasma 800 MHz i 2600 MHz, przeprowadzi również optymalizację wykorzystania zasobów częstotliwości. Pierwsza ze zmian obejmuje zamianę wykorzystywanego wspólnie z T-Mobile bloku 15 MHz w częstotliwości 1800 MHz na dwie niezależne nośne po 10 MHz. Pozwoli to w krótkim czasie zwiększyć pojemność sieci 4G LTE w tym paśmie o około 1/3. Drugim elementem optymalizacji jest uruchomienie LTE w paśmie 2100 MHz. Orange Polska przeznaczy na to 10 MHz wykorzystywanych do tej pory przez sieć 3G. Obydwie zmiany umożliwią agregację nawet czterech tzw. pasm nośnych, co przełoży się na pojemność sieci i wyższą prędkość transferu. Łączna ilość pasma jaką firma przeznacza na usługi LTE wzrośnie do 45 MHz (z 33 MHz obecnie). Jednocześnie, by utrzymać jakość sieci 3G, wykorzystywany wspólnie z T-Mobile blok 4,2 MHz na usługi UMTS900 także zostanie zamieniony na dwie niezależne nośne o szerokości 4,2 MHz. Zmiana w wykorzystaniu pasma w częstotliwości 900 MHz nastąpi do końca 2018 r., natomiast w częstotliwości 1800 – do 2019-2020 r.

Porozumienie z T-Mobile nie oznacza zakończenia współpracy w ramach Networks!, a jedynie odejście od współpracy w modelu współkorzystania pasma (tzw. MOCN, ang. *Multi-Operator Core Network*). Operatorzy nadal będą współdzielić infrastrukturę (dostęp do sieci radiowej) w modelu MORAN (ang. *Multi-Operator Radio Access Network*). Prace nad rozwojem sieci mobilnej oraz światłowodowej to wzajemnie uzupełniające się działania, których celem jest zapewnienie klientom Orange Polska najwyższej jakości usług, bez względu na miejsce, w którym z nich korzystają. To także podstawa budowy oferty konwergentnej, której flagowym produktem jest Orange Love.

4.4 Udział Orange Polska w POPC

W perspektywie finansowej UE 2014-2020, realizowany jest Program Operacyjny Polska Cyfrowa (POPC), którego celem jest wzmocnienie cyfrowych podstaw rozwoju kraju. Zgodnie z Umową Partnerstwa przyjętą 23 maja 2014 roku podstawami tymi są: szeroki dostęp do szybkiego Internetu, efektywne i przyjazne użytkownikom e-usługi publiczne oraz stale rosnący poziom kompetencji cyfrowych społeczeństwa. W ramach osi priorytetowej I POPC „Powszechny dostęp do szybkiego Internetu” środki w wysokości 1,02 mld Euro przeznaczone są na uzupełnienie istniejącej infrastruktury o zasoby „ostatniej mili”, spełniające wymagania Europejskiej Agendy Cyfrowej.

W wyniku rozstrzygnięć I konkursu o dofinansowanie projektów inwestycyjnych ze środków POPC, Orange Polska zawarł we wrześniu 2016 r. z Centrum Projektów Polska Cyfrowa umowy o dofinansowanie projektów inwestycyjnych w 174 miejscowościach w 8 obszarach, znajdujących się na terenie województw: Lubuskiego, Pomorskiego i Dolnośląskiego, uzyskując dofinansowanie w wysokości blisko 24 mln zł. Inwestycje te realizowane są w latach 2017-2018.

Drugi konkurs, w ramach którego na dofinansowanie projektów realizowanych na 79 obszarach NUTS 3 (obejmujących swym zasięgiem kilka powiatów) przeznaczono 3 mld zł został ogłoszony 30 września 2016 r. W wyniku rozstrzygnięć konkursowych, 18 projektów złożonych przez Orange Polska zostało wybranych do dofinansowania.

Orange Polska realizuje projekty w 7 województwach: Pomorskim (4 projekty), Zachodniopomorskim (4 projekty), Małopolskim (3 projekty), Lubuskim (2 projekty), Dolnośląskim (2 projekty), Mazowieckim (2 projekty) i Śląskim (1), wykorzystując łącznie 744,2 mln zł dofinansowania z POPC, co stanowić będzie około 84% kosztów kwalifikowalnych projektów (zgodnie z umowami o dofinansowanie zawartymi przez Orange Polska z Centrum Projektów Polska Cyfrowa). Dofinansowanie stanowi około 70% całkowitych kosztów budowy sieci, zgodnie z umowami zawartymi przez Orange Polska z Wykonawcami. W zasięgu inwestycji znajdzie się ponad 363 tys. gospodarstw domowych oraz 3 752 placówek edukacyjnych. Projekty realizowane będą w latach 2017-2020.

4.5 Konkurencja na rynku usług telekomunikacyjnych

Polski rynek telefonii komórkowej, na którym działają przede wszystkim czterej operatorzy infrastrukturalni, w dalszym ciągu charakteryzuje się bardzo wysokim stopniem konkurencji. Oprócz ceny, która powoli przestaje być podstawowym wyróżnikiem oferty, na znaczeniu zyskują pozostałe elementy oferty operatorów, takie jak: usługi dodatkowe (dostęp do serwisów muzycznych, oferta telewizyjna) oraz jakość sieci i obsługa klienta. Konkurencja cenowa z ostatnich lat doprowadziła do względnego wyrównania się udziałów rynkowych głównych operatorów oraz sprowadziła poziom cen usług mobilnych w Polsce do jednego z najniższych na rynku Unii Europejskiej. W pierwszej połowie 2018 r. presję cenową na rynek najbardziej wywierali operatorzy wirtualni, którzy coraz częściej decydują się także na wprowadzenie w swym portfolio usług ofert z segmentu usług kontraktowych. Główni operatorzy infrastrukturalni starają się utrzymać dla klientów odpowiednie „value proposition” nie mniej jednak dzięki niskim cenom wpływają nadal na konkurencyjność rynku.

Na konkurencyjnym rynku operatorzy mobilni przyjęli różne strategie dotyczące wdrażanych regulacji RLAH, które znalazły odzwierciedlenie we wprowadzanych na rynek ofertach roamingowych. Niski poziom cenowy na rynku mobilnym w połączeniu z wprowadzonymi zmianami dotyczącymi regulacji RLAH, a w konsekwencji ponoszenie strat, wymusił na operatorach zwrócenie się do UKE z wnioskiem o dopłatę do usług świadczonych w ramach roamingu UE.

Głównym polem walki konkurencyjnej na rynku detalicznym stały się gospodarstwa domowe, w odróżnieniu od wcześniejszego konkurowania o pojedynczego klienta. Dlatego też w ofercie Orange jak i operatorów konkurencyjnych odnaleźć można szereg usług dedykowanych właśnie „dla domu”, w tym także usługi spoza branży telekomunikacyjnej, jak np. energia elektryczna, finanse osobiste, gaz, ubezpieczenia czy sprzedaż sprzętu AGD.

Decydując się na ofertę wiązaną (tzn. składającą się z kilku usług) klienci mogą otrzymać benefity cenowe, dzięki czemu rośnie popularność m.in. rodzinnych ofert multi-simowych zawierających usługi głosowe oraz pakiety przesyłu danych. W ramach usług dla domu widoczny jest trend rosnącej popularności ofert konwergentnych, czyli łączących oferty mobilne i stacjonarne.

Rynek dostawców Internetu w Polsce jest nadal bardzo mocno rozdrobniony, dlatego należy spodziewać się dalszej konsolidacji rynku oraz geograficznej ekspansji operatorów kablowych w mniejszych miejscowościach. W efekcie tych działań oraz planowanej rozbudowy sieci światłowodowej przez Orange należy spodziewać się zaostrzenia konkurencji na rynkach lokalnych, gdzie Orange posiada znaczącą pozycję.

Wśród klientów rosną oczekiwania co do łączenia usług stacjonarnych (głównie dostępu do Internetu) i mobilnych od jednego operatora, co wymusza dostarczenie przez operatorów pełnowartościowej oferty konwergentnej, w tym zapewnienie w portfolio usług atrakcyjnej oferty mobilnej. Dlatego w perspektywie średniookresowej można spodziewać się aliansów strategicznych operatorów kablowych z operatorami mobilnymi albo ich fuzji. Takie zdarzenia zmniejszają przewagę konkurencyjną Orange Polska jako dostawcy oferty konwergentnej dla klientów indywidualnych na rynku. Spodziewając się takiego trendu, Orange Polska priorytetowo traktuje doskonalenie posiadanej oferty konwergentnej.

W pierwszym półroczu 2018 r. ważną rolę na rynku odgrywały inwestycje w rozwój infrastruktury światłowodowej w oparciu o fundusze unijne. Dzięki współfinansowaniu ze środków unijnych, inwestycje tego typu są możliwe na terenach nisko zurbanizowanych, gdzie do tej pory inwestycje w sieć światłowodową nie miały uzasadnienia ekonomicznego. Z punktu widzenia Orange Polska rozwój infrastruktury światłowodowej na terenach mniej zurbanizowanych stanowi z jednej strony duże wyzwanie dla utrzymania pozycji rynkowej, natomiast z drugiej stanowi dużą szansę na pozyskanie nowych klientów dla własnej oferty detalicznej dzięki możliwości wykorzystania powstałych sieci na zasadach hurtowych).

W zasięgu projektów inwestycyjnych POPC1 i POPC2 znajduje się ponad 1,33 mln gospodarstw domowych, znajdujących się w znacznej mierze na obszarach poza zasięgiem stacjonarnej sieci telekomunikacyjnej lub obszarach, gdzie nie ma możliwości technicznych dla świadczenia usług Internetu szybkich prędkości.

4.6 Rozwój oferty płatnej telewizji

Pierwsze półrocze 2018 roku dla rozwoju telewizji Orange było okresem konsekwentnej realizacji strategii konwergencji, w której telewizja ma kluczowy udział oraz dalszych inwestycji w dostarczanie usługi najwyższej jakości 4K. Penetracja usług telewizyjnych wśród klientów konwergentnych w ciągu ostatnich 12 miesięcy wzrosła z 53% do 71%.

Telewizja 4K została wprowadzona przez Orange na początku 2017 r. Była to pierwsza oferta płatnej telewizji w jakości 4K świadczona przez operatora o ogólnopolskim zasięgu. Początkowo oferta składała się z kanału Festival 4K oraz katalogu filmów, programów i seriali w usłudze Wideo na żądanie. Do oferty dołączyły następnie kanał sportowy Eleven 4K oraz serwis Netflix, który na dekodernach Orange oferuje wyjątkową jakość 4K, szybkość ładowania i stabilność strumienia wideo. Ostatnią inwestycją w jakość 4K jest wprowadzenie na okres mistrzostwa świata w piłkę nożną kanałów TVP 4K oraz Canal+ 4K.

4.7 Rozwój usług ICT

Obszar ICT, jako obszar o bardzo dużym potencjale wzrostu, pozostaje jednym z głównych kierunków rozwoju oferty OPL w roku 2018. Strategia Grupy przewiduje systematyczne rozszerzanie oferty ICT poprzez nowe rozwiązania i technologie, w modelu zarówno usługowym jak i projektowym. Strategia ICT na 2018 rok obejmuje rozwój zarówno w obszarach o ugruntowanej pozycji rynkowej (infrastruktura ICT i cyberbezpieczeństwo), jak i dalszą budowę kompetencji w obszarze wyspecjalizowanych usług wokół oprogramowania, analizy danych, automatyzacji procesów i cyfryzacji biznesu największych firm w Polsce. Do realizacji planu w obszarze ICT Grupa wykorzystuje zasoby infrastrukturalne i technologiczne, dostarczając klientom bezpieczne usługi *end to end*.

W pierwszym półroczu 2018 roku sprzedaż produktów i usług informatycznych zwiększyła się o ponad 30% w porównaniu do roku poprzedniego, głównie dzięki znakomitym wynikom spółki Integrated Solutions – integratora IT wyspecjalizowanego w projektach informatycznych realizowanych dla dużych i średnich przedsiębiorstw oraz sektora publicznego. Dzięki kilkunastoprocentowemu wzrostowi obrotów w 2017 roku oraz kolejnym sukcesom sprzedażowym w 2018 roku spółka Integrated Solutions stała się jednym z największych integratorów IT w Polsce, co zostało potwierdzone przez raporty branżowe Computerworld i ITWiz. Konsekwentna realizacja przyjętej strategii ICT spowodowała wzrost przychodów zarówno w obszarach związanych z infrastrukturą ICT jak i oprogramowaniem biznesowym. Główne motory rozwoju to projekty związane z dostarczaniem usług profesjonalnych dla sektora największych firm oraz wzrost zamówień na rynku publicznym.

Istotnymi czynnikami mającymi wpływ na przychody były strategiczne partnerstwa z firmami Oracle, Cisco, Dell-EMC, Microsoft, HP Enterprise i Google. W ramach współpracy z Oracle, spółka Integrated Solutions, jako pierwsza w kraju, otrzymała w połowie 2017 status „CloudManaged Service Provider”. W rezultacie spółka w przeciągu roku zrealizowała kilka dużych projektów opartych o technologię Oracle, co poprawiło wynik finansowy. W pierwszej połowie roku firma Integrated Solutions zawarła także nowe partnerstwa z firmą Salesforce w zakresie systemów zarządzania obsługą klienta i marketingiem oraz firmami NICE i UIPath w zakresie automatyzacji procesów poprzez technologię RPA (Robotic Process Automation). Jednocześnie Orange pracuje nad poszerzeniem portfolio własnych usług infrastruktury informatycznej w modelu usługowym tak, aby maksymalizować marżowość i adresować potrzeby klientów w możliwie szerokim zakresie.

4.8 Ewolucja sieci dystrybucji Grupy

Preferencje klientów dotyczące kanałów kontaktu zmieniają się w czasie, ale nadal wielu klientów chętnie korzysta z punktów sprzedaży. Orange Polska posiada ich 740 na terenie całej Polski (stan na koniec czerwca 2018 r.), wśród nich jest już 18 Smart Store – dużych, nowoczesnych salonów z pełnym portfolio produktów, gdzie można sprawdzić rozwiązania dla domu. W pierwszym półroczu 2018 otworzyliśmy 4 nowe Smart Story (1 w Gliwicach, 3 w Warszawie).

W pobliżu inwestycji światłowodowych zlokalizowane zostały mobilne punkty sprzedażowo-informacyjne fibershopy. W tej chwili działa 38 takich sklepów, każdy funkcjonuje do 6 miesięcy w danej lokalizacji od momentu oddania inwestycji światłowodowej, po tym czasie jest przenoszony do nowej lokalizacji. Dzięki nim możemy skutecznie konkurować o klienta z lokalnymi operatorami kablowymi.

Jeśli nasi klienci rozważają zakup sprzętu elektronicznego i trafią do jednego z elektromarketów: Media Markt, Saturn lub Media Expert mogą zakupić urządzenia wraz z naszą usługą (np. laptop z usługą mobilnego Internetu).

Na stronie www.orange.pl można sprawdzić, czy Twój dom znajduje się w zasięgu sieci światłowodowej, zlokalizować najbliższe punkty sprzedaży, umówić się na wizytę w salonie oraz oczywiście dokonać zakupu samemu lub z pomocą asystenta. Na portalu wdrożyliśmy personalizację - prezentujemy dedykowane treści w oparciu o zachowanie klienta i stan posiadanych przez niego usług. Rozwijamy personalizację opartą o Machine Learning i Artificial Intelligence.

Klienci coraz chętniej korzystają z aplikacji „Mój Orange” - w tym roku wprowadziliśmy między innymi opcje: 'one click payment' za pomocą karty kredytowej i Blik, dostęp do aplikacji za pomocą odcisku palca lub Face ID (dla iPhone X), doładowanie pre-paid dostępne po zeskanowaniu kodu.

Do dyspozycji naszych klientów pozostają konsultanci na infoliniach. Konsultanci Telesales kontaktują się z klientami, którym kończą się umowy lub, dla których mamy ofertę dodatkową. W I połowie 2018 r. roku dokonano konsolidacji sieci agencyjnej.

Klienci mogą również korzystać z bezpośredniego kontaktu z przedstawicielami kanału Sprzedaży Aktywnej. Najczęściej miejscem ich pracy są obszary inwestycji światłowodowych w miastach. W związku z dużym wzrostem realizacji inwestycji w infrastrukturę światłowodową na osiedlach domków jednorodzinnych został powołany projekt „oneTeam”, w ramach którego Sprzedaż Aktywna sprzedaje usługi FTTH na tych inwestycjach, współpracując bezpośrednio z monterami w celu maksymalizacji satysfakcji Klienta (NPS) oraz saturacji.

Wszystkim klientom staramy się zapewnić pozytywne doświadczenia w każdym miejscu i czasie sukcesywnie wdrażając rozwiązania omnichannelowe opierające się na współpracy między wszystkimi kanałami kontaktu.

4.9 Strategia 5G dla Polski

29 czerwca 2017 r. pod auspicjami Ministra Cyfryzacji zostało zawarte Porozumienie na rzecz Strategii „5G dla Polski”, którego sygnatariuszem jest także Orange Polska. Orange uczestniczy aktywnie w pracach powołanych w ramach Porozumienia zespołów tematycznych. W styczniu 2018 r. Ministerstwo Cyfryzacji poddało publicznym konsultacjom projekt dokumentu „Strategia 5G dla Polski”, który zgodnie z założeniami ma stać się oficjalnym programem rozwoju przyjętym przez Radę Ministrów. Projekt Strategii przewiduje nowelizację wielu przepisów w celu ułatwienia szybkiego i efektywnego wdrażania sieci 5G. Szczególnie istotne dla przyszłości wdrażania sieci 5G w Polsce są kwestie dotyczące uwolnienia i rozdysponowania zasobów częstotliwościowych oraz kwestie związane ze zmianą norm promieniowania elektromagnetycznego (PEM). Obie kwestie wymagają dokonania nowelizacji przepisów prawnych i warunkują możliwość rozpoczęcia uruchamiania sieci 5G w Polsce.

Przedstawiciele Orange aktywnie uczestniczą w pracach konsultacyjnych prowadzonych przez Ministerstwo Cyfryzacji oraz pracach prowadzonych przez Urząd Komunikacji Elektronicznej. Ambicją Orange jest aktywnie uczestniczyć we wdrażaniu sieci 5G w Polsce i zapewnić klientom dostęp do sieci 5G oraz do nowoczesnych usług w oparciu o tę sieć. Orange prowadzi cały czas prace mające na celu przygotowanie się do wdrożenia sieci 5G. Aktualnie trwa intensywna rozbudowa sieci światłowodowej, która będzie warunkować efektywną pracę sieci mobilnej 5G, zaś w czerwcu 2018 roku przeprowadzone zostały wspólnie z dostawcą testy zwirtualizowanej architektury RAN (ang. Cloud RAN), która będzie wykorzystana do płynnej migracji do technologii 5G. Pierwsze testy usług 5G planowane są na rok 2019.

4.10 Otoczenie regulacyjne

Rynek telekomunikacyjny w Polsce podlega regulacjom sektorowym przyjmowanym na poziomie Unii Europejskiej, a następnie przenoszonym do ustawodawstwa krajowego. Nadzór nad rynkiem sprawuje krajowy organ regulacyjny – Urząd Komunikacji Elektronicznej (UKE). Ogólną zasadą jest podział rynku telekomunikacyjnego na odrębne rynki poszczególnych usług detalicznych i hurtowych – zwane rynkami właściwymi. UKE analizuje poziom konkurencji na każdym z tych rynków i w oparciu o wyniki analizy podejmuje decyzje o wymaganym zakresie regulacji. Orange Polska S.A. została uznana za operatora o znaczącej pozycji rynkowej i podlega obowiązkowi regulacyjnym względem określonych segmentów rynku telekomunikacyjnego. Te ograniczenia regulacyjne mają znaczący wpływ na niektóre ze świadczonych przez nas usług. Na rynku komórkowym, Orange Polska S.A. i pozostali najwięksi operatorzy podlegają takim samym regulacjom.

Ponieważ świadczymy usługi milionom klientów, nasza działalność jest monitorowana przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), głównie pod kątem odpowiedniej ochrony praw konsumentów.

Jako firma jesteśmy także obowiązani stosować się do decyzji administracyjnych oraz do przepisów ogólnych.

Obowiązki regulacyjne

Zgodnie z decyzjami wydanymi przez Prezesa UKE Orange Polska S.A. ma pozycję znaczącą (SMP) na detalicznych rynkach przyłączenia do stacjonarnej sieci publicznej i utrzymania w gotowości do świadczenia usług telekomunikacyjnych – dla konsumentów; i klientów biznesowych.

Orange Polska S.A. jest także operatorem o pozycji znaczącej na hurtowych rynkach właściwych:

- na rynku rozpoczynania połączeń w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej;
- na rynku zakańczania połączeń w sieci stacjonarnej Orange Polska S.A.;
- na rynku świadczenia usług hurtowego (fizycznego) dostępu do infrastruktury sieciowej (w tym dostępu dzielonego lub w pełni uwolnionego) w stałej lokalizacji;
- na rynku usług wysokiej jakości w stałej lokalizacji o przepływności do 2 Mb/s włącznie;
- na rynku zakańczania połączeń w ruchomej publicznej sieci telefonicznej Orange Polska S.A.;
- na rynku świadczenia hurtowych usług dostępu szerokopasmowego, z wyłączeniem 76 obszarów gminnych, które zostały uznane za konkurencyjne.

W lutym 2018 r. Sąd Apelacyjny wydał postanowienie, uchylające postanowienie Prezesa UKE z dnia 7 października 2014 r. stwierdzające skuteczną konkurencję na obszarach 76 gmin na rynku świadczenia hurtowych usług dostępu szerokopasmowego (rynek 5/2007 - BSA). Sąd Apelacyjny uzasadnił uchylenie postanowienia wyłącznie względami formalnymi, tj. wydaniem postanowienia, a nie decyzji administracyjnej, a nie merytorycznymi.

Pozostałe decyzje związane z deregulacją pozostają w mocy, tj. decyzja wyznaczająca Orange Polska operatorem o znaczącej pozycji rynkowej na pozostałym obszarze kraju (bez 76 gmin) oraz decyzja stwierdzająca wygaśnięcie poprzedniej decyzji (wydanej w 2011 r.) wyznaczającej Orange Polska operatorem o znaczącej pozycji w prawie całym kraju. Postanowienie Sądu Apelacyjnego nie zmienia warunków działania Orange Polska na terenie 76 gmin.

Każda z decyzji SMP Prezesa UKE określa obowiązki na poszczególnych rynkach właściwych, m.in. obowiązek przygotowywania sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej, a w przypadku usługi BSA opisu kalkulacji kosztów i poddawania ich niezależnemu audytowi.

Możliwe zmiany w regulacjach

Regulacje Orange Polska S.A. podlegają cyklicznym przeglądom w celu dostosowania ich do bieżących potrzeb rynku oraz istniejącej sytuacji konkurencyjnej. Obecnie regulator bada następujące obszary:

- rynek zakańczania połączeń głosowych w sieci stacjonarnej dla Orange Polska S.A. oraz 74 innych przedsiębiorców telekomunikacyjnych - UKE poddał konsultacjom projekty decyzji, określające obowiązki regulacyjne dla wszystkich operatorów, w tym symetryczną stawkę FTR w wysokości 0,32 gr/min. Wejście w życie nowej stawki dla OPL oraz OA przewidywane jest od daty doręczenia decyzji, jednak nie wcześniej niż 1 stycznia 2019 r.
- detaliczne rynki przyłączenia do sieci stacjonarnej – projekty decyzji deregulujących rynki są na etapie konsultacji. Ich wydanie przewidywane jest w II połowie 2018 r.;
- hurtowy rynek rozpoczynania połączeń w sieci stacjonarnej, w skład którego wchodzi także usługa WLR - projekt decyzji deregulującej rynek jest na etapie konsultacji. Decyzja, której wydanie przewidywane jest w II połowie 2018 r., zakłada dwuletni okres przejściowy. Jednocześnie UKE zobowiązał Orange Polska do zmiany stawki WLR. W projekcie przedstawionym przez Orange Polska stawka WLR została obniżona z 20,05 zł do 18,82 zł. Postępowanie jest obecnie na etapie konsultacji, a wydanie decyzji przewidywane jest w II połowie 2018 r.
- hurtowy rynek dostępu szerokopasmowego (BSA) oraz hurtowy rynek uwolnienia lokalnej pętli abonenckiej (LLU) – postępowanie jest na etapie analiz rynków;

W UKE trwają też prace nad regulacją dostępu do kanalizacji kablowej, kanalizacji budynkowej oraz dostępu do kabli wewnątrzbudynkowych. Regulacje mają objąć nie tylko Orange Polska S.A., ale także innych operatorów. Przewiduje się, iż obowiązki regulacyjne mogą zostać nałożone na podmioty z sektora operatorów kablowych – CATV (zwłaszcza te największe, jak np. UPC, Vectra, Inea, Toya). Prezes UKE planuje objęcie tych podmiotów nie tylko regulacją w zakresie dostępu do kanalizacji teletechnicznej, ale niewykluczona jest także regulacja największych CATV na rynku BSA lub LLU.

W ramach prac nad tzw. Europejskim Kodeksem Łączności Elektronicznej pojawiła się propozycja regulacji połączeń międzynarodowych. W wyniku kompromisu Parlamentu i Rady Europejskiej w czerwcu 2018 r. zaproponowano, że maksymalne stawki za połączenia międzynarodowe nie mogą przekroczyć 0,19 €/min oraz 0,06 € za SMS. Regulacja ma dotyczyć tylko klientów indywidualnych i będzie obowiązywać od 15 maja 2019 r. przez 5 lat. Zakończenie prac nad projektem Kodeksu planowane jest na przełomie III i IV kwartału 2018 r.

Dopłata do usługi powszechnej

W latach 2006-2011 Orange Polska S.A. był operatorem wyznaczonym do świadczenia usługi powszechnej, w skład której wchodziły m.in. usługi: przyłączenia do sieci stacjonarnej, połączeń krajowych i międzynarodowych (w tym połączenia do Internetu i usługa faksu), świadczenie usług za pomocą aparatów samoinkasujących oraz informacja o numerach. W związku z nierentownością świadczenia tych usług, Orange Polska S.A. wnioskował do UKE o dopłatę, która jest pokrywana proporcjonalnie przez wszystkich operatorów, których przychody przekraczają 4 mln zł w roku kalendarzowym, za który przysługuje dopłata.

W pokryciu dopłaty do usługi powszechnej uczestniczy także Orange Polska S.A., którego udział w dopłacie stanowi zazwyczaj ok. 41 %. Dodatkowo w odniesieniu do niektórych operatorów Orange Polska S.A. zawarł porozumienie regulujące kwestie wzajemnych rozliczeń z tytułu świadczenia usługi powszechnej.

Prezes UKE w decyzjach wydawanych w latach 2007-2012, określających wartość dopłaty, przyznał kwoty niższe niż wnioskował Orange Polska S.A., dlatego Spółka skorzystała z prawa do odwołania. Sądy nie zgodziły się z argumentacją UKE w zakresie odmowy przyznania Orange Polska S.A. dopłaty w części i zobowiązały UKE do ponownego rozpatrzenia sprawy. W konsekwencji wyroków sądów administracyjnych, UKE prowadzi postępowania administracyjne w przedmiocie dodatkowych dopłat do usługi powszechnej za lata 2006-2010. We wrześniu 2017 r. Prezes UKE wydał dwie decyzje, w których przyznał Spółce dodatkową dopłatę za rok 2006 w wysokości 45 mln zł oraz za rok 2007 w wysokości 47 mln zł. Kwoty te obejmują również część pokrywaną przez Orange Polska S.A. Decyzje są ostateczne, jednak zostały zaskarżone do sądu administracyjnego przez innych operatorów i trudno obecnie ocenić, kiedy nastąpi rozstrzygnięcie oraz jakie kwoty i kiedy wpłyną do Orange Polska S.A.

Równolegle trwają też postępowania ws. ustalenia indywidualnych kwot dopłat należnych od przedsiębiorców zobowiązanych do udziału w dopłacie do usługi powszechnej za lata 2009-2011. Prezes UKE określa najpierw listę podmiotów zobowiązanych do pokrycia dopłaty za poszczególne lata, a następnie – w drodze indywidualnych decyzji dla poszczególnych operatorów – wysokość ich udziału w pokryciu dopłaty do usługi powszechnej. Od tych decyzji przysługuje operatorom prawo do odwołania. Większość decyzji indywidualnych za lata 2009 – 2010 została wydana i część operatorów już przekazała wpłaty. Postępowanie w sprawie decyzji indywidualnych za rok 2011 jest w trakcie.

W I półroczu 2018 r. Orange Polska S.A. otrzymał dopłaty: za rok 2008 w wysokości 0,1 mln zł, za rok 2009 w wysokości 13 mln zł. oraz za rok 2010 w wysokości 11,4 mln. Kolejne wpłaty za lata 2008 i 2009 są przewidywane w II półroczu 2018 r. Wpłaty z tytułu roku 2011 przewidywane są w I półroczu 2019 r.

Istotne zmiany prawa

W 2018 r. nastąpiły zmiany otoczenia prawnego, zarówno w zakresie prawa ogólnego, jak również przepisów odnoszących się bezpośrednio do sektora telekomunikacyjnego. Takie zmiany otoczenia prawnego pociągają za sobą konieczność stałego i starannego monitorowania, jak również zapewnienie środków na wdrożenie nowych przepisów.

Do głównych aktów prawnych należą:

Prawo krajowe:

- Od 25 maja 2018 r. obowiązują nowe przepisy regulujące ochronę danych osobowych Europejczyków – Rozporządzenie 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE (ogólne rozporządzenie o ochronie danych) oraz na gruncie krajowym nowa ustawa o ochronie danych osobowych.
- 11 czerwca 2018 r. opublikowana została ustawa z dnia 10 maja 2018 r. o zmianie ustawy – Prawo telekomunikacyjne oraz niektórych innych ustaw, która w głównej mierze wejdzie w życie 12 grudnia 2018 r. Ustawa zawiera zmiany w zakresie rozwiązań cyfryzujących część procesów obsługowych Abonenta oraz sprawozdawczości, wprowadza ponadto ograniczenia i nowe obowiązki dot. usług z dodatkowym świadczeniem (tzw. Premium Rate), a na podstawie zmian odnoszących się do zarządzania kryzysowego, operatorzy zostaną zobowiązani do przekazywania komunikatów alarmowych. Wprowadzono również zapisy dot. przeznaczenia częstotliwości 450 MHz na rzecz sektora energetycznego.
- 20 czerwca 2018 r. weszła w życie nowelizacja ustawy o usługach płatniczych, która dokonuje implementacji tzw. Dyrektywy PSD2. Zmiana wprowadza tzw. wyłączenia telekomunikacyjne – limity na transakcje płatnicze przeprowadzane przez przedsiębiorcę telekomunikacyjnego świadczone obok usług telekomunikacyjnych na rzecz użytkownika końcowego, które należy wdrożyć do 20 grudnia 2018 r.

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

- Ministerstwo Cyfryzacji rozpoczęło prace nad kolejną nowelizacją Prawa telekomunikacyjnego oraz ustawy o radiofonii i telewizji, która zmieni ma przepisy regulujące gospodarowanie częstotliwościami. Trwają prace nad projektem ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa, która będzie implementować Dyrektywę z dnia 6 lipca 2016 r. w sprawie środków na rzecz wysokiego wspólnego poziomu bezpieczeństwa sieci i systemów informatycznych na terytorium Unii (tzw. Dyrektywa NIS) oraz

wprowadzać dodatkowe rozwiązania w kwestiach cyberbezpieczeństwa. Celem ustawy jest organizacja oraz określenie sposobu funkcjonowania krajowego systemu cyberbezpieczeństwa, w tym m.in. prawa i obowiązki podmiotów świadczących usługi na rynku teleinformatycznym w Polsce.

- W Ministerstwie Finansów trwają prace nad projektem nowelizacji ustawy o podatku od towarów i usług, który dokonywał będzie implementacji Dyrektywy 2016/1065 zmieniającej dyrektywę 2006/112/WE w odniesieniu do bonów na towary lub usługi. Kwestia regulacji bonów jednego przeznaczenia oraz bonów różnego przeznaczenia odnosić się będzie do przedpłaconych usług telekomunikacyjnych oferowanych w modelu kart pre-paid.

Prawo Unii Europejskiej:

- Kończą się prace instytucji Unii Europejskiej nad fundamentalną rewizją pakietu dyrektyw telekomunikacyjnych, tzw. Europejski Kodeks Łączności Elektronicznej. Kodeks zawierał będzie znowelizowane regulacje unijne dot. dostępu do infrastruktury, gospodarki widmem radiowym, usług łączności elektronicznej, usługi powszechnej, kompetencji poszczególnych instytucji, a także wprowadzi regulację wewnątrzunijnych połączeń międzynarodowych – jednolitą stawkę za zakańczanie połączeń stacjonarnych i mobilnych.
- Trwają dyskusje państw członkowskich w ramach Rady UE nad Rozporządzeniem dot. prywatności i łączności elektronicznej (ePrivacy).

4.11 Roszczenia i spory, kary i postępowania

Informacje o istotnych postępowaniach i roszczeniach przeciwko spółkom Grupy oraz karach i postępowaniach, w tym o karze nałożonej przez Komisję Europejską, jak również o kwestiach związanych z powstaniem Orange Polska S.A. znajdują się w Nocie 28 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w Nocie 13 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2018 r.

ROZDZIAŁ III

STRUKTURA ORGANIZACYJNA

5 ZMIANY ORGANIZACYJNE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2018 ROKU

5.1 Zmiany w strukturze organizacyjnej Orange Polska S.A.

W pierwszej połowie 2018 r. w Orange Polska S.A. miały miejsce zmiany struktur obszarów:

Transformacja i Efektywność, Rynek Klientów-Operatorów, Rynek Biznesowy, Rynek Konsumencki, Doświadczeń Klientów, Sieci i Technologii, Sprawy Korporacyjne.

Celem tych zmian było zwiększenie efektywności ww. obszarów oraz zaadresowanie potrzeb biznesowych.

5.1.1 Zarząd Orange Polska S.A.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. Zarząd był sześciuosobowy, a poszczególnym Członkom Zarządu przyporządkowane są następujące sprawy Spółki do bezpośredniego prowadzenia:

- Prezes Zarządu,
- Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Konsumenckiego,
- Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Biznesowego,
- Członek Zarządu ds. Finansów,
- Członek Zarządu ds. Zasobów Ludzkich.
- Członek Zarządu ds. Doświadczeń Klientów

W dniu 7 lutego 2018 roku: Rada Nadzorcza Orange Polska powołała panie: Bożenę Leśniewską oraz Jolantę Dudek na stanowiska członków Zarządu, na kolejne kadencje. Powołanie zostało dokonane przed upływem obecnej kadencji. Kolejne kadencje rozpoczęły się w dniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Orange Polska za 2017 rok tj. 20 kwietnia 2018 r. i potrwały trzy lata.

5.1.2 Jednostki organizacyjne Orange Polska S.A.

Na dzień 30 czerwca 2018 r. w strukturze Orange Polska funkcjonowały 83 jednostki organizacyjne, bezpośrednio raportujące do:

Prezes Zarządu – 1 jednostka organizacyjna

Członek Zarządu ds. Doświadczeń Klientów – 8 jednostek organizacyjnych

Dyrektor Wykonawczy ds. IT – 8 jednostek organizacyjnych

Dyrektor Wykonawczy ds. Rynku Klientów-Operatorów – 7 jednostek organizacyjnych

Dyrektor Wykonawczy ds. Sieci i Technologii – 13 jednostek organizacyjnych

Dyrektor Wykonawczy ds. Transformacji i Efektywności – 2 jednostki organizacyjne

Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Biznesowego – 7 jednostek organizacyjnych

Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Konsumenckiego – 10 jednostek organizacyjnych

Członek Zarządu ds. Zasobów Ludzkich – 12 jednostek organizacyjnych

Członek Zarządu ds. Finansów – 9 jednostek organizacyjnych

Dyrektor Wykonawczy ds. Korporacyjnych – 6 jednostek organizacyjnych

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

W pierwszym półroczu 2018 r. nie było znaczących zmian w strukturach organizacyjnych jednostek zależnych Orange Polska S.A.

5.2 Zmiany własnościowe w Grupie w pierwszym półroczu 2018 r.

W pierwszym półroczu 2018 r. Grupa nie przeprowadzała zmian własnościowych.

5.3 Akcjonariat Orange Polska

Na dzień 30 czerwca 2018 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 24 lipca 2018 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 S.A.	664.999.999	664.999.999	50,67%	1.994.999.997	50,67%
Pozostali akcjonariusze	647.357.480	647.357.480	49,33%	1.942.072.440	49,33%
RAZEM	1.312.357.479	1.312.357.479	100,00%	3.937.072.437	100,00%

Na dzień 24 lipca 2018 r. Orange S.A. posiadało 50,67% akcji Spółki. Orange S.A. posiada prawo powoływania większości Członków Rady Nadzorczej Orange Polska S.A. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Członków Zarządu.

Orange S.A. jest jednym z największych na świecie wiodących operatorów telekomunikacyjnych, którego przychody w na koniec 2017 r. wyniosły ponad 41 mld euro. Obecna w 28 krajach Grupa Orange posiadała na koniec 2017 r. bazę ponad 211 milionów klientów telefonii komórkowej na całym świecie. Baza klientów usług szerokopasmowego dostępu do Internetu przekroczyła 19,5 mln, a baza klientów konwergentnych przekroczyła 10,3 miliona. Baza klientów usług telewizyjnych wyniosła ponad 9 mln klientów. Orange S.A. jest również wiodącym dostawcą globalnych usług IT i telekomunikacyjnych dla przedsiębiorstw wielonarodowych, pod marką Orange Business Services. Orange S.A. jest notowana na giełdzie Euronext w Paryżu (symbol ORA) oraz na Nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (symbol ORAN).

Na dzień 30 czerwca 2018 r. Spółka nie posiadała informacji o istniejących umowach lub innych zdarzeniach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu.

W pierwszym półroczu 2018 r. Orange Polska S.A. nie emitował akcji pracowniczych.

6 STRUKTURA GRUPY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018

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

6.1 Organy zarządzające i nadzorujące jednostki dominujące

Skład Zarządu na 30 czerwca 2018 r.:

- 1) Jean-François Fallacher - Prezes Zarządu
- 2) Mariusz Gaca - Wiceprezes Zarządu
- 3) Bożena Leśniewska – Wiceprezes Zarządu
- 4) Jolanta Dudek – Członek Zarządu
- 5) Jacek Kowalski – Członek Zarządu
- 6) Maciej Nowohoński – Członek Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz jej komitetów wraz ze zmianami osobowymi w 1 półroczu 2018 r.

Skład na 30 czerwca 2018 r.:

- 1) Maciej Witucki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Gervais Pellissier - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu ds. Strategii
- 3) Marc Ricau - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) dr Henryka Bochniarz – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 5) Thierry Bonhomme – Członek Rady Nadzorczej
- 6) Federico Colom Artola - Członek Rady Nadzorczej
- 7) Eric Debroeck – Członek Rady Nadzorczej
- 8) Ramon Fernandez - Członek Rady Nadzorczej
- 9) John Russell Houlden - Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytowego
- 10) prof. Michał Kleiber - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 11) Patrice Lambert-de Diesbach - Członek Rady Nadzorczej
- 12) dr Maria Pasło-Wiśniewska - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 13) dr Wiesław Rozłucki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń
- 14) Jean-Marc Vignolles - Członek Rady Nadzorczej

W chwili obecnej w skład Rady Nadzorczej Orange Polska wchodzi pięciu Członków niezależnych: dr Henryka Bochniarz, John Russell Houlden, prof. Michał Kleiber, dr Maria Pasło-Wiśniewska i dr Wiesław Rozłucki.

W dniu 20 kwietnia 2018 r. wygasły mandaty pp.: Henryki Bochniarz, Jean-Marie Culpina, Ramona Fernandez, Marii Pasło-Wiśniewskiej, Wiesława Rozłuckiego i Valérie Thérond. Tego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało pp. Henrykę Bochniarz, Thierry'ego Bonhomme, Ramona Fernandez, Marię Pasło-Wiśniewską, Wiesława Rozłuckiego i Jean-Marc Vignollesa na Członków Rady Nadzorczej.

Skład Komitetów Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2018 r.:

Komitet Audytowy:

- 1) John Russell Houlden – Przewodniczący
- 2) Federico Colom Artola
- 3) prof. Michał Kleiber
- 4) dr Maria Pasło-Wiśniewska
- 5) Marc Ricau

Pracom Komitetu przewodniczy Pan John Russell 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) Thierry Bonhomme
- 3) dr Maria Pasło-Wiśniewska
- 4) Marc Ricau

Komitet ds. Strategii:

- 1) Jean-Marc Vignolles – Przewodniczący
- 2) dr Henryka Bochniarz
- 3) Eric Debroeck
- 4) prof. Michał Kleiber
- 5) Patrice Lambert-de Diesbach
- 6) dr Maria Pasło-Wiśniewska
- 7) Gervais Pellissier

Maciej Witucki, Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz John Russell Houlden Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytorowego na stałe uczestniczą w posiedzeniach Komitetu ds. Strategii.

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

Osoby Zarządzające

Na dzień 24 lipca 2018 r.:

- pan Jean-François Fallacher, Prezes Zarządu Orange Polska S.A., posiadał 25.000 akcji Orange Polska S.A.
- pan Maciej Nowohoński, Członek Zarządu Spółki, posiadał 25.000 akcji Orange Polska S.A.
- pani Jolanta Dudek, Członek Zarządu Spółki, posiadała 8.474 akcji Orange Polska S.A.

Pozostali Członkowie Zarządu nie posiadali akcji Orange Polska S.A. na dzień 24 lipca 2018 r.

Akcje lub udziały w podmiotach powiązanych

Jean-François Fallacher	1 akcja Orange Money IFN S.A. o wartości nominalnej 10 RON
Mariusz Gaca	500 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Bożena Leśniewska	80 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Jolanta Dudek	80 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Jacek Kowalski	350 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.

Osoby Nadzorujące

Na dzień 24 lipca 2018 r. pan Maciej Witucki, Przewodniczący Rady Nadzorczej Orange Polska S.A., posiadał 4.000 akcji Orange Polska. Żadna z pozostałych osób nadzorujących Orange Polska S.A. nie była w posiadaniu akcji Spółki.

Akcje lub udziały w podmiotach powiązanych

Gervais Pellissier	34.527	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Gervais Pellissier	1	akcja Orange Horizons o wartości nominalnej 10 EUR.
Marc Ricau	10.315	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Thierry Bonhomme	7692	akcje Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Federico Colom Artola	4.121	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Eric Debroeck	5.533	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Ramon Fernandez	1.524	akcje Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Ramon Fernandez	1	akcja Orange Maroc o wartości nominalnej 100 Dirhams.

6.1.2 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 20 kwietnia 2018 r. Zwyczajne WZA między innymi:

- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Orange Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej Orange Polska w roku obrotowym 2017,
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki Orange Polska S.A. za rok obrotowy 2017,
- zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2017,
- udzieliło członkom organów Orange Polska S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2017,
- podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki,
- nie podjęło uchwały w sprawie wypłaty dywidendy w 2018 r., uznając inwestycje w długoterminowe budowanie wartości za priorytet oraz biorąc pod uwagę potencjalną płatność kary nałożonej przez Komisję Europejską.

6.2 Zatrudnienie

Według stanu na 30 czerwca 2018 r. zatrudnienie w Orange Polska wynosiło 13 730 etatów. W stosunku do stanu z końca grudnia 2017 r. poziom zatrudnienia w Orange Polska obniżył się o 5,9%.

Obniżenie zatrudnienia w Orange Polska to głównie efekt realizacji Umowy Społecznej zawartej na lata 2018-2019 w Orange Polska S.A. W ramach Umowy Społecznej w pierwszym półroczu 2018 r. ze spółki odeszło 997 osób, z tego ok. 97% stanowiły odejścia w ramach programu odejść dobrowolnych. Wysokość średniej odprawy dla odchodzących pracowników Orange Polska S.A. wyniosła w pierwszym półroczu 2018 r. 76,4 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2018 r. rekrutacja zewnętrzna w Orange Polska wyniosła 188 osób. Rekrutacje dotyczyły głównie stanowisk sprzedażowych i pracowników obsługi klienta.

6.2.1 Nowa Umowa Społeczna

W dniu 5 grudnia 2017 r. Zarząd Orange Polska zakończył negocjacje z Partnerami Społecznymi w zakresie zapisów nowej Umowy Społecznej. Nowa Umowa Społeczna będzie obowiązywać przez okres 2 najbliższych lat tj. w latach 2018-2019. Równolegle z negocjacjami Umowy Społecznej Orange Polska S.A. zakończyła w trybie przepisów ustawy z dnia 13 marca 2003 r. o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników (tj. 2016r Dz.U.poz.1474) również negocjacje Porozumienia na 2018 rok.

Umowa Społeczna na lata 2018-2019 określa m.in. wielkość odejść dobrowolnych na najbliższe 2 lata na poziomie 2 680 osób oraz pakiet finansowy dla pracownika odchodzącego z Orange Polska w ramach odejść dobrowolnych. Przewiduje także możliwość podwyżek wynagrodzeń zasadniczych (2,5% w roku 2018 i w roku 2019), wysokość dodatkowego odszkodowania dla pracowników, którzy osiągną wiek emerytalny a także określa miejsce i rolę mobilności wewnętrznej przy wsparciu programu alokacyjnego, stwarza pracownikom, z którymi pracodawca zamierza rozwiązać umowę o pracę możliwości skorzystania z udziału w programie wsparcia w poszukiwaniu pracy na rynku (outplacement). Zapisy Umowy Społecznej 2018-2019 przewidują również kontynuowanie programu „przyjazne środowisko pracy” oraz utrzymanie pakietu opieki medycznej.

W ramach wynegocjowanego Porozumienia określono dla Orange Polska limit odejść pracowników w 2018 r. na poziomie 1 450, a także zasady odejść dobrowolnych w 2018 r. i wysokości odpraw i dodatkowych odszkodowań dla pracowników odchodzących z Orange Polska w 2018 r. Porozumienie określa również zasady i kryteria doboru jakie pracodawca będzie stosował wobec pracowników, którym będzie wypowiadał umowy o pracę z przyczyn niedotyczących pracowników.

Wartość pakietu przypadająca na odchodzącego pracownika będzie zależała od stażu pracy w Grupie, zgodnie z Ponadzakładowym Układem Zbiorowym Pracy i będzie powiększona w roku 2018 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 od 20 lat.

ROZDZIAŁ IV

KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA

7 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ORANGE POLSKA

Nie było istotnych zmian w zakresie głównych ryzyk dotyczących Orange Polska S.A. w porównaniu z opisem znajdującym się w rozdziale IV Sprawozdania Zarządu z działalności za 2017 r.

Dodatkowe informacje o istotnych postępowaniach i roszczeniach przeciwko spółkom Grupy oraz karach i postępowaniach, w tym o karze nałożonej przez Komisję Europejską, jak również o kwestiach związanych z powstaniem Orange Polska znajdują się w Nocie 28 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 r. oraz w Nocie 13 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2018 r.

ROZDZIAŁ V OŚWIADCZENIA

8 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

8.1 Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości

Zarząd Orange Polska S.A. w składzie:

1. Jean-François Fallacher – Prezes Zarządu
2. Bożena Leśniewska – Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Biznesowego
3. Mariusz Gaca – Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Konsumenckiego
4. Jolanta Dudek – Członek Zarządu ds. Obsługi Klientów i Strategii Relacji z Klientami
5. Jacek Kowalski – Członek Zarządu ds. Zasobów Ludzkich
6. Maciej Nowohoński – Członek Zarządu ds. Finansów

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

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

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

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

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

Zgodnie z raportem bieżącym 4/2018 opublikowanym w dniu 20 lutego 2018 roku, Grupa prognozuje, że wartość skorygowanej EBITDA za 2018 rok będzie wynosić około 3,0 miliardów złotych zgodnie ze starym standardem rachunkowości MSR 18 oraz około 2,75 miliarda złotych zgodnie z nowym standardem rachunkowości MSSF 15. Zarząd Orange Polska S.A. potwierdza powyższą prognozę na podstawie analizy wyników finansowych osiągniętych za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku.

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)

ARPO (Average Revenue Per Offer) – średni przychód na ofertę

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.

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

Internet mobilny do użytku stacjonarnego (wireless for fixed) - Oferta szerokopasmowego dostępu w technologii LTE dedykowana do użytkowania w ramach strefy domowej lub strefy biurowej, w skład której wchodzi router stacjonarny (strefa domowa) oraz duże (lub nielimitowane) pakiety danych, która stanowi substytut stacjonarnego dostępu szerokopasmowego i jest oferowana przez wszystkich operatorów komórkowych w Polsce, łącznie z Orange Polska

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

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

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

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

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

SAC (Subscriber Acquisition Cost) – koszt pozyskania abonenta

SIMO – oferta obejmująca tylko kartę SIM bez urządzenia

SMP (Significant Market Power) – znacząca pozycja rynkowa

SRC (Subscriber Retention Cost) – koszt utrzymania klienta

Strefa Domowa(Strefa Biurowa w przypadku klientów biznesowych) – obszar w zasięgu zdefiniowanych stacji bazowych pokrywających daną lokalizację (mieszkania lub firmy)

UKE – Urząd Komunikacji Elektronicznej

UOKiK – Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

USO (Universal Service Obligation) – oferta usług powszechnych

VDSL – łącze w technologii VDSL

Internet szybkich prędkości – z ang. VHBB – łącze szerokopasmowe o 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

24 lipca 2018 r.	Jean-François Fallacher	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
24 lipca 2018 r.	Maciej Nowohoński	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
24 lipca 2018 r.	Mariusz Gaca	Wiceprezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
24 lipca 2018 r.	Bożena Leśniewska	Wiceprezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
24 lipca 2018 r.	Jolanta Dudek	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
24 lipca 2018 r.	Jacek Kowalski	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis