

# GRUPA KAPITAŁOWA ORANGE POLSKA



## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2017

*Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Orange Polska („Grupa”, „Orange Polska”) w pierwszym półroczu 2017 roku zostało sporządzone na podstawie §90 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 poz.133). Dodatkowe informacje są dostępne w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2016 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 2017 roku.*

26 lipca 2017

<b>ROZDZIAŁ I OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>4</b>
<b>1 WYBRANE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>5</b>
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 powiązаныmi .....	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 .....	8
1.10.1 Obligacje .....	8
1.10.2 Kredyty bankowe i pożyczki .....	8
1.10.3 Niewykorzystane kredyty .....	8
1.10.4 Warunki umów kredytowych .....	9
1.10.5 Gwarancje i poręczenia .....	9
1.10.6 Transakcje zabezpieczające .....	9
<b>ROZDZIAŁ II SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH GRUPY .....</b>	<b>10</b>
<b>2 WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY .....</b>	<b>11</b>
2.1 Oferta konwergentna .....	13
2.2 Usługi komórkowe .....	15
2.2.1 Rynek i konkurencja .....	16
2.2.2 Mobilne usługi głosowe oraz przesyłu danych .....	16
2.3 Usługi stacjonarne i przychody pozostałe .....	17
2.3.1 Rynek i konkurencja .....	18
2.3.2 Stacjonarne usługi przesyłu danych .....	19
<b>3 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA .....</b>	<b>21</b>
3.1 Perspektywy rynkowe .....	21
3.2 Średniookresowy plan działań Orange Polska .....	21
3.3 Atuty Orange Polska .....	22
3.4 Notowania akcji Orange Polska S.A. na Warszawskiej Giełdzie .....	23
<b>4 ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORANGE POLSKA .....</b>	<b>24</b>
4.1 Aktualizacja planów strategicznych .....	24
4.2 Udział Orange Polska w POPC .....	24
4.3 Regulacja usług roamingowych .....	24
4.4 Rozbudowa infrastruktury .....	25
4.5 Decyzja UKE odnośnie zmiany oferty SOR w zakresie zmiany opłaty za usługę WLR .....	26
4.6 Rozwój oferty TV .....	26
4.7 Rozwój usług ICT .....	26
4.8 Ewolucja sieci dystrybucji Grupy .....	26
4.9 Konkurencja na rynku usług telekomunikacyjnych .....	27
4.10 Obowiązki regulacyjne .....	28
4.11 Wdrażanie zmian prawa dotyczących usług pre-paid .....	28

4.12	Kalkulacja kosztów zakańczanie połączeń w sieci stacjonarnej (FTR).....	28
4.13	Audyt wyników kalkulacji kosztów .....	28
4.14	Dopłata do usługi powszechnej .....	29
4.15	Istotne zmiany prawa .....	29
4.16	Roszczenia i spory, kary i postępowania .....	30
<b>ROZDZIAŁ III STRUKTURA ORGANIZACYJNA .....</b>		<b>31</b>
<b>5</b>	<b>ZMIANY ORGANIZACYJNE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2017 ROKU .....</b>	<b>32</b>
5.1	Zmiany w strukturze organizacyjnej Orange Polska S.A. ....	32
5.1.1	Zarząd Orange Polska S.A. ....	32
5.1.2	Jednostki organizacyjne Orange Polska S.A. ....	32
5.1.3	Zmiany w strukturach organizacyjnych jednostek zależnych Orange Polska S.A. ....	32
5.2	Zmiany własnościowe. ....	32
5.3	Akcjonariat jednostki dominującej.....	32
<b>6</b>	<b>STRUKTURA GRUPY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017 .....</b>	<b>34</b>
6.1	Organy zarządzające i nadzorujące jednostki dominującej .....	34
6.1.1	Akcje Orange Polska będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Orange Polska.....	35
6.1.2	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy .....	35
6.2	Zatrudnienie .....	36
6.2.1	Umowa Społeczna.....	36
<b>ROZDZIAŁ IV KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA.....</b>		<b>37</b>
<b>7</b>	<b>SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ORANGE POLSKA.....</b>	<b>38</b>
<b>ROZDZIAŁ V OŚWIADCZENIA .....</b>		<b>39</b>
<b>8</b>	<b>OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....</b>	<b>40</b>
8.1	Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości .....	40
8.2	Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	40
8.3	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany okres.....	40
<b>SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH .....</b>		<b>41</b>

**ROZDZIAŁ I**  
**OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
na dzień 30 czerwca 2017 oraz za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2017

## 1 WYBRANE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	6 miesięcy zakończone				Zmiana
	30 czerwca 2017		30 czerwca 2016		
	w mln zł	w mln EUR <sup>1</sup>	w mln zł	w mln EUR <sup>2</sup>	
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>					
Przychody	5.657	1.332	5.706	1.303	-0,9%
EBITDA	1.560	367	1.692	386	-7,8%
Marża EBITDA	27,6%		29,7%		-2,1 pp
EBITDA (skorygowana*)	1.568	369	1.692	386	-7,3%
Marża EBITDA (skorygowana*)	27,7%		29,7%		-2,0 pp
Zysk z działalności operacyjnej	278	65	357	81	-22,1%
Rentowność operacyjna	4,9%		6,3%		-1,4 pp
Skonsolidowany zysk netto	110	26	115	26	-4,3%
Zysk netto przypisany właścicielom Orange Polska S.A.	110	26	115	26	-4,3%
Średnia ważona liczba akcji (w milionach)**	1.312		1.312		
Zysk na jedną akcję (w zł) (podstawowy i rozwodniony)	0,08	0,02	0,09	0,02	-11,1%
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>					
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.005	237	1.378	315	-27,1%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1.040)	(245)	(4.240)	(968)	-75,5%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	224	53	3.028	691	-92,6%
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	189	44	166	38	13,9%
Nakłady inwestycyjne	822	194	4.025	919	-79,6%
Nakłady inwestycyjne(skorygowane*)	822	194	857	196	-4,1%
Organiczne przepływy pieniężne	(36)	(8)	(2.862)	(653)	nd
Organiczne przepływy pieniężne (skorygowane*)	(36)	(8)	286	65	nd
<b>na dzień</b>					
	30 czerwca 2017		31 grudnia 2016		Zmiana
	w mln zł	w mln EUR <sup>3</sup>	w mln zł	w mln EUR <sup>4</sup>	
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>					
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	451	107	262	59	72,1%
Pozostałe wartości niematerialne	5.477	1.296	5.722	1.293	-4,3%
Środki trwałe	10.612	2.511	10.678	2.414	-0,6%
Aktywa razem	22.576	5.342	22.826	5.160	-1,1%
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu***, w tym:	7.297	1.726	7.194	1.626	1,4%
Krótkoterminowe	1.729	409	41	9	nd
Długoterminowe	5.568	1.317	7.153	1.617	-22,2%
Pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe	5.188	1.227	5.623	1.271	-7,7%
Kapitał własny razem	10.091	2.388	10.009	2.262	0,8%

Uwagi do przeliczenia powyższych danych:

1 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,2474

3 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,2265

2 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,3805

4 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,4240

\* Przekształcenia dotyczące podstawowych danych finansowych znajdują się w Nocie 2 do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

\*\* Średnia ważona liczba akcji w okresie 6 miesięcy do dnia 30 czerwca 2017 r. i 2016 r.

\*\*\* Wyłączając zobowiązania handlowe.

## 1.1 Omówienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat

W pierwszym półroczu 2017 roku skonsolidowane przychody wyniosły 5.657 mln zł i były niższe o 49 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2016 roku. Spadek ten był spowodowany przede wszystkim trendem spadkowym w usługach tradycyjnej telefonii głosowej (detalicznych i hurtowych). Natomiast spadek przychodów z usług mobilnych wynikał głównie ze zwrotu ku ofertom bez telefonu i planom ratalnym w pozyskiwaniu klientów, w połączeniu z rabatami za usługi konwergentne oraz utrzymującą się na rynku konkurencją cenową. Spadek ten został częściowo skompensowany przez dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży sprzętu do usług komórkowych (wynikający w szczególności z rosnącej sprzedaży telefonów w ofertach ratalnych), wsparty przez wzrost pozostałych przychodów (głównie dzięki dużo większej sprzedaży sprzętu ICT).

Skorygowana EBITDA (skorygowany zysk operacyjny przed amortyzacją i utratą wartości aktywów trwałych, patrz Nota 2 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego według MSSF za pierwsze półrocze 2017 roku) wyniosła w pierwszym półroczu 2017 roku 1.568 mln zł i była niższa o 124 mln zł w porównaniu z pierwszym półroczem 2016 roku. Spadek EBITDA wynikał przede wszystkim z niższych przychodów oraz znacznie wyższych kosztów międzyoperatorskich (w związku ze wzrostem ruchu detalicznego i hurtowego). Ponadto na trend EBITDA wpłynęło jednorazowe zmniejszenie kosztów pracy o 94 mln zł w pierwszym półroczu 2016, wynikające z porozumień ze Związkami Zawodowymi zmieniających wartość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych wypłacanych pracownikom.

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) był niższy o 79 mln zł rok-do-roku w wyniku spadku raportowanej EBITDA, co zostało częściowo skompensowane spadkiem amortyzacji o 55 mln zł. Spadek amortyzacji wynikał z 83 mln zł wpływu wydłużenia szacowanego okresu użytkowania niektórych terminali, aktywów sieciowych i elementów oprogramowania, co zostało częściowo skompensowane kosztem amortyzacji częstotliwości z zakresu 800 MHz i 2600 MHz nabytych w 2016 r.

W pierwszym półroczu 2017 roku, koszty finansowe netto zmniejszyły się o 35 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2016 roku, co wynikało głównie z korzystnych zmian kursów walutowych.

W efekcie, w pierwszym półroczu 2017 roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 110 mln zł wobec 115 mln zł w pierwszym półroczu 2016 roku.

Więcej informacji dotyczących wyników operacyjnych i finansowych przedstawiono w punkcie 2.

## 1.2 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2017 roku wyniosły 1.005 mln zł i były o 373 mln zł niższe rok-do-roku. Do pogorszenia przepływów pieniężnych przyczyniły się dwa kluczowe czynniki: niższa EBITDA oraz wyższe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy.

Łączne wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w pierwszym półroczu 2017 roku wyniosły 1.040 mln zł, w porównaniu z 4.240 mln zł w pierwszym półroczu 2016 roku. Ta zmiana jest głównie spowodowana płatnością w wysokości 3.148 mln zł za częstotliwości z zakresu 800 MHz i 2600 MHz nabyte w 2016 r.

Wpływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej wyniosły 224 mln zł, w porównaniu do 3.028 mln zł w pierwszym półroczu 2016 roku. Ta zmiana jest spowodowana głównie przepływami pieniężnymi z pożyczek od jednostki powiązanej.

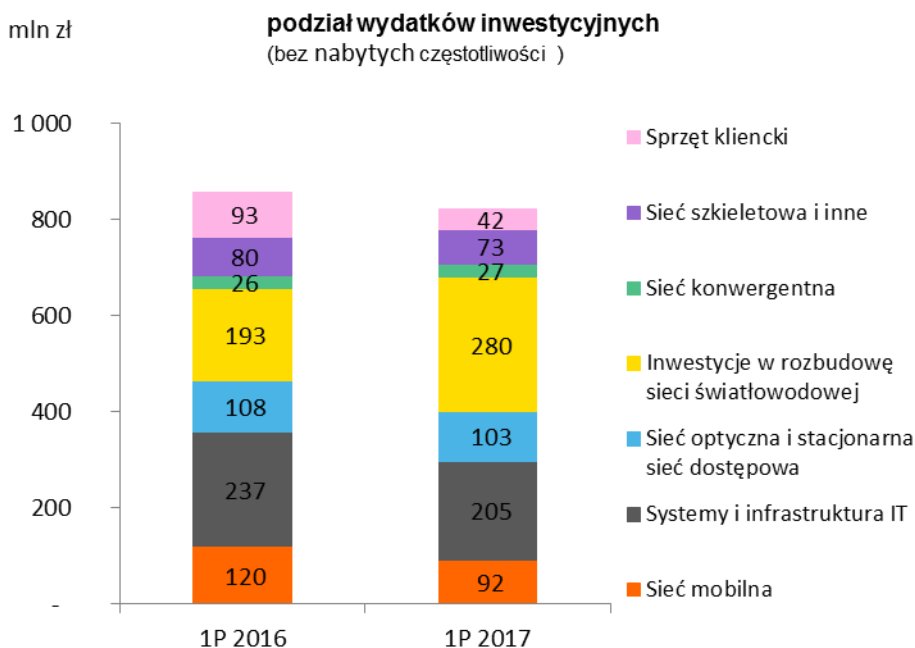
## 1.3 Nakłady inwestycyjne

Skorygowane nakłady inwestycyjne Grupy w 1 półroczu 2017 r. wyniosły 822 mln zł i były niższe o 35 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 2017 r. program objął swym zasięgiem 482 tys. gospodarstw domowych, co łącznie z wybudowanymi w latach 2014, 2015 i 2016 rozszerzyło zasięg do prawie 2 mln gospodarstw domowych, łącznie w 54 miastach (wobec 37 miast na koniec 2016 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 (rejony strategiczne lub rejony 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).



#### 1.4 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Saldo aktywów było niższe o 250 mln zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2016 roku. Zmiana ta wynikała przede wszystkim z amortyzacji, która była o 459 mln zł wyższa od nakładów inwestycyjnych. Wpływ ten został częściowo skompensowany przez przeszacowanie kosztów likwidacji środków trwałych ze względu na zmianę umowy z wykonawcą usług likwidacyjnych, co spowodowało wzrost rezerwy oraz wartości środków trwałych na dzień 30 czerwca 2017 roku o 178 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2017 roku łączna wartość zobowiązań zmniejszyła się o 332 mln zł do kwoty 12.485 mln zł. Zmiana ta wynikała głównie ze spadku zobowiązań handlowych o 654 mln zł, który został częściowo zrównoważony przez opisaną wyżej zmianę rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych.

#### 1.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązanymi znajdują się w Nocie 11 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 1.6 Opis znaczących umów

Informacje o znaczących umowach zawartych przez Grupę w pierwszym półroczu 2017 r. znajdują się w punkcie 1.10.

#### 1.7 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Opis zdarzeń po dniu bilansowym zamieszczono w Nocie 12 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.

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

Informacje znajdują się w punkcie III Informacji dodatkowej do skonsolidowanego raportu półrocznego PSr 2017.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017 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 2017 r. Grupa dokonała spłaty zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów w wysokości 3 mln zł oraz kredytu rewolwingowego udostępnionego przez Grupę Orange S.A. w wysokości 160 mln zł.

W pierwszym półroczu 2017 r. wartość wykorzystanego przez Grupę kredytu odnawialnego wyniosła 400 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. wartość zadłużenia Grupy z tytułu kredytów, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych, wyniosła 7.237 mln zł i była o 115 mln zł wyższa w porównaniu z poziomem zadłużenia na dzień 31 grudnia 2016 r.

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i pozostałych zobowiązań finansowych na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosła 60 mln zł i była o 12 mln zł niższa w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2016 r.

Płynność Grupy pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez środki pieniężne, których stan na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniósł 451 mln zł, oraz dzięki dostępnym liniom kredytowym, których równowartość w złotych wynosiła łącznie 2.126 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 2017 r.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. wskaźniki płynności Grupy spadły w porównaniu do stanu na koniec 2016 r. Niższa płynność finansowa Grupy była efektem wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 1.181 mln zł (pomniejszone o przychody przyszłych okresów oraz rezerwy) oraz wzrostu aktywów obrotowych (o 147 mln zł).

Poniżej przedstawiono wartości wskaźników płynności obliczone dla Grupy na dzień 30 czerwca 2017 r. i na dzień 31 grudnia 2016 r.:

	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016
Wskaźnik bieżącej płynności Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*	0,66	0,87
Wskaźnik szybkiej płynności Aktywa obrotowe ogółem – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*	0,61	0,82
Wskaźnik superszybkiej płynności Aktywa obrotowe ogółem – zapasy – należności / zobowiązania krótkoterminowe*	0,15	0,15

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

Zadłużenie finansowe netto Grupy z uwzględnieniem wycen instrumentów pochodnych na dzień 30 czerwca 2017 r. zwiększyło się do poziomu 6.874 mln zł, wobec 6.775 mln zł na koniec 2016 r.

#### 1.10.1 Obligacje

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

#### 1.10.2 Kredyty bankowe i pożyczki

W pierwszym półroczu 2017 r. Orange Polska S.A. nie podpisała nowych umów o kredyt.

#### 1.10.3 Niewykorzystane kredyty

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Grupa posiadała niewykorzystane linie kredytowe ogólnego przeznaczenia na łączną kwotę 376 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 na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniosła 2,3.

#### 1.10.5 Gwarancje i poręczenia

W badanym okresie Orange Polska S.A. zlecała bankom wystawianie gwarancji bankowych za zobowiązania jednostki zależnej TP Teltech Sp. z o.o. na rzecz jej kontrahentów, jednocześnie zobowiązując się do pokrycia ewentualnych roszczeń z tytułu wypłat z gwarancji. Na dzień 30 czerwca 2017 r. łączna wartość gwarancji wyniosła 3,1 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2017 ważne były poręczenia Orange Polska S.A. udzielone w grudniu 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. oraz udzielone w grudniu 2016 r. dla Alior Bank S.A. jako zabezpieczenie limitu kredytowego udostępnionego w wysokości 7 mln zł przez bank spółce zależnej Orange Retail S.A.

#### 1.10.6 Transakcje zabezpieczające

W pierwszym półroczu 2017 roku 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 2017 r. zabezpieczeniami było objęte:

- 99,6 % zadłużenia wyrażonego w walutach obcych,
- 53,5 % zobowiązania z tytułu rezerwacji częstotliwości 2100 MHz (koncesja UMTS),
- 84,6 % kwoty rezerwy na karę nałożoną przez Komisję Europejską.

W wyniku tych działań ekspozycja walutowa Grupy na dzień 30 czerwca 2017 r. wynosiła:

- 3 mln USD zadłużenia,
- 68 mln EUR zobowiązania z tytułu rezerwacji częstotliwości 2100 MHz (koncesja UMTS),
- 23 mln EUR kwoty rezerwy na karę nałożoną przez Komisję Europejską.

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

Grupa zabezpiecza także ryzyko stopy procentowej, wykorzystując swapy procentowe i swapy walutowo-procentowe. Na dzień 30 czerwca 2017 r. stosunek długu opartego na stałej stopie procentowej do długu opartego na zmiennej stopie procentowej (z uwzględnieniem zabezpieczeń) wyniósł 76/24% względem 69/31% na dzień 31 grudnia 2016 r.

**ROZDZIAŁ II**  
**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW**  
**OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH GRUPY**

w pierwszym półroczu 2017 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 aktywów trwałych. Organiczne przepływy pieniężne odpowiadają przepływowi pieniężnym netto z działalności operacyjnej pomniejszonym o zakupy środków trwałych i wartości niematerialnych, zmiany stanu zobowiązań wobec dostawców środków trwałych i wartości niematerialnych, wpływ różnic kursowych netto zapłaconych/otrzymanych z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne i powiększonym o przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych. 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), MSSF	1 półrocze 2017	1 półrocze 2016	zmiana
Przychody	5.657	5.706	-0,9%
Przychody (skorygowane *)	5.657	5.706	-0,9%
EBITDA	1.560	1.692	-7,8%
Marża EBITDA	27,6%	29,7%	-2,1 pp
EBITDA (skorygowana *)	1.568	1.692	-7,3%
Marża EBITDA (skorygowana *)	27,7%	29,7%	-2,0 pp
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	278	357	-22,1%
Zysk/(strata) netto	110	115	-4,3%
Nakłady inwestycyjne	822	4.025	-79,6%
Nakłady inwestycyjne (skorygowane*)	822	857	-4,1%
Organiczne przepływy pieniężne	-36	-2.862	nd
Organiczne przepływy pieniężne (skorygowane *)	-36	286	nd

*Przeształcenia dotyczące podstawowych danych finansowych znajdują się w Nocie 2 do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.*

Skorygowane przychody w 1 półroczu 2017 r. wyniosły 5.657 mln zł i były niższe rok-do-roku o 49 mln zł (-0,9%) w stosunku do 1 półrocza 2016.

Spadek ten wynikał w całości z erozji przychodów z usług stacjonarnych. W ramach tej kategorii spadek dotyczył wyłącznie tradycyjnej telefonii głosowej oraz działalności hurtowej, które pozostają pod wpływem negatywnych czynników strukturalnych jako usługi schyłkowe. Polepszył się trend przychodów z usług szerokopasmowych, które wzrosły o prawie 2% po spadkach w okresach poprzednich. Było to spowodowane wzrostem bazy klientów, która rekompensuje spadek średniego przychodu na klienta.

Wartość przychodów z usług mobilnych była w 1 półroczu 2017 r. na tym samym poziomie, co rok temu. W ramach tej działalności mocno rosły przychody ze sprzedaży sprzętu do usług komórkowych (37%). Wynikało to z dużo większego wolumenu sprzedanych telefonów w ofertach ratalnych oraz z wyższej średniej ceny jednostkowej telefonów. Wzrost ten zrekompensował spadek w usługach mobilnych które były niższe pod wpływem spadku ARPU. Było to między innymi konsekwencją koncentracji pozyskań klientów w systemie planów ratalnych, znacznie większą sprzedażą ofert bez telefonów (tylko karta SIM) oraz rabatów konwergentnych.

Pozostałe przychody wzrosły aż o 34% głównie pod wpływem dużo lepszej sprzedaży sprzętu ICT.

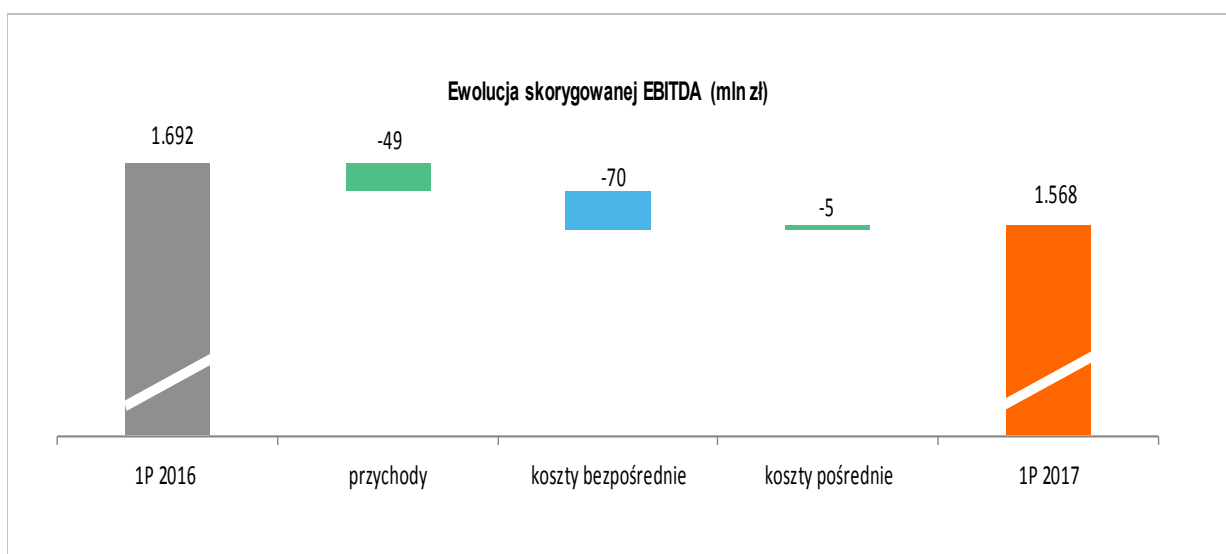
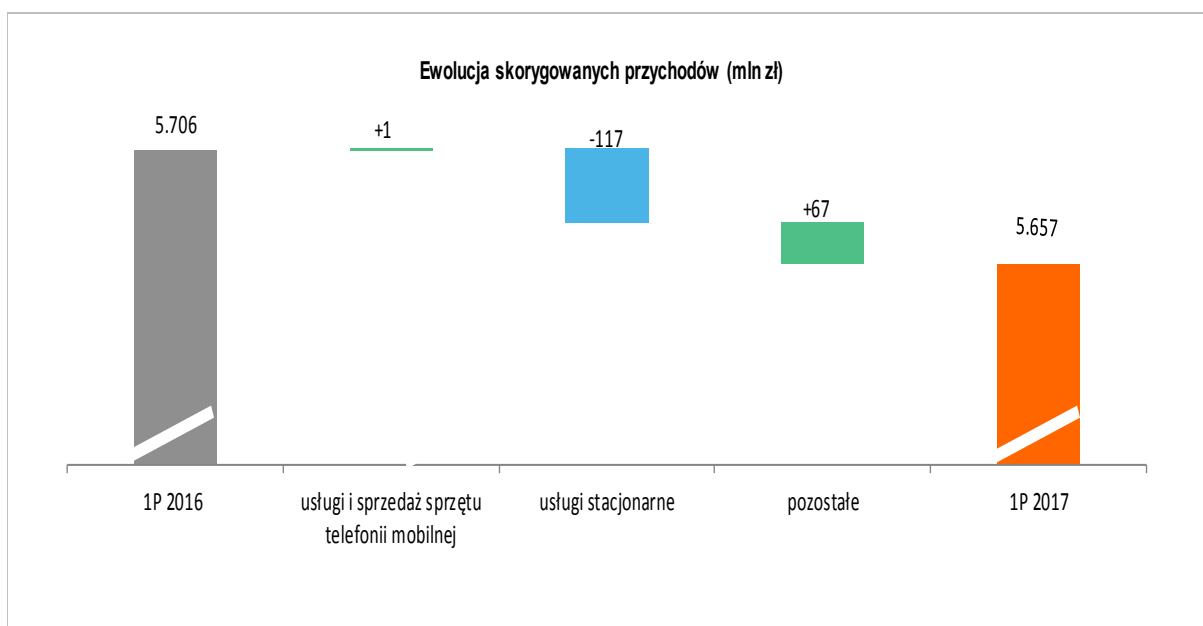
Koszty operacyjne ogółem (liczone jako skorygowany zysk EBITDA minus skorygowane przychody) w 1 półroczu 2017 r. wzrosły o niecałe 2%. Wobec tego spadek skorygowanego zysku EBITDA był większy niż spadek przychodów. Skorygowana marża EBITDA zmniejszyła się o 2 punkty procentowe rok-do-roku do 27,7%. Należy jednak pamiętać, że w 1 półroczu 2016 rozpoznaliśmy jednorazowy zysk związany z renegocjacją porozumienia ze Związkami Zawodowymi zmieniającego wartość odpraw emerytalnych i nagród

jubileuszowych wypłacanych pracownikom, rozpoznany w kosztach pracy w wysokości 94 mln zł. Wylączając to jednorazowe wydarzenie spadek skorygowanego zysku EBITDA wyniósł tylko 1,9%.

Na ewolucję kosztów głównie miały wpływ:

- Spadek kosztów sprzedaży o 4% r/r co wynikało głównie z mniejszej liczby sprzedanych telefonów (w wyniku większej popularności ofert bez telefonów – tylko karta SIM) oraz optymalizacji płaconych prowizji.
- Spadek kosztów pracy o prawie 3% r/r (z wyłączeniem zdarzenia jednorazowego opisanego powyżej) głównie w wyniku optymalizacji zatrudnienia, zgodnie z Planem Socjalnym ogłoszonym w grudniu 2015 r.
- Wzrost o około 12% kosztów rozliczeń międzyoperatorskich z powodu wzrostu ruchu detalicznego oraz hurtowego, co wynikało z dużo większej liczby klientów i wyższego ruchu na klienta (między innymi spowodowanego wzrostem popularności taryf nielimitowanych).

Spadek marży wynikał w dużej części z niekorzystnych tendencji strukturalnych w wysokomarżowych tradycyjnych usługach stacjonarnych (głównie stacjonarne usługi głosowe, usługi hurtowe oraz usługi transmisji danych dla klientów biznesowych) – spadki w tych usługach niemal w całości przenoszą się na spadek zysków.



## 2.1 Oferta konwergentna

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 przyczynia się do wzrostu satysfakcji klientów i zmniejszenia wskaźnika odejść klientów (churn). Liczba rezygnacji klientów konwergentnych jest mniejsza niż w przypadku sprzedaży pojedynczych produktów. Przyczynia się również do wzrostu przychodów i poprawy efektywności wydatków na IT i marketing. Na rynku konsumenckim Orange Polska jest jedynym operatorem oferującym w pełni usługi konwergentne, co niewątpliwie wyróżnia ofertę i stanowi przewagę konkurencyjną przyczyniając się do sukcesu rynkowego. Poprzez ofertę konwergentną jesteśmy z jednej strony w stanie wejść z naszymi usługami do nowych gospodarstw domowych, z drugiej strony dosprzedajemy kolejne usługi w gospodarstwach, których już jesteśmy obecni, wypierając konkurentów, którzy nie są w stanie dać tak kompleksowej oferty.

W 1 półroczu 2017 r. znacznie wzmocniliśmy naszą ofertę konwergentną. W ramach oferty Orange Love wprowadzonej w lutym zmieniliśmy podejście do konstrukcji oferty. Zamiast istniejącego dotychczas systemu rabatów za dokupienie każdej kolejnej usługi, klienci dostają propozycję gotowego pakietu (tzw. hard bundle). W wersji podstawowej pakiet zawiera:

- dostęp do internetu stacjonarnego w technologii miedzianej, światłowodowej lub w technologii mobilnej dla użytku stacjonarnego,
- pakiet telewizyjny obejmujący 98 kanałów,
- abonament komórkowy z nielimitowanymi rozmowami, SMS-ami i pakietem 3GB internetu
- telefon domowy

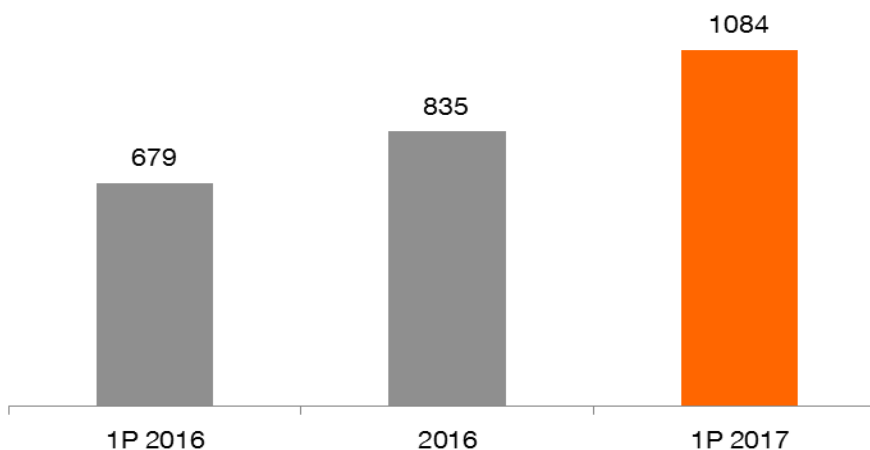
Pakiet podstawowy można rozbudować o bogatszy pakiet kanałów TV, kolejne abonamenty komórkowe, usługi dodane typu Orange TV GO czy multiroom. Ofercie towarzyszy bogata oferta smartfonów oferowanych w systemie ratalnym. Wprowadzeniu oferty Orange Love towarzyszyła intensywna kampania marketingowa mająca pokazać że jest to flagowa propozycja Orange dla gospodarstw domowych. Wyniki komercyjne Orange Love potwierdziły dobre przyjęcie oferty przez klientów. Na koniec czerwca, czyli cztery miesiące od uruchomienia, przekroczyliśmy 200 tys. aktywacji. Obecnie większość sprzedawanych usług mobilnych oraz internetu stacjonarnego jest w formule pakietów konwergentnych.

Oferta konwergentna jest bardzo istotnym aspektem dla osiągnięcia sukcesu oferty Internetu w technologii światłowodowej. Stanowi silny atut w konkurowaniu z operatorami telewizji kablowej, którzy bądź w ogóle nie świadczą usług komórkowych lub świadczą je w bardzo ograniczony sposób. Świadczy o tym to, że aż około 52% bazy klientów indywidualnych Internetu światłowodowego na koniec czerwca 2017 r. było klientami konwergentnymi. Jest to znacząco większy odsetek niż w Internecie opartym na technologiach miedzianych.

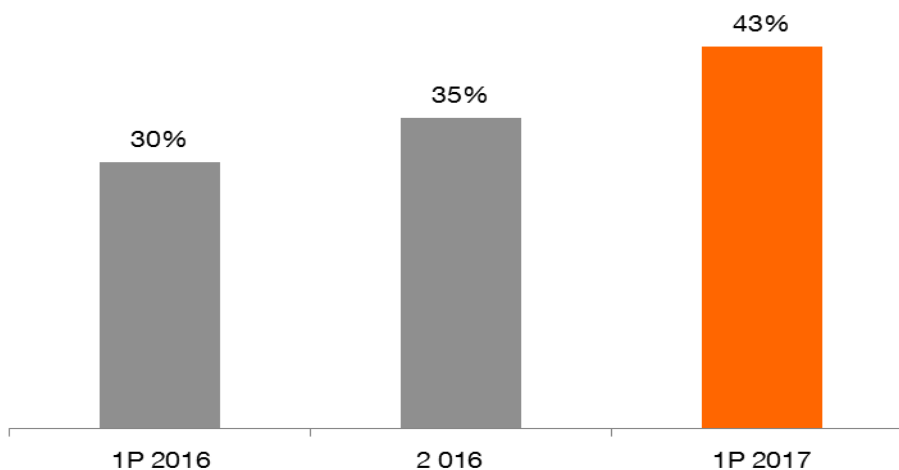
Przy okazji wprowadzenia Orange Love, od 1 kwartału, zmodyfikowaliśmy nieco definicję klienta konwergentnego. Obecnie jest to tylko klient który posiada usługę stacjonarnego internetu (również w technologii mobilnej dla użytku stacjonarnego) w pakiecie z mobilną usługą głosową z korzyścią finansową. Nowa definicja odzwierciedla w pełni podejście do konwergencji zastosowane w ofercie Orange Love.

Na koniec czerwca 2017 r. baza klientów ofert konwergentnych osiągnęła 1.084 tys., (z czego 858 tys. dotyczy klientów indywidualnych) co oznacza wzrost o 249 tys., tj. przyrost o 30% w stosunku do stanu na koniec grudnia 2016 r. Całkowita liczba usług świadczonych w ramach konwergencji wśród klientów indywidualnych przekroczyła 3,4 mln. Średnio każdy indywidualny klient konwergentny posiada 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.

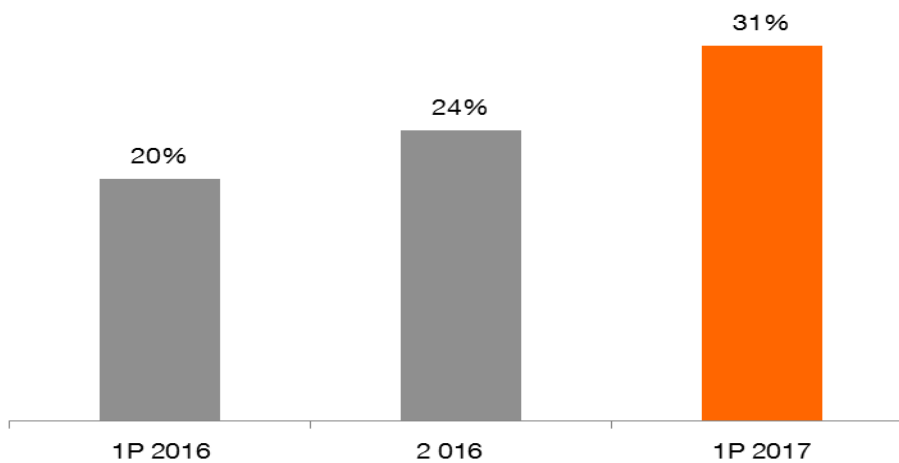
**Baza konwergentna Orange Polska (w tys.)**



**Udział usług konwergentnych  
w bazie klientów indywidualnych stacjonarnego internetu**



**Udział usług konwergentnych  
w bazie abonentowych klientów indywidualnych telefonii komórkowej**



## 2.2 Usługi komórkowe

Przychody			
	6 miesięcy zakończone		
w mln zł	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016	Zmiana
Przychody komórkowe, w tym:	3.122	3.121	0,0%
przychody z usług detalicznych	1.952	2.151	-9,3%
przychody z usług hurtowych (w tym rozliczenia z innymi operatorami)	547	514	6,4%
sprzedaż sprzętu	623	456	36,6%

Kluczowe wskaźniki					
w tys.	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016	30 czerwca 2016	Zmiana	Zmiana*
				30.06.2017/ 31.12.2016	31.12.2016/ 0.06.2016
Liczba usług telefonii komórkowej (kart SIM), w tym:	14.555	15.799	16.614	-7,9%	-4,8%
Post-paid, w tym:	9.573	9.262	8.716	3,4%	6,5%
telefony komórkowe	7.112	6.851	6.491	3,8%	5,9%
internet mobilny	1.334	1.377	1.327	-3,1%	3,8%
M2M	1.126	1.033	898	9,0%	15,0%
Pre-paid	4.983	6.537	7.898	-23,8%	-17,3%

\* Zawiera efekt rewizji baz klienckich dokonany w 3 kwartale 2016 r.

Kluczowe wskaźniki					
w zł	1P2017	1P2016	1P2015	Zmiana 2017/2016	Zmiana 2016/2015
SRC (post-paid), w zł	50	199	276	-74,9%	-27,9%
SAC (post-paid), w zł	112	234	348	-52,1%	-32,8%
Zagregowane miesięczne ARPU, w zł	29,1	28,4	30,4	2,5%	-6,6%
post-paid bez M2M	39,6	44,7	50,3	-11,4%	-11,1%
pre-paid	13,9	12,2	12,5	13,9%	-2,4%

Na koniec czerwca 2017 r. liczba usług mobilnych Orange Polska wyniosła 14,6 mln, co oznacza spadek o 1,2 mln, tj. o prawie 8% w stosunku do stanu na koniec 2016 r. Wynikał on wyłącznie z olbrzymiego, 24% spadku kart SIM w segmencie pre-paid, gdzie wprowadzenie obowiązku rejestracji spowodowało bardzo duży spadek aktywacji nowych kart. Dodatkowo efektem rejestrowania kart przez klientów była przyspieszona migracja do usług kontraktowych. Jednak, ponieważ znacząca większość nowych aktywacji usług pre-paid to aktywacje tzw. jednorazowe, kart o najniższym nominalnie, spadek ten miał nieistotne przełożenie na wyniki finansowe. Spodziewamy się, że spadek raportowanej liczby kart SIM pre-paid będzie zahamowany w drugiej połowie roku.

W usługach kontraktowych wzrost liczby kart SIM wyniósł 3% w stosunku do końca 2016 r. W zakresie ofert głosowych (wzrost o 4%) skupialiśmy się przede wszystkim na pozyskaniach klientów w ramach oferty konwergentnej Orange Love. W drugim kwartale ponad 40% nowych klientów głosowych było pozyskanych w ramach pakietu, razem z Internetem stacjonarnym. Z kolei liczba usług Internetu mobilnego spadła, po wielu okresach znaczących wzrostów. Było to spowodowane rosnącą popularnością ofert mobilnego Internetu do użytku stacjonarnego oraz wzrostem wielkości pakietów danych dla smartfonów w głosowych planach taryfowych. Sądzymy, że ten trend będzie kontynuowany w drugiej połowie roku.

Zagregowany wskaźnik ARPU w 1 połowie 2017 r. wyniósł 29,1 zł i był o 2,5% wyższy rok-do-roku. Wzrost ten wynikał wyłącznie ze znacznego polepszenia ARPU w usługach pre-paid. Polepszenie to nastąpiło jednak nie w wyniku czynników fundamentalnych tylko w następstwie dużego spadku liczby kart SIM wynikającego z wprowadzenia obowiązku rejestracji. W zakresie usług kontraktowych utrzymywał się dwucyfrowy spadek ARPU.

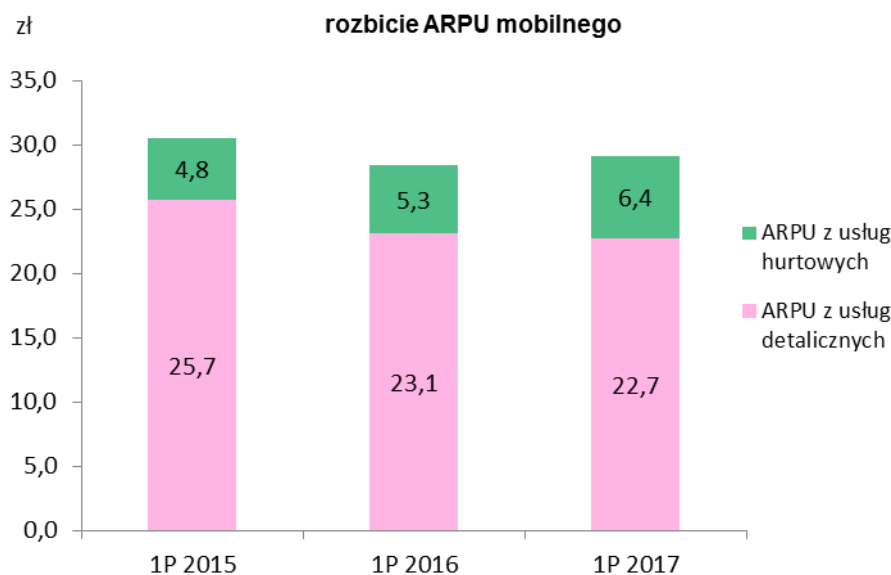
Na spadek ARPU w usługach kontraktowych w 1 półroczu 2017 r. miały wpływ następujące czynniki:

- popularność ofert rodzinnych, w ramach których klient dostaje kilka kart SIM,
- 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),
- dyskonta udzielane klientom przy zakupie usług konwergentnych,
- istniejąca w dalszym ciągu presja cenowa,,
- niższy niż w 2016 r. wzrost ruchu przychodzącego.

Należy podkreślić, że wiele z wymienionych wyżej czynników ma charakter „rozwadniający” ARPU i nie wynika bezpośrednio ze wzmożonej konkurencji cenowej.

Jednostkowe koszty pozyskania i retencji klientów (SAC, SRC) spadały. Głównym powodem był dalszy dynamiczny wzrost udziału sprzedaży ratalnej w całkowitej ilości aktów sprzedażowych, wyższe ceny sprzedaży telefonów oraz większa popularność ofert bez telefonów.



### 2.2.1 Rynek i konkurencja<sup>1</sup>

W pierwszym półroczu 2017 r. na kształt rynku usług telefonii komórkowej znaczny wpływ miały nadal regulacje w segmencie usług przedpłaconych, które zostały wprowadzone w drugim półroczu 2016 roku. Zmiany na tym rynku spowodowały spadek całkowitej liczby kart SIM w Polsce. Wg szacunków Orange Polska liczba ta spadła do poziomu 49,8 mln kart, negatywnie wpływając również na wskaźnik penetracji rynku telefonii komórkowej (wśród ludności), który na koniec czerwca 2017 r. szacowany jest na poziomie 130%. Zmiany regulacyjne wywołały jednak przede wszystkim zmianę w strukturze rynku. Widoczny wzrost segmentu usług kontraktowych wynikał przede wszystkim z migracji klientów z segmentu usług przedpłaconych u każdego z operatorów, oraz z oczyszczenia baz usług przedpłaconych z kart nieaktywnych.

Według szacunków Orange Polska, na koniec czerwca 2017 r. udział czterech wiodących operatorów utrzymał się na poziomie 99%. Szacowany udział Orange Polska w rynku telefonii komórkowej pod względem liczby kart SIM wyniósł na koniec czerwca 2017 r. 29,4%, co pozwoliło na utrzymanie pozycji lidera na rynku pod względem wolumenowym.

Charakterystyka rynku usług komórkowych w Polsce (jego nasycenie oraz liczba dużych operatorów/MNO) wraz ze zmianami regulacyjnymi spowodowały także zwiększoną aktywność każdego z operatorów w celu pozyskania jak i utrzymania klienta, zarówno na rynku usług kontraktowych jak i przedpłaconych.

### 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. Atrakcyjność Orange Love spowodowała również, że do pozyskań klientów mobilnych w mniejszym stopniu potrzebujemy wykorzystywać subsydiowanie telefonów wobec czego znacząco wzrósł udział pozyskań tylko z kartą SIM (SIM-only). Natomiast całkowita liczba przyłączy netto w ofertach głosowych nadal istotnie rosła. Wzrost w 1 półroczu 2017 r. był podobny jak w 1 półroczu 2016 r. Baza usług pre-paid spadła skutkiem wprowadzenia obowiązku rejestracji przedpłaconych kart SIM, co odzwierciedlało trend na całym rynku.

<sup>1</sup> Analiza rynku telefonii komórkowej z wyłączeniem ofert Internetu mobilnego do użytku stacjonarnego .



Główne trendy na rynku konsumenckim w 1 półroczu 2017 r. nie uległy zasadniczej zmianie w stosunku do roku 2016:

- Głównym polem walki konkurencyjnej stały 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 nieodzownym elementem każdej oferty i jednym z głównych wyróżników konkurencyjności. Szczególnie w obliczu dynamicznego rozwoju sieci LTE oraz lawinowo rosnącego popytu na transmisję danych. Oferta posiadająca nielimitowane rozmowy do wszystkich sieci komórkowych oraz, nielimitowane SMS (lub bardzo znaczący ich pakiet) jest od dłuższego czasu standardem rynkowym przy pozyskaniu i utrzymaniu klientów.
- Rosnący odsetek klientów wybiera oferty bez telefonów (SIM only) natomiast atrakcyjna oferta nowoczesnych smartfonów jest wciąż istotnym wyróżnikiem w walce o klienta. Standardem rynkowym stała się ratalna sprzedaż urządzeń mobilnych, co umożliwia klientom lepsze porównanie ich cen pomiędzy operatorami.
- W obszarze Internetu mobilnego można było zaobserwować zwiększanie pakietów danych, przy niezmiennych cenach oraz promocje dotyczące nielimitowanego przesyłu danych. Natomiast, Internet mobilny, jako kategoria produktowa jest mniej atrakcyjna, 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.
- Następowo dalsze upraszczanie ofert i redukcja liczby planów taryfowych.
- Szukając innych wyróżników konkurencyjnych, poza ceną, operatorzy proponują nowe usługi np. dostęp do serwisów muzycznych lub treści telewizyjnej. Dodatkowo w komunikacji marketingowej podkreślane są coraz częściej takie elementy jak jakość sieci oraz obsługa klienta.

Nasza oferta w zakresie taryfowych planów mobilnych dla klienta masowego w segmencie post-paid w 1 półroczu 2017 r. nie uległa praktycznie żadnym zmianom. Natomiast, w ramach skupiania się na konwergencji oraz realizowania strategii nastawiania się na wartość, istotnie zmniejszyliśmy subsydiowanie telefonów.

Bardzo istotnym tematem dla rynku mobilnego będzie w drugim półroczu wprowadzenie od 15 czerwca 2017 r. nowych regulacji roamingowych w terenie Unii Europejskiej. Wobec tego, że detaliczne opłaty roamingowe zostały zrównane z cenami usług krajowych zmiany będą bardzo korzystne dla klientów. Oznacza to, że klienci nie będą ponosili podczas swoich zagranicznych podróży dodatkowych opłat za korzystanie z połączeń głosowych, SMS-ów, MMS-ów i za usługi transmisji danych w ramach przyznanego pakietów roamingowych. Zasady, jakie obowiązują od 15 czerwca, zostały wprowadzone dla klientów wszystkich rodzajów ofert i usług: abonamentowej, mix oraz na kartę (pre-paid) zarówno w ofertach głosowych, jak i internetowych. Natomiast, z uwagi na konieczność ponoszenia opłat hurtowych, nowe regulacje będą miały istotnie negatywny wpływ na wyniki finansowe operatorów.

### 2.3 Usługi stacjonarne i przychody pozostałe

Przychody			
w mln zł	6 miesięcy zakończone		
	30 czerwca 2017	30 czerwca 2016	Zmiana
Usługi stacjonarne, w tym:	2.269	2.386	-4,9%
usługi wąskopasmowe	687	788	-12,8%
usługi szerokopasmowe, telewizja i VoIP	788	775	1,7%
rozwiązania teleinformatyczne dla przedsiębiorstw	438	437	0,2%
usługi hurtowe (w tym rozliczenia z innymi operatorami)	356	386	-7,8%
Pozostałe przychody	266	199	33,7%

Kluczowe wskaźniki (w tys.)	30 czerwca 2017	31 grudnia 2016	30 czerwca 2016	Zmiana 30.06.2017/31.12.2016	Zmiana* 31.12.2016/30.06.2016
Stacjonarne usługi głosowe (rynek detaliczny: PSTN i VoIP)	3.809	3.932	4.059	-3,1%	-3,1%
Dostępny szerokopasmowe (rynek detaliczny)	2.323	2.206	2.139	5,3%	4,2%

\* Zawiera efekt rewizji baz klienckich dokonany w 3 kwartale 2016 r.

Kluczowe wskaźniki (w zł)	1P2017	1P2016	1P2015	Zmiana 2017/2016	Zmiana 2016/2015
Detaliczne ARPU z usług głosowych telefonii stacjonarnej, w zł.	37,2	39,0	40,3	-4,6%	-3,2%
ARPU z usług stacjonarnego dostępu szerokopasmowego, telewizji i VoIP, w zł.	57,7	60,2	61,1	-4,2%	-1,5%

Przychody z usług stacjonarnych w 1 półroczu 2017 r, podobnie jak w poprzednich okresach, pozostawały pod presją konkurencji ze strony innych graczy rynkowych oraz technologii mobilnych. Jednak spadek przychodów w całym segmencie trochę wyhamował. Było to związane z odwróceniem trendu na przychodach z Internetu stacjonarnego oraz lepszymi wynikami w kategorii rozwiązań teleinformatycznych dla przedsiębiorstw.

Przychody z Internetu stacjonarnego zaczęły rosnąć pod wpływem wzrostu bazy klientów. Było to możliwe dzięki inwestycjom w sieć światłowodową i sieć mobilną. Spadki w niekonkurencyjnych technologiach (ADSL i CDMA) zaczęły być kompensowane przez wzrosty na VDSL, technologii światłowodowej i technologii Internetu mobilnego do użytku stacjonarnego. Udział wzrostowych technologii w całej bazie klientów na koniec czerwca 2017 wyniósł 39% w porównaniu do 23% na koniec czerwca 2016.

Utrata klientów telefonii stacjonarnej (z wyłączeniem technologii VoIP) wyniosła w 1 półroczu 2017 r. 187 tys. Był to nieznacznie większy spadek niż w 1 półroczu 2016 r. kiedy to wyniósł 165 tys. Na spadek tych linii oddziałują głównie strukturalne czynniki demograficzne oraz postępująca atrakcyjność usług mobilnych w opcji z nielimitowanymi rozmowami do wszystkich sieci. Spadek przychodów wyniósł około 13% i był na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym. Oczekujemy kontynuacji trendu spadkowego w tym zakresie w kolejnych okresach.

Negatywne tendencje w telefonii stacjonarnej miały również wpływ na segment usług hurtowych (WLR, WLL). Jednak spadek liczby linii w 1 półroczu 2017 r. był nieznacznie niższy niż rok wcześniej.

Pozostałe przychody wzrosły aż o 34% głównie pod wpływem dużo lepszej sprzedaży sprzętu ICT.

### 2.3.1 Rynek i konkurencja

Na koniec czerwca 2017 r. zgodnie z szacunkami Grupy penetracja telefonią stacjonarną w Polsce wynosiła 19,5% wśród ogółu ludności wobec 20,4% na koniec czerwca 2016 r. Główną przyczyną spadku niezmiennie pozostaje rosnąca popularność usług mobilnych. W Polsce, podobnie jak w pozostałych krajach, w których rozwój telefonii komórkowej rozpoczął się przy niskiej penetracji telefonii stacjonarnej, telefonia komórkowa jest w dużej mierze usługą substytucyjną wobec telefonii stacjonarnej. Trend spadkowy dotyczy także linii oferowanych w ramach regulowanych usług hurtowych (WLR i LLU).

#### *Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu:*

Zgodnie z szacunkami Grupy całkowita liczba linii stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu z uwzględnieniem technologii Internetu mobilnego do użytku stacjonarnego w Polsce, na koniec czerwca 2017 r. wzrosła w porównaniu z końcem 2016 roku o ćwierć miliona łączy. Wynika to przede wszystkim z rosnącej popularności Internetu mobilnego do użytku stacjonarnego, wykorzystywanego jako łącze stacjonarne, które z powodzeniem zastępuje tradycyjne łącze kablowe. Baza klientów Internetu mobilnego do użytku stacjonarnego Orange urosła w pierwszym półroczu 2017 roku o 137 tys. łączy i wyniosła na koniec czerwca 2017 r. 328 tys. łączy.

Równocześnie systematycznie rozwija się i rośnie rynek stacjonarnego Internetu szybkich prędkości w Polsce, w czym znaczny udział ma Orange. Baza klientów Internetu szybkich prędkości Orange urosła w pierwszym półroczu 2017 r. o 96 tys. użytkowników, w tym baza klientów światłowodu Orange urosła w pierwszym półroczu o 57 tys. klientów. Wg szacunków Orange większość klientów światłowodu przeszła do Orange od operatorów CATV, co potwierdza skuteczność przyjętej przez Orange strategii rozwoju poprzez budowę sieci FTTH w dużych miastach i aglomeracjach. Uaktywnienie się Orange na rynku Internetu szybkich prędkości oraz dynamiczny rozwój technologii Internetu mobilnego do użytku stacjonarnego ożywiły i tak już mocno konkurencyjne otoczenie rynkowe i wymusiło na operatorach kablowych poszukiwania nowych kierunków rozwoju poza macierzystymi aglomeracjami. Dzięki ekspansji w mniejszych miastach (realizowanej również poprzez przejęcia), operatorzy kablowi są jeszcze w stanie bronić swojej pozycji. Wg szacunków Orange, udział operatorów CATV na rynku Internetu stacjonarnego w Polsce wyniósł 33,4% w ujęciu ilościowym oraz 31,9% w ujęciu wartościowym na koniec czerwca 2017 r. (wobec 33,4% w ujęciu ilościowym oraz 32,2% w ujęciu wartościowym na koniec 2016 roku).

Jako odpowiedź na słabnącą pozycję w aglomeracjach oraz na plany Orange dotyczące dalszego rozwoju sieci światłowodowej, należy również traktować przejęcie Multimedia Polska przez UPC Polska. Jeśli transakcja zostanie zaakceptowana przez UOKiK, powstanie sieć kablowa o zasięgu 4 mln gospodarstw domowych, a UPC umocni się na pozycji lidera segmentu CATV. Orange Polska szacuje łączny udział połączonych spółek w rynku Internetu stacjonarnego na około 20%.

Dynamiczny wzrost popularności Internetu w oparciu o technologię FTTH oraz Internetu mobilnego do użytku stacjonarnego przełożył się na wzrost łącznej liczby użytkowników Internetu stacjonarnego w Orange w pierwszym półroczu 2017 r. o ponad 0,12 mln.

#### Udział w rynku Internetu stacjonarnego (w tym technologia Internetu mobilnego do użytku stacjonarnego)

	30.06.2017	30.06.2016	Zmiana
Penetracja usług dostępu szerokopasmowego do Internetu w populacji	21,6%	20,2%	+1,4 pp
Całkowita liczba łączy szerokopasmowego Internetu w Polsce (w tys.)	8.310	7.764	+7,0%
Udział ilościowy Orange Polska	28,0%	27,8%	+0,2 pp

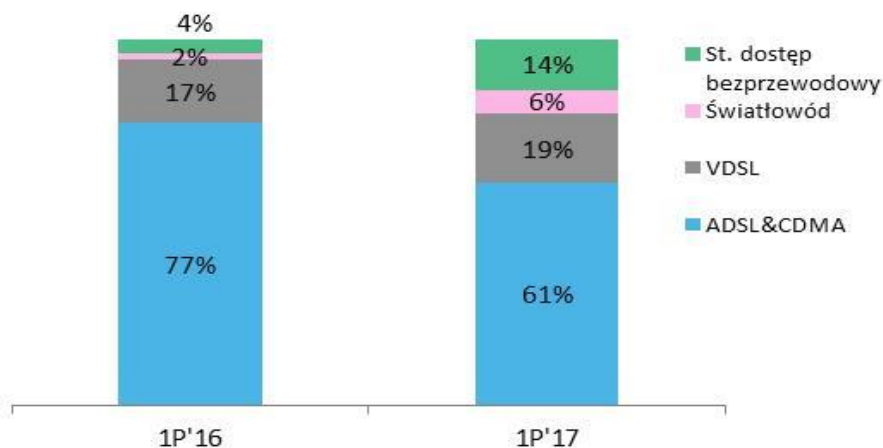
Źródło : wewnętrzne szacunki Orange Polska

#### Udział w rynku usług głosowych telefonii stacjonarnej

	30.06.2017	30.06.2016	Zmiana
Abonament – klienci detaliczni <sup>2</sup>	50,8%	51,7%	-0,9 pp

Źródło : wewnętrzne szacunki Orange Polska

#### Baza klientów dostępu szerokopasmowego



#### 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 położony został nacisk na budowę dostępu siecią światłowodową oraz odzyskanie udziałów w rynku stacjonarnego Internetu, wykorzystując naszą bardzo dobrą pozycję na rynku usług mobilnych. Z kolei na terenach wiejskich główną opcją dostępu do szybkiego Internetu są technologie mobilne, uzupełnione o technologie stacjonarne. Naszym głównym wyzwaniem jest obrona bazy klientów Internetu stacjonarnego, między innymi wykorzystując możliwości w zakresie dosprzedaży usług mobilnych.

W pierwszym półroczu 2017 r. budowa sieci dostępowej FTTH postępowała zgodnie z planem. W jej zasięgu było prawie 2 miliony gospodarstw domowych. Nasze usługi dostępne są w 54 miastach. Nasza baza klientów wyniosła 145 tysięcy. Usługa światłowodowa jest nowa na rynku polskim, o niskiej świadomości wśród konsumentów. 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

<sup>2</sup> 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.

pomaga w osiągnięciu tych celów. W bazie klientów światłowodowych na koniec czerwca 2017 r. ponad 50% 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 ten umożliwia jednocześnie 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. Dodatkowo od marca 2017 r. abonenci telewizji Orange w technologii IPTV uzyskali dostęp do kanałów Polsatu, w tym do Polsatu Sport HD. Tym samym oferta kanałów telewizyjnych została uzupełniona o ostatni brakujący element. Są to kolejne etapy planu rozwoju telewizji, który jest realizowany od czasu wprowadzenia nowych pakietów telewizyjnych w 2016 roku.

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 w wyniku naszych inwestycji w poprawę jakości sieci. Na koniec czerwca 2017 r. udział klientów technologii wzrostowych wyniósł 39% w porównaniu do tylko 23% rok wcześniej.

### 3 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA

#### 3.1 Perspektywy rynkowe

Orange Polska spodziewa się w najbliższych latach stabilizacji detalicznego 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. Po stronie rynku mobilnego pozytywnie będzie oddziaływać wzrost bazy klientów abonamentowych oraz zwiększanie sprzedaży urządzeń w modelu sprzedaży ratalnej. W tym samym czasie hamująco na rozwój rynku będzie oddziaływać substytucja usług stacjonarnych usługami mobilnymi, zarówno w obszarze telefonii stacjonarnej, jak również tradycyjnego (opartego na łączach miedzianych, o prędkości poniżej 30 Mb/s) szerokopasmowego dostępu do Internetu. W najbliższej przyszłości obniżka stawek roamingu przez UE będzie wpływać na obniżenie wartości rynku.

W średniookresowej perspektywie spodziewamy się powrotu do wzrostu wartości rynku telekomunikacyjnego ze względu na pozytywne tendencje na rynku Internetu dużych prędkości (zarówno stacjonarnego, jak i mobilnego), który jest stymulowany dynamicznie rosnącym popytem na transmisję danych związaną z procesem cyfryzacji społeczeństwa i gospodarki, rozwój usług e-commerce, Internetu Rzeczy (IoT), e-Administracji itp. W najbliższych latach spodziewamy się ożywienia 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. Także wzrost popularności smartfonów, tabletek i innych urządzeń wykorzystujących mobilny dostęp do Internetu korzystnie wpływa na rozwój rynku telekomunikacyjnego. Jednocześnie będzie obserwowany dalszy stopniowy spadek w obszarze tradycyjnych usług telefonii stacjonarnej.

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. W kolejnych latach wzrost na rynku komórkowych usług abonamentowych będzie najprawdopodobniej efektem sprzedaży usług spakietyzowanych i konwergentnych. 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 segmentu machine-to-machine (M2M).

#### 3.2 Średniookresowy plan działań Orange Polska

W poniższej tabeli podsumowane zostały główne zakładane cele planu średniookresowego który został zaprezentowany w lutym 2016 roku:

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



<p><b>elastyczna i efektywna organizacja</b> być elastyczną i cyfrową organizacją, ciągle szukającą pola do poprawy efektywności</p>	<p><b>zakładane cele</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ciągła transformacja kosztów pośrednich</li> <li>- optymalizacja i automatyzacja procesów, optymalizacja wydatków IT, a także ułatwienie procesu podejmowania inicjatyw komercyjnych, zwłaszcza w przypadku ofert konwergentnych</li> <li>- Plan Socjalny umożliwiający redukcję zatrudnienia do 2050 etatów w latach 2016-2017</li> <li>- kontynuacja optymalizacja portfela nieruchomości</li> </ul>
<p><b>założenia finansowe</b> zbudowanie długoterminowej wartości dla spółki i jej interesariuszy, która umożliwi nam powrót na ścieżkę wzrostu</p>	<p><b>zakładane cele</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- przychody - powrót do wzrostu w 2018, w następstwie sukcesu projektu FTTH I rosnącej liczby klientów telefonii komórkowej</li> <li>- wzrost EBITDA w 2018 - dzięki wzrostowi przychodów, dźwigni operacyjnej, optymalizacji modelu biznesowego</li> <li>- Wskaźnik dług netto do skorygowanej EBITDA nie będzie wyższy niż 2,2 w latach 2016-2018</li> <li>- całkowite nakłady inwestycyjne na projekt FTTH w latach 2016-2018 wyniosą ok. 2,2 mld zł</li> <li>- spadek nakładów inwestycyjnych w pozostałych obszarach do poziomu 1,3-1,4 mld zł w 2018</li> </ul>

W 2017 roku nasze kluczowe priorytety nie uległy zmianie, ale jeszcze silniej koncentrujemy się na usprawnieniu działań komercyjnych i procesu inwestycyjnego. Ważnym czynnikiem, który powinien zapewnić ich lepszą realizację, są wprowadzone od początku 2017 roku zmiany organizacyjne w obszarze rynku masowego i biznesowego. Uznajemy strategiczne znaczenie sieci światłowodowej, a znaczna liczba przyłączeń w ostatnich miesiącach 2016 roku jest dodatkową zachętą. W związku z tym, w 2017 roku planujemy objąć zasięgiem usług światłowodowych ponad milion gospodarstw domowych – znacznie więcej niż w 2016 roku. Jednocześnie pracujemy nad skróceniem czasu uruchomienia usługi światłowodowej. Jeszcze bardziej uatrakcyjnimy propozycję dla klientów i przebudujemy kanały dystrybucji. W lutym wprowadziliśmy nową ofertę Orange Love – nasz pierwszy gotowy pakiet usług stacjonarnych i mobilnych. Wraz z telewizją 4K, ta oferta wyznacza nowe podejście do pozyskania gospodarstw domowych i konwergencji.

Planujemy aktualizację naszych planów strategicznych we wrześniu 2017 r.

### 3.3 Atuty Orange Polska

Polski rynek telekomunikacyjny jest bardzo konkurencyjny i wymagający. Powoduje to, że podejmowane przez Grupę działania muszą być zdecydowane i konsekwentne w celu umiejętnego dopasowywania się do zmieniających się warunków oraz reagowania na nowe trendy rynkowe.

Na przestrzeni ostatniego półroczu, w naszej ocenie, pozycja rynkowa Orange Polska, uległa znacznej poprawie.

Zwiększanie zasięgu na częstotliwości z pasma 800MHz zdecydowanie polepszyła pozycję konkurencyjną Orange Polska w zakresie oferowania szybkiego Internetu, szczególnie na terenach mniej zurbanizowanych i wiejskich oraz w warunkach lawinowo narastającego ruchu mobilnej transmisji danych.

Kontynuowane są znaczące inwestycje w sieć światłowodową w dużych miastach, które znacząco podnoszą konkurencyjność naszej sieci stacjonarnej, szczególnie w stosunku do sieci kablowych.

Posiadanie zarówno sieci mobilnej jak i szybkiej sieci stacjonarnej stanowi o naszej przewadze konkurencyjnej i jest niezbędne, żeby sprostać rosnącemu ruchowi w zakresie transmisji danych przy jednoczesnym zapewnieniu dobrej jakości usług dla klientów mobilnych.

Wyraźnym trendem rynkowym, który w kolejnych latach będzie jeszcze bardziej postępował, jest trend do kupowania usług konwergentnych. Orange Polska jest obecnie jedynym operatorem konwergentnym na rynku masowym oraz największym na rynku biznesowym. Nasza baza klientów konwergentnych dynamicznie rośnie, a konwergencja jest jednym z kluczowych punktów w naszej strategii.

Ponadto wśród licznych atutów Orange Polska, wymienić należy:

- Rozpoznawalna marka Orange na rynku usług telekomunikacyjnych,
- Innowacyjna oferta mobilna typu B-brand pod marką nju.mobile,
- Umiejętność budowy i rozwoju aliansów strategicznych (m.in. z T-Mobile, nc+, mBank),
- Rozszerzenie portfela usług o sprzedaż energii elektrycznej oraz usługi bankowe,
- Szerokie uznanie dla standardów w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu – obecność w RESPECT Index dla firm notowanych na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, miejsce w czołówce Rankingu Odpowiedzialnych Firm opracowywanego przez Forum Odpowiedzialnego Biznesu, Gazetę Prawną i Akademię Leona Koźmińskiego, wyróżnienie Złotym Listkiem CSR wśród firm notowanych na Liście 500 Tygodnika Polityka,

- Kompleksowe działania społeczne Fundacji Orange w zakresie edukacji cyfrowej i wykorzystania nowych technologii, ze szczególnym uwzględnieniem kwestii bezpiecznego użytkowania Internetu przez dzieci i młodzież,
- Zwrócenie uwagi na klientów o specjalnych potrzebach tj. klienci z niepełnosprawnościami oraz osoby starsze - wprowadzenie udogodnień i standardów w zakresie sprzedaży i obsługi,
- Aktywność w budowaniu społeczeństwa informacyjnego poprzez różne inicjatywy, w tym budowanie infrastruktury telekomunikacyjnej na terenach zagrożonych wykluczeniem,
- Szeroka współpraca międzynarodowa oraz dostępność doświadczeń partnerów z Grupy Orange, w tym korzystanie ze spółki zakupowej Buy-In (joint venture Orange Group i Deutsche Telekom), współpraca i wymiana doświadczeń badawczo-rozwojowych w ramach Orange Labs.

### 3.4 Notowania akcji Orange Polska S.A. na Warszawskiej Giełdzie

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

Akcje Spółki wchodzi w skład indeksów następujących indeksów:

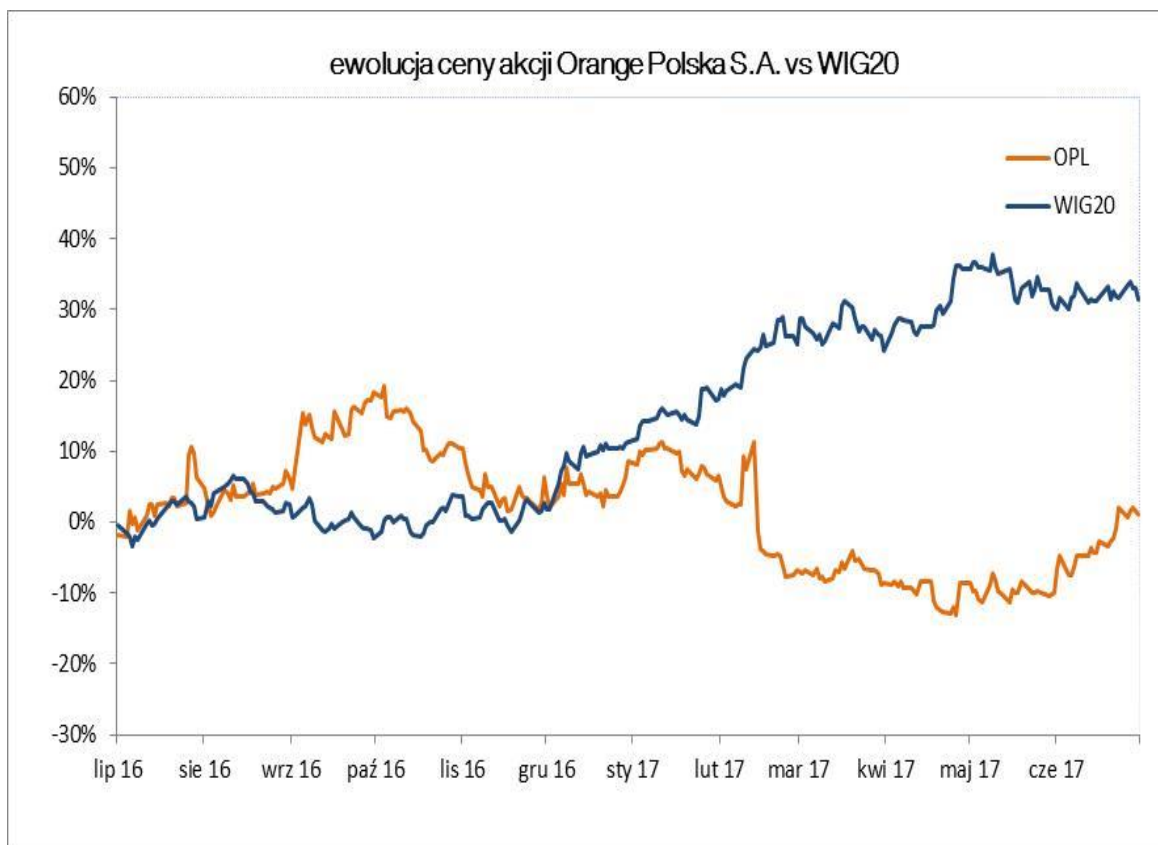
- największych spółek WIG20 oraz WIG30
- szerokiego rynku WIG
- indeksu branżowego WIG-telekomunikacja
- indeksu spółek zaangażowanych w społeczną odpowiedzialność biznesu – RESPECT Index.

W 2017 r. Orange Polska ponownie znalazł się w prestiżowym gronie giełdowych spółek odpowiedzialnych społecznie. W ogłoszonym przez Giełdę Papierów Wartościowych nowym składzie RESPECT Index znalazły się 24 spółki. Orange Polska jest obecna w tym zestawieniu od pierwszej edycji.

RESPECT Index cieszy się coraz większym zainteresowaniem przedsiębiorców i inwestorów, dostrzegających zależność między uwzględnianiem aspektów społecznych i środowiskowych, a wynikami finansowymi przedsiębiorstwa.

W pierwszym półroczu 2017 r. indeksy na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) zanotowały wzrosty. Akcje Orange Polska S.A. spadły w tym czasie 6,90%, podczas gdy indeks dużych spółek giełdowych WIG20 zanotował wzrost o 18,06%.

NOTOWANIA AKCJI ORANGE POLSKA S.A. - w okresie od 30 czerwca 2016 do 30 czerwca 2017 r.



## 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 Aktualizacja planów strategicznych

Plan strategiczny ogłoszony w lutym 2016 r. opiera się na następujących głównych filarach:

- Inwestycje w jakość sieci, zarówno stacjonarną jak i komórkową;
- Konwergencja, nasz kluczowy wyróżnik na rynku;
- Poprawa jakości doświadczenia klienta poprzez bardziej przyjazne podejście;
- Zwiększenie efektywności.

Naszym celem strategicznym jest przywrócenie wzrostu przychodów oraz zysku EBITDA. Dążymy do tych celów z dużym wysiłkiem. Między innymi prowadzimy znaczące inwestycje w rozbudowę sieci światłowodowej oraz wzmacniamy portfolio w ramach konwergencji, naszej flagowej propozycji dla polskich gospodarstw domowych. Jednakże podczas rocznej analizy strategii zauważyliśmy, że potrzebujemy usprawnić zarówno realizację celów, jak i lepiej dostosować się do zmieniającego się otoczenia rynkowego i dokonujących się zmian zwyczajów klientów. Prowadzimy obecnie strategiczny przegląd oraz analizę różnych nowych inicjatyw. Rezultat tego procesu zostanie przedstawiony we wrześniu 2017 r.

### 4.2 Udział Orange Polska w POPC

Orange Polska jako beneficjent dofinansowania UE 2007-2013 zbudował własną szerokopasmową infrastrukturę szkieletowo-dystrybucyjną w dwóch województwach: lubuskim i pomorskim w ramach Regionalnych Programów Operacyjnych.

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 (CPPC) 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.

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 zrealizuje 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 83,95% kosztów kwalifikowalnych projektów. W zasięgu inwestycji znajdzie się ponad 363 tys. gospodarstw domowych oraz 3 752 placówek edukacyjnych. Projekty realizowane będą w latach 2017-2020.

### 4.3 Regulacja usług roamingowych

W dniu 25 listopada 2015 r. Parlament Europejski i Rada przyjęli Rozporządzenie nr 2015/2120 w sprawie roamingu w publicznych sieciach łączności ruchomej wewnątrz Unii, które ustanawiają nowe zasady świadczenia usług roamingu na terenie UE.

Od 15 czerwca 2017 r. ceny usług detalicznych w roamingu są na poziomie cen usług krajowych.

Operatorzy mają też możliwość wprowadzenia limitów dotyczących świadczenia usług transmisji danych roamingu (tzw. FUP - Fair Usage Policy), po przekroczeniu których możliwe będzie stosowanie dopłaty.

Również od 15 czerwca 2017 r. zaczęły obowiązywać nowe limity roamingowych stawek hurtowych.



	limity do 15 czerwca 2017 r.	limity od 15 czerwca 2017 r.
Usługi głosowe	5c/min	3.2c/min
SMS	2c	1c
Transmisja danych	5c/MB	od 15.06.2017 – 7.7 E/GB od 1.01.2018 – 6 E/GB od 1.01.2019 – 4.5 E/GB od 1.01.2020 – 3.5E/GB od 1.01.2021 – 3.0 E/GB od 1.01.2022 – 2.5 E/GB

#### 4.4 Rozbudowa infrastruktury

##### Stacjonarna

W 2015 roku Orange Polska rozpoczęła masową budowę linii światłowodowych w technologii FTTH. Jest ona kontynuowana w 2017 r., zgodnie z nowym średniookresowym planem działań. Na koniec pierwszego półrocza 2017 r. zasięgiem usług FTTH objęto prawie 2 mln gospodarstw domowych w 54 miastach Polski. Tempo budowy sieci ciągle przyspiesza, ponieważ jest to głównym celem strategicznym firmy. Na koniec pierwszego półrocza 2017 r. Orange Polska miała w zasięgu technologii VDSL około 4,96 mln gospodarstw domowych. Zasięg ten nie uległ istotnej zmianie w odniesieniu do 2016 r., głównie z uwagi na priorytet 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 r., jak i w 2017 r. zawarliśmy 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 wykorzystujemy infrastrukturę już 10 operatorów dla ponad 100 tys. gospodarstw domowych. Kolejne umowy będą stopniowo wdrażane w 2017 r.

Orange Polska jest jedynym operatorem w Polsce, do sieci którego dołączone są wszystkie wojewódzkie Centra Powiadamiania Ratunkowego obsługujące numer alarmowy 112. Do sieci Orange Polska dołączonych jest także 93% wszystkich pozostałych numerów alarmowych w Polsce (>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) raportowany zgodnie z memorandum z UKE osiągnął na koniec 1 półrocza 2017 r. wartość 99,6%, co świadczy o bardzo wysokiej jakości usług telefonii stacjonarnej Orange Polska.

##### Mobilna

W wyniku dokonanych inwestycji w sieć mobilną zasięg technologii 4G z wykorzystaniem wszystkich pasm (wg stanu na koniec czerwca 2017 r.) obejmował 99,8% populacji na ponad 97% terytorium Polski. Usługi LTE były świadczone za pomocą ponad 9860 stacji. W pierwszym półroczu 2017 r., oprócz sukcesywnego zwiększania zasięgu i pojemności, Orange Polska postawił również na zwiększenie liczby stacji pozwalających na agregację pasma.

W pierwszym półroczu 2017 roku Orange Polska odstąpił od przedłużenia rezerwacji na pasmo 450 MHz, co skutkowało ostatecznym wyłączeniem sieci CDMA 450 w kwietniu oraz wstrzymaniem świadczenia usług komercyjnych w oparciu o jej techniczną infrastrukturę. Klienci Orange Polska, którzy do czasu wyłączenia sieci CDMA korzystali z jej usług, zostali m.in. przeniesieni na nowe produkty i oferty xDSL.

W sieci Orange Polska obserwowany jest znaczący przyrost ruchu, który generowany jest przez użytkowników pobierających niestandardowe ilości danych z wykorzystaniem odpowiednich pakietów danych powiązanych z dostępnymi ofertami. Na podstawie przeprowadzonych analiz określających profil ruchu klienta Orange Polska w pierwszym półroczu 2017 r. wprowadzono odpowiednie mechanizmy zarządzania ruchem najbardziej aktywnych użytkowników (heavy users), z zachowaniem zasad neutralności sieci. W sieci mobilnej obserwowany jest ponadto bardzo dynamiczny wzrost ruchu transmisji danych generowany przez klientów korzystających z ofert Internetu mobilnego do użytku stacjonarnego / Home\_Zone (ok. 6% aktywnych użytkowników usług Data), który w pierwszym półroczu 2017 r. stanowił ponad 30% całkowitego ruchu w sieci komórkowej.

Po wdrożeniu w 2016 roku technologii VoLTE, Orange Polska uruchomił w pierwszym półroczu 2017 r. usługę WiFi Calling pozwalającą na prowadzenie rozmów telefonicznych za pośrednictwem dowolnej sieci WiFi w przypadku braku zasięgu sieci komórkowej.

#### 4.5 Decyzja UKE odnośnie zmiany oferty SOR w zakresie zmiany opłaty za usługę WLR

26 czerwca 2017 r. Prezes UKE wydał decyzję zobowiązującą Orange Polska do zmiany Oferty SOR poprzez zmianę wysokości opłaty abonamentowej za usługę WLR POTS. Wysokość opłaty nie została wskazana w decyzji. Postępowanie było prowadzone na wniosek Novum SA. Decyzji nadano rygor natychmiastowej wykonalności, jednak Orange Polska przysługuje prawo do złożenia wniosku o ponowne rozpoznanie sprawy lub skargi do WSA.

Zgodnie z decyzją, projekt zmian w Ofercie SOR ma zostać przedstawiony przez Orange Polska do 28 lipca 2017 r., jednak proces zatwierdzania oferty będzie podlegał konsultacjom rynkowym i notyfikacji Komisji Europejskiej.

#### 4.6 Rozwój oferty TV

W lutym 2017 r. Orange Polska wraz z nową ofertą Orange Love, wprowadził do oferty nowy dekoder, o lepszej funkcjonalności. Oprócz poprawionej ergonomii korzystania z menu, dekoder ten umożliwił jednocześnie nagrywanie 3 programów, a także odbiór treści w jakości 4K. Tym samym Orange stał się pierwszym ogólnopolskim operatorem płatnej telewizji udostępniającym content w jakości 4K. Na początek udostępnione zostały kanał Stingray Festival 4K, katalog filmów w usłudze Wideo na żądanie oraz seriale dla klientów posiadających w ofercie Orange dostęp do HBO. Oferta rozrywki w jakości 4K dostarczana na nowym dekodzie zarezerwowana jest dla użytkowników światłowodu Orange.

Dodatkowo od marca 2017 r. abonenci telewizji Orange w technologii IPTV uzyskali dostęp do kanałów Polsatu, w tym do Polsatu Sport HD. Tym samym oferta kanałów telewizyjnych została uzupełniona o ostatni brakujący element. Są to kolejne etapy planu rozwoju telewizji, który jest realizowany od czasu wprowadzenia nowych pakietów telewizyjnych w 2016 roku. Dotychczasowe osiągnięcia to: wprowadzenie nowej pakietyzacji usług telewizji w technologii IPTV a także uruchomienie usługi Orange TV Go, dzięki której abonenci telewizji Orange zyskali dostęp do ponad 100 kanałów telewizyjnych, które mogą oglądać na komputerze, tablecie czy smartfonie. Wszystkie te działania wpisują się w strategię koncentracji na gospodarstwie domowym oraz dostarczania usług konwergentnych. Równocześnie Orange Polska w dalszym ciągu rozwija partnerstwo z platformą satelitarną nc+, w ramach którego udostępni ofertę NC+ klientom telewizji Orange w technologii satelitarnej oraz kanały CANAL+ w technologii IPTV.

#### 4.7 Rozwój usług ICT

Strategia Grupy przewiduje budowanie oferty ICT zarówno w modelu usługowym jak i projektowym, systematycznie rozszerzając ofertę o nowe rozwiązania i technologie. Do realizacji planu w obszarze ICT Grupa wykorzystuje zasoby infrastrukturalne i technologiczne, dostarczając klientom bezpieczne usługi end to end. Oferta ICT obejmuje takie rozwiązania jak m.in. usługi chmurowe, usługi data center, komunikacja, sieć, bezpieczeństwo IT.

W pierwszej połowie 2017 r. Grupa odnotowała solidny wzrost przychodów w obszarze ICT. Głównym ich czynnikiem była utworzona w poprzednim roku dedykowana technologii Microsoft struktura, która pozyskała znaczące kontrakty na dostarczenie rozwiązań Microsoft, szczególnie w sektorze finansowym i publicznym. Rozwój kompetencji w obszarze Microsoft będzie kontynuowany w segmencie Kluczowych Klientów jak i rozwijany na segment korporacji i średnich firm. W pierwszym półroczu podpisano również partnerstwa technologiczne z firmami Oracle, Accenture i IBM. Współpraca ta pozwoli na rozszerzenie oferty o usługi konsultingowe i dostarczanie Kluczowym Klientom kompleksowych projektów, nie tylko w zakresie infrastruktury Data Center, ale także budowy i migracji aplikacji biznesowych. Dzięki temu firma otwiera się na nowe obszary, uwalniając kolejny potencjał wzrostowy.

Popyt ze strony klientów na rozwiązania związane z infrastrukturą data center i związanymi z tym usługami, potwierdził słuszność strategii w ramach, której jeden dostawca dostarcza kompletne rozwiązania zawierające elementy connectivity (światłowód), własnej infrastruktury (data center) oraz kompetencji integratorskich w zakresie sprzętu i aplikacji. Firma przewiduje rozwój zarówno w obszarze kompetencji integratorskich jak i wprowadzania wysokomarżowych platform usługowych świadczonych w modelu usługowym.

Znaczącym obszarem wzrostu dla firmy były również aspekty związane z cyberbezpieczeństwem. Rosnąca liczba cyberzagrożeń oraz perspektywa wejścia w życie europejskiego Rozporządzenia o Ochronie Danych Osobowych (RODO) spowodowały widoczny wzrost zapytań i realizowanych projektów w obszarze bezpieczeństwa dla dużych i średnich firm. Odnotowano znaczny wzrost sprzedaży rozwiązań własnych chroniących sieć klientów zarówno w modelu projektowych jak i dedykowanych platform DDoS Protection, Malware Protection i UTM.

Po zesłorocznym wyhamowaniu zamówień z sektora publicznego, firma odczuła zauważalne ożywienie w tym obszarze przekuwające się na zwiększoną ilość kontraktów pozyskanych z tego sektora.

#### 4.8 Ewolucja sieci dystrybucji Grupy

Stawiając klienta w centrum zainteresowania, Orange Polska utrzymuje i rozwija różne kanały kontaktu z klientem. W tej chwili klienci mogą załatwiać sprawy sprzedażowe i obsługowe udając się do własnych lub agencyjnych punktów sprzedaży oraz sklepów dystrybutorów sieci niezależnej, korzystając ze sklepu internetowego, dzwoniąc na infolinię czy umawiając się ze sprzedawcą aktywnym.

Głównym celem firmy jest rozwijanie internetowego kanału sprzedaży oraz inicjatyw omnichannel a także optymalizacja i unowocześnianie salonów sprzedaży tak aby dopasowywać się do trendów rynkowych i konsumenckich, co ma bezpośrednie przełożenie na satysfakcję klientów oraz dalszą poprawę efektywności sieci. Na koniec pierwszego półrocza 2017 r. posiadaliśmy 752 własnych oraz agencyjnych punktów sprzedaży rozmieszczonych na terenie całego kraju, oferujących pełne portfolio usług mobilnych i stacjonarnych. Jest to jednocześnie kanał z największym udziałem sprzedaży bezkonkurencyjnej oferty pakietowej Orange Love. W ramach rozwoju sieci salonów sprzedaży, aby zapewnić klientom wygodną, przyjazną oraz innowacyjną przestrzeń do załatwienia wszelkich spraw związanych z usługami telekomunikacyjnymi sukcesywnie otwieramy Smart Story, na koniec czerwca 2017 mieliśmy ich 14. Nowoczesne rozwiązania online i offline sprawiają, że wizyta w salonie jest wykorzystana najbardziej efektywnie. Inwestujemy również w nowy format sklepów – Fiber Shopy. Są to sklepy zlokalizowane w pobliżu osiedli mieszkaniowych z zasięgiem Światłowodu, które spełniają funkcję komunikacyjno-sprzedażową. Na koniec czerwca 2017 r. zarządzaliśmy 38 takimi punktami. Mówiąc o tradycyjnych sklepach trzeba pamiętać również o sieciach dystrybutorów niezależnych (takich jak Media Markt, Saturn czy Neonet). Dzięki tej współpracy jesteśmy obecni w 740 punktach trafiając do konsumentów zainteresowanych zakupem urządzenia, oferując im komplementarną do urządzenia usługę.

Zgodnie z trendami rynkowymi, również w Orange sprzedaż internetowa to bardzo dynamicznie rozwijający się kanał. W związku ze sprzedażą oferty światłowodowej, wprowadziliśmy interaktywne połączenia z konsultantami (chat, call2page itp.). Dzięki sukcesywnie wdrażanym rozwiązaniom omnichannel współpraca między wszystkimi kanałami kontaktu zapewnia naszym klientom jednokowe, pozytywne doświadczenia w każdym miejscu i czasie.

Do kontaktu z klientami, głównie w zakresie ofert utrzymaniowych i dosprzedażowych, wykorzystywany jest także kanał telesprzedaży, gdzie zawarta umowa i usługa są dostarczane bezpłatnie przez kuriera lub odbierane przez klienta w salonie z wykorzystaniem rozwiązania pick-up in store. W dalszym ciągu rozwijany jest także kanał sprzedaży bezpośredniej (Active), co związane jest z dużymi inwestycjami w rozwój usług w technologii światłowodowej. Sprzedaż bezpośrednia jest w tym przypadku najbardziej efektywnym kanałem sprzedażowym i sposobem konkurencji z operatorami kablowymi.

#### 4.9 Konkurencja na rynku usług telekomunikacyjnych

W obecnym kształcie, polski rynek telefonii komórkowej znajduje się pod silną presją konkurencyjną ze strony czterech operatorów infrastrukturalnych oraz graczy MVNO. Każdy z operatorów oprócz ofert no limit (dot. połączeń głosowych) stara się wprowadzić podstawowy wyróżnik oferty. Mając na uwadze dynamicznie zmieniające się potrzeby klientów, strategie przyjęte przez telekomunikatorów opierają się na niskiej cenie, prostocie oferty, przyjaznej obsłudze klienta oraz rozbudowie oferty usług dodatkowych. Dostosowywanie się operatorów do nowych regulacji dotyczących roamingu pokazało z jednej strony jak bardzo telekomunikatorzy bronią dotychczasowych źródeł przychodów a z drugiej strony jak dynamicznie reagują na nowe oferty firm konkurencyjnych. Główną siłą na rynku dostawców Internetu w Polsce w 2017 roku jest rosnący popyt na bardzo szybkie łącza bez limitu danych, dostępne w każdym miejscu, o każdej porze oraz na różnych urządzeniach. W pierwszym półroczu 2017 r., podobnie jak w latach ubiegłych, największą popularnością cieszył się internet LTE, przy czym szczególnie wyróżniały się oferty LTE z nielimitowanymi pakietami danych dedykowane do użytku domowego, tzw. Internet mobilny do użytku stacjonarnego.

Ze względu na swój duży zasięg geograficzny technologia Internetu mobilnego do użytku stacjonarnego jest najszybciej rosnącą kategorią dostępu do Internetu stacjonarnego w Polsce w 2017 roku. Internet mobilny do użytku stacjonarnego rozwija się nie tylko na terenach nisko zurbanizowanych, ze słabą infrastrukturą stacjonarną, ale też na terenach miejskich, gdzie bezpośrednio konkuruje z FTTH i CATV.

Posiadanie w ofercie obydwu technologii, tj. Internetu mobilnego do użytku stacjonarnego oraz FTTH wraz z pełną ofertą konwergentną wydaje się najlepszą metodą, aby dotrzeć do każdego klienta w Polsce. Dlatego w niedalekiej przyszłości należy spodziewać się przyspieszenia konsolidacji w branży telekomunikacyjnej pomiędzy operatorami stacjonarnymi i komórkowymi. Konsolidacje w ramach segmentu stacjonarnego są kontynuowane (najbardziej aktywnymi firmami na tym polu są UPC i Vectra), jednak operatorzy kablowi powoli wyczerpują swój dotychczasowy potencjał wzrostu w oparciu tylko o technologię stacjonarną.

Coraz trudniej jest analizować rynek Internetu stacjonarnego w oderwaniu od rynku dostępu mobilnego. Technologie przenikają się a z punktu widzenia klienta granica pomiędzy nimi zaciera się. Liczy się jakość i cena.

Oferty wiązane, dedykowane „dla domu”, coraz częściej wybierane są przez Polaków. Trend ten zauważa też konkurencja poszerzając swoją ofertę oraz prowadząc intensywne kampanie w oparciu o usługi i produkty spoza branży telekomunikacyjnej (prąd, gaz, ubezpieczenia, itp.). Aby ograniczyć nakłady inwestycyjne, przy poszerzaniu swojego wachlarza usług, firmy telekomunikacyjne decydują się coraz częściej na współpracę z zewnętrznymi partnerami biznesowymi. Na znaczeniu zyskują także wielkości pakietu danych zawarte w planach taryfowych poszczególnych operatorów (np. zużycie danych za stałą miesięczną opłatą w ramach korzystania z określonej witryny).

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. Trend ten także leży u podstaw strategii Orange Polska, która inwestując w rozbudowę sieci FTTH jest i będzie w stanie dostarczyć klientom odpowiedni wachlarz i jakość usług wraz z rozwojem dynamicznie zmieniającej się technologii.

#### 4.10 Obowiązki regulacyjne

Zgodnie z decyzjami wydanymi przez Prezesa UKE Orange Polska ma pozycję znaczącą (SMP) na detalicznych rynkach właściwych:

- na rynku przyłączenia do stacjonarnej sieci publicznej i utrzymania w gotowości do świadczenia usług telekomunikacyjnych – dla konsumentów;
- na rynku przyłączenia do stacjonarnej sieci publicznej i utrzymania w gotowości do świadczenia usług telekomunikacyjnych – dla klientów biznesowych;

Orange Polska jest 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;
- na rynku świadczenia usług hurtowego (fizycznego) dostępu do infrastruktury sieciowej (w tym dostępu dzielonego lub w pełni uwolnionego) w stałej lokalizacji;
- na rynku świadczenia hurtowych usług dostępu szerokopasmowego, z wyłączeniem 76 obszarów gminnych, które zostały uznane za konkurencyjne;
- 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;

Każda z decyzji SMP Prezesa UKE określa obowiązki na poszczególnych rynkach właściwych.

#### 4.11 Wdrażanie zmian prawa dotyczących usług pre-paid

W dniu 2 lipca 2016 r. weszła w życie ustawa o działaniach antyterrorystycznych. Na jej podstawie operatorzy telekomunikacyjni zobowiązani zostali do uzyskania danych osobowych nowych użytkowników usług pre-paid i ich właściwego zweryfikowania przed rozpoczęciem świadczenia usług pre-paid – obowiązek ten wszedł w życie 25 lipca 2016 r. Z dniem 1 lutego 2017 r. operatorzy byli zobligowani wyłączyć ruch przychodzący i wychodzący tych kart pre-paid które do tego czasu nie zostały zarejestrowane. Z tego zobowiązania Orange S.A. wywiązała się terminowo i w sposób pełny, co potwierdziła kontrola UKE.

Należy podkreślić bardzo wysoki odsetek aktywnych klientów którzy dokonali rejestracji. Przekroczył on 98% już na dzień 1 lutego. Było to możliwe dzięki intensywnym działaniom komunikacyjnym skierowanym do klientów i wspartych promocją wynagradzającą rejestrację.

Negatywny efekt promocji to obniżenie wydatków klientów pre-paid. Było ono jednak krótkotrwałe z racji na restrykcyjną kontrolę kluczowego parametru promocji pre-paid jakim jest ważność przyznawanych bonusów. W przeciwieństwie do dwóch z trzech pozostałych operatorów Orange nie zdecydował się na przyznawanie wszystkim dokonującym rejestracji klientom darmowego wydłużenia ważności konta pre-paid na rok ponieważ niosłoby to ze sobą negatywny wpływ na poziom doładowań i w konsekwencji przychodów z segmentu pre-paid w okresie 12 m-cy.

Pierwsze półrocze 2017 r. to dalszy rozwój dostępności punktów umożliwiających rejestrację – ich liczba na 30 czerwca osiągnęła 30 tys. Równocześnie nasiliła się walka konkurencyjna w segmencie pre-paid, w którym oferty z nielimitowanymi połączeniami są oferowane już od 25 zł. Orange S.A. na tym tle wyróżnia się świadomie przyjętą strategią unikania działań potencjalnie erodujących ARPU w długim okresie.

#### 4.12 Kalkulacja kosztów zakańczanie połączeń w sieci stacjonarnej (FTR)

W UKE trwają prace związane z przygotowaniem nowego modelu kalkulacji kosztów FTR (bottom up LRIC), mające na celu wdrożenie na rynku polskim Zalecenia KE z dnia 7 maja 2009 r.

Data zakończenia prac nie została określona.

W 2017 r. Komisja Europejska zakończyła prace dotyczące oceny Zaleceń KE z dnia 7 maja 2009 r. w sprawie uregulowań dotyczących MTR i FTR. Komisja ogłosiła Raport, w którym oceniła, w jakim stopniu Zalecenia zostały wdrożone oraz czy wymagają one zmiany lub utrzymania, jako narzędzie do osiągnięcia celów dotyczących promowania konkurencji, interesów obywateli UE i rozwoju rynku wewnętrznego. Jednocześnie regulacja FTR-ów jest objęta pracami nad Kodeksem Łączności Elektronicznej.

#### 4.13 Audyt wyników kalkulacji kosztów

W wyniku decyzji w sprawie pozycji znaczącej na rynkach właściwych Orange Polska ma obowiązek przygotowywania sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej oraz opisu kalkulacji kosztów i poddawania ich niezależnemu audytowi. 25 maja 2017 r. Prezes UKE wezwał Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa oraz Ernst & Young spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Business Advisory spółka komandytowa do przeprowadzenia audytu w Orange Polska. Audytor ma przekazać Orange Polska i Prezesowi UKE opinię z badania najpóźniej do dnia 29 sierpnia 2017 r.



#### 4.14 Dopłata do usługi powszechnej

Postępowania Prezesa UKE w przedmiocie ustalenia przedsiębiorców zobowiązanych do udziału w dopłacie do usługi powszechnej za lata 2007 – 2011 są w toku.

W maju 2017 r. Orange Polska otrzymał dopłatę za rok 2007 w wysokości 206 tys. zł. Uzyskiwanie dopłat za kolejne lata jest przewidywane w 2017/2018.

#### 4.15 Istotne zmiany prawa

W 2017 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.

Główne akty prawne:

##### Prawo krajowe

- 10 stycznia 2017 r. weszła w życie ustawa z dnia 23 września 2016 r. o pozasądowym rozwiązywaniu sporów konsumenckich, bazująca na dyrektywie 2013/11/UE ADR oraz rozporządzeniu 524/2013 ODR. Ustawa określa zasady pozasądowego rozwiązywania sporów pomiędzy przedsiębiorcami z siedzibą na terenie Polski oraz konsumentami z wszystkich krajów UE.
- 13 stycznia 2017 r. została opublikowana ustawa z dnia 15 grudnia 2016 r. o zmianie ustawy o grach hazardowych. Ustawa nakłada od 1 lipca 2017 r. obowiązek blokowania dostępu do stron internetowych wpisanych do Rejestru Niedozwolonych Stron, który będzie prowadzony przez Ministerstwo Finansów.
- 1 czerwca 2017 r. weszły w życie przepisy ustawy z dnia 7 kwietnia 2017 r. o zmianie ustawy - Kodeks postępowania administracyjnego oraz niektórych innych ustaw. W założeniu nowelizacja KPA ma usprawnić postępowanie poprzez m.in. obowiązek przestrzegania ustalonej praktyki czy rozstrzygnięcie wątpliwości na korzyść strony oraz opcjonalność wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy (możliwość złożenia skargi do sądu administracyjnego, bez konieczności korzystania z tego wniosku), strona w odwołaniu będzie mogła zażądać wydania przez organ II instancji decyzji rozstrzygającej sprawę zamiast tzw. decyzji kasacyjnej przekazującej sprawę do ponownego rozpatrzenia organowi I instancji.
- 1 czerwca 2017 r. weszła w życie ustawa z dnia 7 kwietnia 2017 r. o zmianie niektórych ustaw w celu ułatwienia dochodzenia wierzytelności, w ramach której dokonano nowelizacji przepisu art. 647<sup>1</sup> Kodeksu Cywilnego dot. relacji inwestora z wykonawcami i podwykonawcami w umowach o roboty budowlane.
- 27 czerwca 2017 r. weszła w życie ustawa z dnia 21 kwietnia 2017 r. o roszczeniach o naprawienie szkody wyrządzonej przez naruszenie prawa konkurencji, która normuje zasady odpowiedzialności za szkody oraz zasady dochodzenia roszczeń z tego tytułu w postępowaniu cywilnym (implementacja dyrektywy odszkodowawczej 2014/104/UE).

Od września 2016 r. trwają prace legislacyjne nad projektem Kodeksu Urbanistyczno-Budowlanego. Nowa kodyfikacja spowoduje całkowitą reformę procesu planowania realizacji inwestycji.

W związku z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 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 (ogólne rozporządzenie o ochronie danych - RODO) ujednolicającym przepisy prawne dot. ochrony danych osobowych Ministerstwo Cyfryzacji rozpoczęło prace nad nową ustawą o ochronie danych osobowych oraz zmianami poszczególnych aktów prawnych w związku z RODO.

Ministerstwo Kultury i Dziedzictwa Narodowego prowadzi prace nad projektem ustawy o zmianie ustawy o opłatach abonamentowych oraz ustawy o radiofonii i telewizji, która ma zapewnić administracji publicznej możliwość zwiększenia ściągłości abonamentu poprzez zaangażowanie do procesu dostawców płatnych usług TV. Zgodnie z nowelizacją na dostawców płatnych usług TV nałożony ma zostać szereg obowiązków dotyczących między innymi odbierania od klienta zgłoszenia rejestracyjnego odbiornika i przekazywania Poczcie Polskiej, przekazanie danych Poczcie Polskiej przy każdorazowym zawarciu z klientem umowy o dostarczanie telewizji płatnej czy obowiązki informacyjne względem klientów.

##### Prawo Unii Europejskiej:

- Trwają prace Komisji Europejskiej nad fundamentalną rewizją pakietu dyrektyw telekomunikacyjnych. Zmiany będą miały formę dyrektywy, której projekt przedstawiono w postaci Europejskiego Kodeksu Łączności Elektronicznej. Kodeks zawierał będzie znowelizowane regulacje unijne dot. dostępu do infrastruktury, widma radiowego, usług łączności elektronicznej, usługi powszechnej, kompetencji poszczególnych instytucji.
- Komisja Europejska przedstawiła projekt Rozporządzenia dot. prywatności i łączności elektronicznej. Rozporządzenie ma być paralelne z uchwalonym już rozporządzeniem ogólnym o ochronie danych osobowych – znajdują się w nim bezpośrednio odwołania do RODO (np. kwestia warunków zgody), a także tożsame przepisy (np. sankcje). Prace legislacyjne są w toku, zgodnie z założeniami Komisji Europejskiej akt miałby obowiązywać od 25 maja 2018 r., jednak w toku procesu pojawiają się informacje, że termin ten może nie zostać dotrzymany.

#### **4.16 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 znajdują się w Nocie 10 do śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w Nocie 27 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**ROZDZIAŁ III**  
**STRUKTURA ORGANIZACYJNA**

## 5 ZMIANY ORGANIZACYJNE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2017 ROKU

### 5.1 Zmiany w strukturze organizacyjnej Orange Polska S.A.

W pierwszej połowie 2017 r. miały miejsce zmiany struktur obszarów: Zasobów Ludzkich, Obsługi Klientów i Strategii Relacji z Klientami, Rynku Konsumenckiego, Strategii i Transformacji oraz Sieci i Technologii. Celem tych zmian było zwiększenie efektywności ww. obszarów.

#### 5.1.1 Zarząd Orange Polska S.A.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Zarząd był siedmioosobowy, a poszczególnym Członkom Zarządu przyporządkowane są następujące sprawy Spółki do bezpośredniego prowadzenia:

- Prezes Zarządu,
- Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Konsumenckiego,
- Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Biznesowego,
- Wiceprezes Zarządu ds. Strategii i Transformacji,
- Członek Zarządu ds. Obsługi Klientów i Strategii Relacji z Klientami
- Członek Zarządu ds. Finansów,
- Członek Zarządu ds. Zasobów Ludzkich.

W dniu 7 lutego 2017 r. panowie Mariusz Gaca, Jacek Kowalski i Maciej Nowohoński zostali powołani na stanowiska członków Zarządu, na kolejną kadencję. Powołania zostały dokonane przed upływem obecnej kadencji. Nowe kadencje rozpoczęły się w dniu 19 kwietnia 2017 roku i będą trwać trzy lata.

#### 5.1.2 Jednostki organizacyjne Orange Polska S.A.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. w strukturze Orange Polska funkcjonowało 96 jednostek organizacyjnych, bezpośrednio raportujących do:

Prezesa Zarządu – 1 jednostka organizacyjna (podległość funkcjonalna),  
Wiceprezesa Zarządu ds. Rynku Biznesowego – 7 jednostek organizacyjnych,  
Wiceprezesa Zarządu ds. Strategii i Transformacji – 13 jednostek organizacyjnych,  
Wiceprezesa Zarządu ds. Rynku Konsumenckiego - 11 jednostek organizacyjnych,  
Członka Zarządu ds. Finansów – 7 jednostek organizacyjnych,  
Członka Zarządu ds. Zasobów Ludzkich – 12 jednostek organizacyjnych,  
Członka Zarządu ds. Obsługi Klientów i Strategii Relacji z Klientami – 11 jednostek organizacyjnych,  
Dyrektora Wykonawczego ds. Korporacyjnych – 6 jednostek organizacyjnych,  
Dyrektora Wykonawczego ds. Sieci i Technologii – 11 jednostek organizacyjnych,  
Dyrektora Wykonawczego ds. IT – 8 jednostek organizacyjnych,  
Dyrektora Wykonawczego ds. Efektywności – 3 jednostki organizacyjne,  
Dyrektora Wykonawczego ds. Rynku Klientów-Operatów – 7 jednostek organizacyjnych.

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

W pierwszym półroczu 2017 r. nie było znaczących zmian w strukturach organizacyjnych jednostek zależnych Orange Polska S.A.

### 5.2 Zmiany własnościowe.

W pierwszym półroczu 2017 r. Grupa nie przeprowadzała zmian własnościowych.

### 5.3 Akcjonariat jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2017 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 26 lipca 2017 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 26 lipca 2017 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 2016 r. wyniosły ponad 40 mld euro. Orange S.A. zatrudnia 156.000 pracowników na całym świecie, w tym 97.000 pracowników we Francji. Obecna w 28 krajach Grupa Orange posiada bazę 263 milionów klientów na całym świecie, w tym 201 mln mobilnych użytkowników i 18 milionów stałych klientów usług szerokopasmowych. Orange S.A. jest również wiodącym dostawcą globalnych usług IT i telekomunikacyjnych dla przedsiębiorstw wielonarodowych, pod marką Orange Business Services. Baza klientów konwergentnych Orange S.A. w 2016 r. osiągnęła około 10 milionów, dzięki czemu spółka zajęła pozycję pierwszego konwergentnego operatora w Europie.

Orange S.A. jest notowana na giełdzie Euronext w Paryżu (symbol ORA) oraz na Nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (symbol ORAN).

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Spółka nie posiada informacji o istniejących umowach lub innych zdarzeniach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu.

W 2017 r. Orange Polska S.A. nie emitował akcji pracowniczych.

## 6 STRUKTURA GRUPY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2017

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 2017 r.:

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

W dniu 7 lutego 2017 r. Rada Nadzorcza Orange Polska powołała panów: Mariusza Gaca, Macieja Nowohońskiego oraz Jacka Kowalskiego na stanowiska członków Zarządu, na kolejne kadencje. Powołanie zostało dokonane przed upływem kadencji. Kadencje rozpoczęły się w dniu 19 kwietnia 2017 r. i potrwają trzy lata. Pan Mariusz Gaca pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu Orange Polska ds. Rynku Konsumenckiego, Pan Maciej Nowohoński pełni funkcję Członka Zarządu Orange Polska ds. Finansów, a Pan Jacek Kowalski pełni funkcję Członka Zarządu Orange Polska ds. Zasobów Ludzkich.

Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz jej komitetów wraz ze zmianami osobowymi w 1 półroczu 2017 r.

Skład na 30 czerwca 2017 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) Federico Colom Artola - Członek Rady Nadzorczej
- 6) Jean-Marie Culpin – 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 Paśło-Wiśniewska - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 13) dr Wiesław Rozłucki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń
- 14) Valérie Théron - 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 Paśło-Wiśniewska i dr Wiesław Rozłucki.

W dniu 19 kwietnia 2017 r. wygasły mandaty pp.: Federico Colom Artola, Johna Russella Houldena, Patrice'a Lambert de Diesbach i Valérie Théron . Tego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało pp.: Federico Colom Artola, Johna Russella Houldena, Patrice'a Lambert de Diesbach i Valérie Théron na Członków Rady Nadzorczej.

Skład Komitetów Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2017 r.:

Komitet Audytowy:

- 1) John Russell Houlden – Przewodniczący
- 2) Federico Colom Artola
- 3) dr Maria Paśło-Wiśniewska
- 4) 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) dr Maria Paśło-Wiśniewska
- 3) Marc Ricau
- 4) Valérie Théron

Komitet ds. Strategii:

- 1) Gervais Pellissier – Przewodniczący
- 2) dr Henryka Bochniarz
- 3) Jean-Marie Culpin
- 4) Eric Debroeck

- 5) prof. Michał Kleiber
- 6) Patrice Lambert de Diesbach
- 7) dr Maria Paśło-Wiśniewska

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

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

#### Osoby Zarządzające

Na dzień 26 lipca 2017 r. pan Jean-François Fallacher, Prezes Zarządu Orange Polska S.A., posiadał 25.000 akcji Orange Polska S.A.

Pozostali Członkowie Zarządu nie posiadali akcji Orange Polska S.A. na dzień 26 lipca 2017 r.

W ramach ustanowionego przez Spółkę programu motywacyjnego, Członkowie Zarządu Spółki objęli wyemitowane przez Orange Polska S.A. imienne obligacje serii A z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji Spółki przed dotychczasowymi akcjonariuszami. Liczba obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji będąca w posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień 26 lipca 2017 r.:

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

Akcje lub udziały w podmiotach powiązanych

Mariusz Gaca	500 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Bożena Leśniewska	80 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Piotr Muszyński	500 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 26 lipca 2017 r. pan Maciej Witucki, Przewodniczący Rady Nadzorczej Orange Polska S.A., był w posiadaniu 305.557 obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Orange Polska S.A. nie uczestniczą w programie motywacyjnym Spółki i na dzień 26 lipca 2017 r. nie posiadali obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji. Na dzień 26 lipca 2017 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 czy udziałów w jednostkach powiązanych na dzień 26 lipca 2017 r.

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.
Federico Colom Artola	4.121	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Jean-Marie Culpin	1	akcja Orange Caraibe o wartości nominalnej 16 EUR.
Eric Debroeck	5.267	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 Médi Télécom o wartości nominalnej 100 dirhamów.
Valérie Théron	340	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.

### 6.1.2 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 19 kwietnia 2017 r. Zwyczajne WZA między innymi :

- Zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Orange Polska S.A. w roku obrotowym 2016,
- Zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki Orange Polska S.A. za rok obrotowy 2016,
- Zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orange Polska w roku obrotowym 2016,
- Zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016,
- Udzieliło członkom organów Orange Polska S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2016,
- Zdecydowało o niewypłacie dywidendy w roku 2017 za rok zakończony 31.12.2016 r. w celu maksymalnej alokacji środków pieniężnych na strategiczne projekty inwestycyjne (między innymi sieć światłowodową i sieć 4G/LTE).

## 6.2 Zatrudnienie

Według stanu na 30 czerwca 2017 r. zatrudnienie w Orange Polska wynosiło 15 131 etatów. W stosunku do stanu z końca grudnia 2016 r. poziom zatrudnienia w Orange Polska obniżył się o 2,6 %.

Obniżenie zatrudnienia w Orange Polska to głównie efekt realizacji Umowy Społecznej zawartej na lata 2016-2017. W ramach Umowy Społecznej w pierwszym półroczu 2017 r. odeszło 660 osób, z tego ok. 92 % stanowiły odejścia w ramach programu odejść dobrowolnych. Wysokość średniej odprawy dla odchodzących pracowników Orange Polska S.A. wyniosła w pierwszym półroczu 2017 r. 62,2 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2017 r. rekrutacja zewnętrzna w Orange Polska wyniosła 204 osoby. Rekrutacje dotyczyły głównie stanowisk sprzedażowych i pracowników obsługi klienta.

### 6.2.1 Umowa Społeczna

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

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

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

W dniu 16 listopada 2016 r. Strony podpisały kolejne osobne porozumienie z organizacjami związkowymi precyzujące, że w 2017 r. z pakietu odejść dobrowolnych może skorzystać maksymalnie 1020 pracowników Orange Polska S.A. W Orange Polska S.A. oferta odejść dobrowolnych skierowana jest do pracowników spółki objętych Ponadzakładowym Układem Zbiorowym Pracy.

Wartość pakietu przypadająca na odchodzącego w 2017 r. pracownika zależy od stażu pracy w Grupie i kształtuje się w przedziale od 4 do 15 miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego i powiększona jest w 2017r. o 5 tys. zł dla pracowników ze stażem pracy od 10 do 15 lat, o 8 tys. zł ze stażem pracy od 15 do 20 lat oraz o 22 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 w porównaniu z opisem znajdującym się w rozdziale 8 Sprawozdania Zarządu z działalności za 2016 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 27 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 r. oraz w Nocie 10 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2017 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. Piotr Muszyński – Wiceprezes Zarządu ds. Strategii i Transformacji
5. Jolanta Dudek – Członek Zarządu ds. Obsługi Klientów i Strategii Relacji z Klientami
6. Jacek Kowalski – Członek Zarządu ds. Zasobów Ludzkich
7. 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 4/2017 opublikowanym w dniu 13 lutego 2017 r., Grupa prognozuje, że skorygowana EBITDA będzie się zawierać w przedziale 2,8-3,0 mld zł.

Zarząd Orange Polska S.A. potwierdza powyższą prognozę na podstawie analizy wyników finansowych osiągniętych w pierwszym półroczu 2017 r.



## SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH

- 4G** – standard telefonii komórkowej czwartej generacji, zwany również zamiennie LTE (Long Term Evolution)
- Access Fee** – opłata abonamentowa (abonament miesięczny w nowych planach taryfowych, obejmujący darmowe minuty)
- ARPU (Average Revenue per User)** – średnie miesięczne przychody na abonenta
- AUPU (Average Usage per User)** – średni czas połączeń na abonenta
- BSA (Bitstream Access 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 (wskaznik 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** - 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

26 lipca 2017 r.	Jean-François Fallacher	Prezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
26 lipca 2017 r.	Maciej Nowohoński	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
26 lipca 2017 r.	Mariusz Gaca	Wiceprezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
26 lipca 2017 r.	Bożena Leśniewska	Wiceprezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
26 lipca 2017 r.	Piotr Muszyński	Wiceprezes Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
26 lipca 2017 r.	Jolanta Dudek	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
26 lipca 2017 r.	Jacek Kowalski	Członek Zarządu	
Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis