

GRUPA KAPITAŁOWA ORANGE POLSKA



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 30 CZERWCA 2024

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Orange Polska („Grupa”, „Orange Polska”) w pierwszym półroczu 2024 roku zostało sporządzone na podstawie §69 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 poz.757). Dodatkowe informacje są dostępne w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2023 rok.

Ujawnienia dotyczące pomiarów wyników zostały przedstawione w Nocie 2 do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska wg MSSF za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku.

23 lipca 2024

| | |
|--|-----------|
| ROZDZIAŁ I OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 4 |
| 1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 5 |
| 1.1 Omówienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat..... | 5 |
| 1.2 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych | 6 |
| 1.3 Ekonomiczne 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 |
| ROZDZIAŁ II SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH GRUPY | 10 |
| 2 WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY | 11 |
| 2.1 Usługi konwergentne..... | 13 |
| 2.2 Usługi wyłącznie komórkowe | 14 |
| 2.3 Usługi wyłącznie stacjonarne | 16 |
| 3 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA | 20 |
| 3.1 Perspektywy rynkowe..... | 20 |
| 3.2 Plan strategiczny .Grow na lata 2021-2024 | 20 |
| 3.3 Notowania akcji Orange Polska S.A. na Warszawskiej Giełdzie | 23 |
| 4 ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORANGE POLSKA | 25 |
| 4.1 Implementacja strategii .Grow – po 3 latach wszystkie cele są realizowane pomimo szczególnie trudnego otoczenia zewnętrznego | 25 |
| 4.2 Środowisko inflacyjne powoduje presję na wzrost kosztów operacyjnych | 25 |
| 4.3 Wzrost wypłacanych dywidend | 26 |
| 4.4 Światłowód Inwestycje: 50/50% JV z APG w celu budowy sieci światłowodowej do 1,7 mln gospodarstw domowych | 26 |
| 4.5 Nowe pasmo częstotliwości do technologii 5G poprawia efektywność sieci i otwiera nowe możliwości biznesowe..... | 27 |
| 4.6 Nowe otwarcie w hurcie maksymalizuje wykorzystanie naszej infrastruktury..... | 27 |
| 4.7 Rozwój usług ICT wzmacnia działalność w obszarze klientów biznesowych | 27 |
| 4.8 Rozbudowa infrastruktury | 28 |
| 4.9 Konkurencja na rynku usług telekomunikacyjnych | 29 |
| 4.10 Ewolucja sieci dystrybucji Grupy | 29 |
| 4.11 Otoczenie regulacyjne | 30 |
| 4.12 Roszczenia i spory, kary i postępowania..... | 36 |
| ROZDZIAŁ III STRUKTURA ORGANIZACYJNA..... | 37 |
| 5 ZMIANY ORGANIZACYJNE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2024 ROKU | 38 |
| 5.1 Struktura Grupy na dzień 30 czerwca 2024..... | 38 |
| 5.2 Zmiany w strukturze organizacyjnej Orange Polska S.A. | 38 |

| | | |
|--|--|-----------|
| 5.3 | Zmiany właścicielskie w Grupie w pierwszym półroczu 2024 r..... | 38 |
| 5.4 | Akcjonariat Orange Polska..... | 39 |
| 5.5 | Organy zarządzające i nadzorujące jednostki dominującej..... | 39 |
| 5.6 | Zatrudnienie..... | 42 |
| ROZDZIAŁ IV KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA..... | | 43 |
| 6 | SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ORANGE POLSKA..... | 44 |
| ROZDZIAŁ V OŚWIADCZENIA..... | | 45 |
| 7 | OŚWIADCZENIA ZARZĄDU..... | 46 |
| 7.1 | Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości..... | 46 |
| 7.2 | Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego..... | 46 |
| 7.3 | Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany okres..... | 46 |
| SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH..... | | 47 |

ROZDZIAŁ I
OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 czerwca 2024 oraz za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024

1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| | 6 miesięcy zakończone 30 czerwca | | | | |
|---|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|------------|
| | 2024 w mln zł | 2024 w mln EUR ¹ | 2023 w mln zł | 2023 w mln EUR ² | Zmiana (%) |
| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | | | | | |
| Przychody | 6 204 | 1 439 | 6 363 | 1 379 | (2,5) % |
| EBITDAaL* | 1 653 | 383 | 1 585 | 344 | 4,3 % |
| Marża EBITDAaL | 26,6 % | | 24,9 % | | 1,7 pp |
| Zysk z działalności operacyjnej | 709 | 164 | 735 | 159 | (3,5) % |
| Rentowność operacyjna | 11,4 % | | 11,6 % | | -0,1 pp |
| Zysk netto | 458 | 106 | 509 | 110 | (10,0) % |
| Zysk netto przypisany właścicielom Orange Polska S.A. | 458 | 106 | 509 | 110 | (10,0) % |
| Średnia ważona liczba akcji (w milionach)** | 1 312 | 1 312 | 1 312 | 1 312 | |
| Zysk na jedną akcję (w zł/EUR) (podstawowy i rozwodniony) | 0,35 | 0,08 | 0,39 | 0,08 | (10) % |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | | | | | |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | 1 618 | 375 | 1 726 | 374 | (6,3) % |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (1 051) | (244) | (1 006) | (218) | 4,5 % |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | (616) | (143) | (1 018) | (221) | (39,5) % |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto | (49) | (11) | (298) | (65) | n/d |
| Ekonomiczne nakłady inwestycyjne* | 674 | 156 | 538 | 117 | 25,3 % |
| Organiczne przepływy pieniężne* | 411 | 95 | 424 | 92 | (3,1) % |
| na dzień | | | | | |
| | 30.06.2024 w mln zł | 30.06.2024 w mln EUR ³ | 31.12.2023 w mln zł | 31.12.2023 w mln EUR ⁴ | Zmiana (%) |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | | | | | |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 746 | 173 | 796 | 183 | (6,3) % |
| Pozostałe wartości niematerialne | 4 285 | 994 | 4 398 | 1 011 | (2,6) % |
| Środki trwałe | 9 784 | 2 268 | 9 895 | 2 276 | (1,1) % |
| Aktywa razem | 26 551 | 6 156 | 26 826 | 6 170 | (1,0) % |
| Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w tym: | 7 264 | 1 684 | 7 287 | 1 676 | (0,3) % |
| Krótkoterminowe | 725 | 168 | 2 185 | 503 | (66,8) % |
| Długoterminowe | 6 539 | 1 516 | 5 102 | 1 173 | 28,2 % |
| Pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe | 6 054 | 1 404 | 6 093 | 1 402 | (0,6) % |
| Kapitał własny razem | 13 233 | 3 068 | 13 446 | 3 092 | (1,6) % |
| Uwagi do przeliczenia powyższych danych: | | | | | |
| 1 – Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,3109 | | | 3 – Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,313 | | |
| 2 – Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,613 | | | 4 – Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,348 | | |
| * Definicje znajdują się w Nocie 2 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Orange Polska wg MSSF za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2024 r. | | | | | |
| ** Średnia ważona liczba akcji w okresie 6 miesięcy do dnia 30 czerwca 2024 r. i 2023 r. | | | | | |

1.1 Omówienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Przychody w pierwszej połowie 2024 r. wyniosły 6.204 mln zł i były niższe rok do roku o 159 mln zł (-2,5%). Była to zmiana trendu w porównaniu do roku 2023, kiedy przychody wzrosły o 3,9%. Wynikała ona ze spadków w usługach IT i integracji oraz działalności związanej z odsprzedażą energii, podczas gdy przychody z głównych usług telekomunikacyjnych, które są najważniejsze z punktu widzenia generacji zysków, utrzymały solidną dynamikę wzrostu.

Przychody z naszych kluczowych usług telekomunikacyjnych (obejmujących konwergencję, usługi wyłącznie komórkowe oraz stacjonarnego dostępu szerokopasmowego) wzrosły w 1 połowie 2024 r. o 4,5% rok do roku. Źródłem wzrostu jest ciągle wzrost bazy klientów we wszystkich typach usług abonamentowych oraz poprawiający się średni przychód z klienta (ARPO), co wynika z naszej strategii wartości oraz zwiększającego się udziału klientów sieci światłowodowej. Przychody z usług IT i integracji w 1 połowie 2024 r. spadły o 9% rok-do-roku. Po pierwsze, wynikało to z cyklicznego spowolnienia popytu co było rezultatem słabej sytuacji ekonomicznej, wysokiej inflacji poprzednich lat oraz niepewnej sytuacji geopolitycznej. Po drugie w 1 połowie bieżącego roku nastąpił spadek popytu ze strony sektora publicznego w Polsce, co było głównie wynikiem zmian po wyborach parlamentarnych (4 kwartał 2023 r.). Istotnym czynnikiem wpływającym na dynamikę przychodów w 1 połowie bieżącego roku był 35% spadek w kategorii pozostałe, która obejmuje głównie działalność w zakresie odsprzedaży energii elektrycznej. Tak duży spadek wynikał z dużo niższych cen energii na rynku oraz ze zmian regulacyjnych w zakresie maksymalnych taryf sprzedaży dla gospodarstw domowych. Przychody ze sprzedaży sprzętu w 1 połowie 2024 r. były na prawie takim samym poziomie jak w 1 połowie ubiegłego roku. Na dynamikę przychodów w pierwszej połowie 2024 r. wpłynęły również dalszy strukturalny spadek przychodów z tradycyjnej telefonii głosowej (13% r/r) oraz 14% spadek przychodów hurtowych z usług mobilnych z powodu kolejnych spadków regulowanych stawek za terminację ruchu.

EBITDAaL w pierwszej połowie 2024 r. wyniósł 1.653 mln zł i wzrósł rok do roku o 68 mln zł, czyli o 4,3%. Wzrost został wygenerowany zarówno przez marżę bezpośrednią oraz niższe koszty pośrednie. Wzrost marży bezpośredniej wyniósł niecały 1%. Z jednej strony w dalszym ciągu w dobrym tempie poprawiała się marża generowana przez nasze główne usługi telekomunikacyjne, w wyniku jednoczesnego wzrostu baz klientów i skuteczną realizacją naszej strategii wartości. Z drugiej strony bardzo istotnie obniżyły się zyski obszaru odsprzedaży energii elektrycznej. Wynikało to z wyżej wspomnianych zmian regulacyjnych oraz wysokiej bazy porównawczej. W 1 połowie 2023 r. spółka Orange Energia korzystała z zakupu energii odnawialnej w ramach kontraktów PPA zawartych przez Orange Polska co korzystnie wpływało na jej bazę kosztową. Koszty pośrednie w 1 połowie 2024 r. były niższe niż rok wcześniej. Z jednej strony były one, podobnie jak w roku ubiegłym, pod wpływem inflacji głównie kosztów najmu oraz kosztów zakupu różnych usług zewnętrznych. Z drugiej strony na dynamikę roczną bardzo pozytywnie wpłynęły korzyści z inicjatyw efektywnościowych, (głównie wygenerowanie wyższej marży na budowie sieci dla spółki Światłowod Inwestycje, co zostało odzwierciedlone w dużo wyższych pozostałych przychodach operacyjnych) oraz niższe rok-do-roku koszty energii.

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wyniósł 709 mln zł i spadł o 3,5% rok do roku. Wzrost EBITDAaL został skompensowany głównie niższymi zyskami ze sprzedaży aktywów nieruchomości (optymalizacja portfela nieruchomości), co wynikało z ich wyjątkowo wysokiego poziomu rok wcześniej, oraz 3% wzrostem amortyzacji.

Koszty finansowe netto w pierwszej połowie 2024 r. wyniosły 144 mln zł i były o 37 mln zł wyższe niż rok wcześniej. Najistotniejszym czynnikiem tej zmiany były wysokie pozytywne różnice kursowe rozpoznane w roku ubiegłym, w efekcie umocnienia PLN wobec EUR.

W rezultacie skonsolidowany zysk netto wyniósł 458 mln zł wobec skonsolidowanego zysku netto w wysokości 509 mln zł rok wcześniej.

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 wyniosły w pierwszym półroczu 2024 r. 1.618 mln zł i w ujęciu rocznym były o 108 mln zł niższe. Spadek ten wynikał głównie z wyższego zapotrzebowania na kapitał obrotowy w porównaniu do roku poprzedniego kiedy spadł on głównie w związku z rozszerzeniem programu sekurytyzacji należności z ratalnej sprzedaży telefonów komórkowych.

Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły w pierwszym półroczu 2024 r. 1.051 mln zł i w ujęciu rocznym były nieznacznie wyższe. Z jednej strony wzrosły nakłady inwestycyjne (głównie w wyniku budowy sieci 5G), zmniejszyły się wpływy ze sprzedaży aktywów (z wyjątkowo wysokiego poziomu rok wcześniej) oraz zwiększył się wpływ z tytułu zwiększenia wartości udziałów w spółce Światłowod Inwestycje. Z drugiej strony czynniki te zostały częściowo skompensowane przez otrzymane subsydia inwestycyjne związane z planowaną budową sieci światłowodowych w ramach projektów współfinansowanych przez fundusze europejskie.

Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 616 mln zł w porównaniu do 1.018 mln zł w pierwszym półroczu 2023 r. Mniejszy wpływ wynikał ze znaczącej spłaty pożyczki od jednostki powiązanej rok wcześniej.

1.3 Ekonomiczne nakłady inwestycyjne

Ekonomiczne nakłady inwestycyjne Grupy w pierwszym półroczu 2024 r. (od 2020 roku miernik ten zawiera również naliczone wpływy ze sprzedaży aktywów) wyniosły 674 mln zł i były wyższe o 136 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w ubiegłym roku.

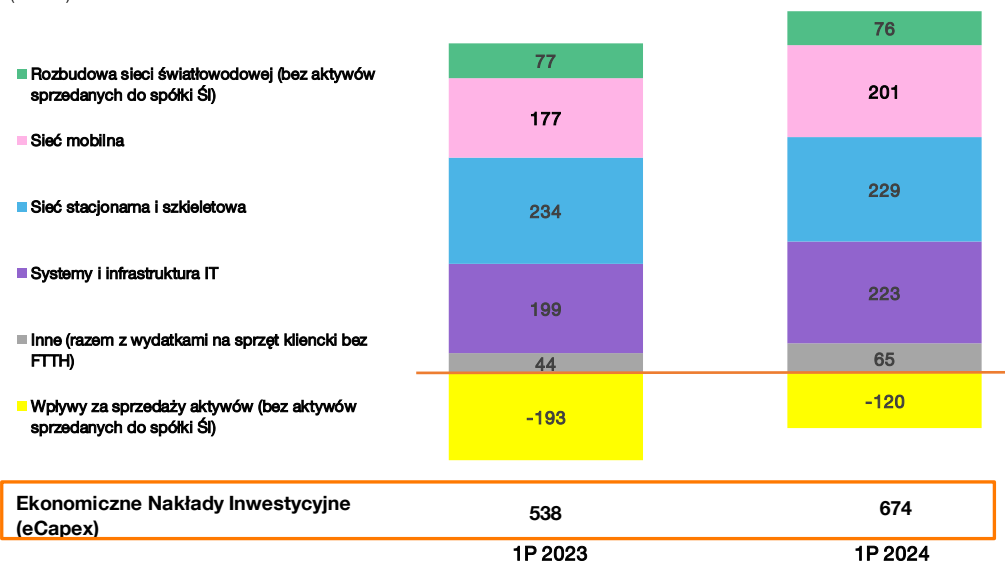
Obejmowały one przede wszystkim:

- rosnące nakłady na sieć mobilną związane z budową sieci 5G (po uzyskaniu dedykowanej do tej technologii częstotliwości w grudniu 2023 roku) oraz poprawą pojemności sieci 4G (uruchomiony w roku 2022 4-letni projekt modernizacji sieci dostępowej);
- stabilne nakłady na sieć światłowodową, które obejmowały głównie dalszą komercjalizację wybudowanej sieci (sprzęt kliencki oraz podłączanie usług) oraz budowę dedykowanych łączy światłowodowych dla klientów biznesowych;
- rozbudowę mobilnej sieci transportowej i rdzeniowej, aby sprostać rosnącemu wolumenowi przesyłu danych oraz zapewnić oczekiwaną przez klientów jakość usług;
- nakłady na realizację programów transformacyjnych;
- realizację inwestycji związanych z rozwojem oferty, sprzedażą i procesem obsługi klienta jak również modernizacją i rozwojem infrastruktury technicznej IT;
- solidne wpływy ze sprzedaży nieruchomości (lecz znaczące niższe rok-do-roku, kiedy były one wyjątkowo wysokie).

Podział wydatków inwestycyjnych

Obszary inwestycji

(w mln zł)



1.4 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Saldo aktywów na koniec czerwca 2024 r. wyniosło 26.551 mln zł i było niższe o 275 mln zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2023 roku. Zmiana ta wynikała przede wszystkim ze spadku wartości środków trwałych.

Saldo zobowiązań na koniec czerwca 2024 r. wyniosło 13.318 mln zł i było niższe o 62 mln zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2023 roku. Spadek salda zobowiązań handlowych oraz zobowiązań kontraktowych został zrównoważony wzrostem pozostałych zobowiązań (w wyniku naliczonej dywidendy, która została wypłacona w lipcu).

1.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązаныmi znajdują się w Nocie 12 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.6 Opis znaczących umów

Informacje o znaczących umowach zawartych przez Grupę w pierwszym półroczu 2024 r. znajdują się w punkcie 1.10.2.

1.7 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Opis zdarzeń po dniu bilansowym zamieszczono w Nocie 13 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.8 Zakres konsolidacji w Grupie

Lista spółek ujętych w Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) („Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku została zaprezentowana w Nocie 1.2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonego według MSSF („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”). Dodatkowo, w maju oraz czerwcu 2024 roku, Grupa nabyła 100% udziałów w spółkach GigaNet Sp. z o.o., Podlaskie Sieci Światłowodowe Sp. z o.o. oraz Timplus Sp. z o.o. (patrz Nota 7).

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 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 oraz z udostępnionych kredytów w rachunku bieżącym.

W pierwszym półroczu 2024 r. Grupa dokonała spłaty zobowiązań z tytułu kredytu długoterminowego w wysokości 1.500 mln zł udostępnionego przez Grupę Orange S.A. oraz z tytułu pożyczki szerokopasmowej w wysokości 2,8 mln zł udzielonej przez Alior Bank S.A.

W omawianym okresie Grupa nie korzystała z kredytu odnawialnego udostępnionego przez Grupę Orange S.A. natomiast wykorzystwała środki wysokości 1.200 mln PLN z nowej umowy kredytu terminowego udzielonego przez Grupę Orange S.A. z przeznaczeniem na refinansowanie wygasającego kredytu długoterminowego wymienionego powyżej.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. wartość zadłużenia Grupy z tytułu kredytów, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych, wyniosła 4.260 mln zł i była o 76 mln zł niższa w porównaniu z poziomem zadłużenia na dzień 31 grudnia 2023 r. 92% tej kwoty stanowiło zadłużenie wobec Grupy Orange S.A.

W dniu 12 marca 2024 r. Grupa zawarła z BNP Paribas S.A. jako nabywcą oraz Eurotitrisation jako agentem rozliczeniowym umowę zmieniającą utworzony w 2019 r. i zmieniany aneksami w poprzednich latach program sprzedaży wierzytelności dotyczących sprzedaży ratalnej telefonów komórkowych. Zmiana ta dotyczyła aspektów technicznych i kalkulacyjnych. Wartość netto sprzedanych należności w ramach programu w pierwszym półroczu 2024 r. wyniosła 193 mln zł, co było istotnie więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku, w związku z rozszerzeniem tego programu w grudniu 2023 r.

W omawianym okresie 2024 r., w ramach umowy konsolidacji sald (ang. cash-pool) zawartej przez jednostkę dominującą z wybranymi jednostkami zależnymi z Grupy oraz z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. działającym jako agent rozliczeniowy, kontynuowany był proces zarządzania środkami pieniężnymi Grupy poprzez inwestowanie przez spółki zależne nadwyżek finansowych na rachunku jednostki dominującej.

Płynność Grupy pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez środki pieniężne, których stan na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniósł 746 mln zł, oraz dzięki dostępnym liniom kredytowym, których równowartość w złotych wynosiła łącznie 1.673 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 2024 r.

Poniżej przedstawiono wartości wskaźników płynności obliczone dla Grupy na dzień 30 czerwca 2024 r. i 31 grudnia 2023 r.

| | 30 czerwca 2024 | 31 grudnia 2023 |
|--|-----------------|-----------------|
| Wskaźnik bieżącej płynności Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe* | 1,01 | 0,76 |
| Wskaźnik szybkiej płynności (Aktywa obrotowe ogółem – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe* | 0,92 | 0,71 |
| Wskaźnik superszybkiej płynności (Aktywa obrotowe ogółem – zapasy – należności)/ zobowiązania krótkoterminowe* | 0,43 | 0,33 |

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

Zadłużenie finansowe netto Grupy z uwzględnieniem wycen instrumentów pochodnych na dzień 30 czerwca 2024 r. spadło do poziomu 3.496 mln zł, wobec 3.528 mln zł na koniec 2023 r. Poziom dźwigni finansowej (stosunek zadłużenia finansowego netto do zysku EBITDAaL) pozostał na poziomie 1,1x, czyli takim samym jak na koniec 2023 r.

1.10.1 Obligacje

W procesie zarządzania środkami pieniężnymi Grupy, w 1 połowie 2024 r. jednostka dominująca nie dokonywała emisji i spłat krótkoterminowych obligacji obejmowanych przez spółki zależne.

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

1.10.2 Kredyty bankowe i pożyczki

W dniu 30 kwietnia 2024 r. spółka dominująca Grupy i Atlas Services Belgium S.A., spółka zależna od Orange S.A., zawarły umowę pożyczki na kwotę 1.200 mln zł z terminem spłaty 20 maja 2029 r. której celem było refinansowanie w maju 2024 r. części zadłużenia Grupy w ramach wygasającej umowy o kredyt terminowy w wysokości 1.500 mln zł. Środki z nowej umowy zostały wykorzystane całości.

W dniu 20 czerwca 2024 r. Grupa zawarła z Orange S.A. aneks do umowy scentralizowanego zarządzania płynnością z dnia 25 czerwca 2021 r. w ramach której ponownie udostępniony został limit zapasowego finansowania płynności do wysokości 500 mln zł.

W omawianym okresie Grupa zawarła aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z bankiem Societe Generale S.A. Oddział w Polsce w wysokości 95 mln zł przedłużający termin spłaty do dnia 30 maja 2025 r.

W maju i czerwcu 2024 roku spółka dominująca Grupy zawarła ze spółką zależną Interkam Sp. z o.o. następujące umowy pożyczek:

- W wysokości 11,5 mln PLN na okres do 4 lat,
- W wysokości 2 mln PLN na okres do 1 roku.

1.10.3 Niewykorzystane linie kredytowe

Na dzień 30 czerwca 2024 r. Grupa posiadała niewykorzystane linie kredytowe ogólnego przeznaczenia na łączną kwotę 1.173 mln zł.

Dodatkowo Grupa posiadała niewykorzystany limit zapasowego finansowania płynności w wysokości 500 mln zł udostępniony przez Orange S.A.

1.10.4 Warunki umów kredytowych

Umowy zawarte przez Grupę nie zawierają zobowiązań do utrzymania przez Grupę wskaźnika finansowego. Dla celów informacyjnych wartość wskaźnika określonego jako stosunek długu netto do EBITDAaL na dzień 30 czerwca 2024 r. wyniosła 1,1 x.

1.10.5 Gwarancje i poręczenia

W pierwszym półroczu 2024 r. Orange Polska S.A. zlecała bankom wystawianie gwarancji bankowych za zobowiązania jednostki zależnej Orange Retail S.A. z tytułu umów najmu lokali przeznaczonych na działalność salonów sprzedaży Orange, jednocześnie zobowiązując się do pokrycia ewentualnych roszczeń z tytułu wypłat z gwarancji. Na dzień 30 czerwca 2024 r. łączna wartość gwarancji wyniosła 1,3 mln zł.

W omawianym okresie Orange Polska S.A. zlecała bankom wystawianie gwarancji bankowych za zobowiązania jednostki zależnej Orange Energia sp. z o.o. na rzecz jej kontrahentów, jednocześnie zobowiązując się do pokrycia ewentualnych roszczeń z tytułu wypłat z gwarancji. Na dzień 30 czerwca 2024 r. łączna wartość gwarancji wyniosła 30,7 mln zł.

W kwietniu 2024 r. Orange Polska S.A. zawarła z Polenergia Obrót S.A. aneks do umowy gwarancji korporacyjnej podwyższający kwotę poręczenia jednostki dominującej do wysokości 4,2 mln zł, jako zabezpieczenie zobowiązań spółki zależnej Orange Energia sp. z o.o. z tytułu umowy sprzedaży energii elektrycznej. Na dzień 30 czerwca 2024 r. łączna wartość gwarancji korporacyjnych dla dostawców energii elektrycznej jako zabezpieczenie zobowiązań spółki zależnej Orange Energia z tytułu umów sprzedaży energii elektrycznej wyniosła 78,1 mln zł.

1.10.6 Transakcje zabezpieczające

W pierwszym półroczu 2024 r. Grupa kontynuowała działania mające na celu ograniczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej poprzez zawieranie i utrzymywanie transakcji typu swap walutowy, swap procentowy, opcja walutowa, swap walutowo-procentowy i NDF.

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

Na dzień 30 czerwca 2024 r. stosunek długu opartego na stałej stopie procentowej do długu opartego na zmiennej stopie procentowej (z uwzględnieniem zabezpieczeń) wyniósł 90/10% względem 91/9% na dzień 31 grudnia 2023 r. Ponad 50% całości długu jest zabezpieczone aż do połowy 2026 roku. Tak wysoki poziom zabezpieczenia stopy procentowej powoduje, że zmiany rynkowych stóp procentowych będą miały ograniczony wpływ na koszt długu Grupy w tej perspektywie.

ROZDZIAŁ II
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW
OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH GRUPY
w pierwszym półroczu 2024 roku

2 WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY

Grupa raportuje jeden segment operacyjny, ponieważ decyzje o alokacji zasobów oraz ocena wyników oparte są o dane skonsolidowane. Zarząd ocenia wyniki Grupy na podstawie przychodów, wskaźnika EBITDAaL, zysku netto, wskaźnika eCapex (ang. economic capital expenditures - ekonomiczne nakłady inwestycyjne), organicznych przepływów pieniężnych, długu finansowego netto oraz wskaźnika długu finansowego netto do wartości EBITDAaL w oparciu o skumulowany wskaźnik EBITDAaL za ostatnie cztery kwartały.

Informacje finansowe dotyczące segmentu operacyjnego oraz kalkulacja i definicje mierników segmentu operacyjnego znajdują się w nocie 2 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska wg MSSF za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku.

| Wybrane dane finansowe (w mln zł) | 1P 2024* | 1P 2023 | Zmiana |
|-----------------------------------|----------|---------|---------|
| przychody | 6 204 | 6 363 | -2,5% |
| EBITDAaL* | 1 653 | 1 585 | 4,3% |
| marża EBITDAaL | 26,6% | 24,9% | 1,7 pp. |
| zysk z działalności operacyjnej* | 709 | 735 | -3,5% |
| zysk netto* | 458 | 509 | -10,0% |
| ekonomiczne nakłady inwestycyjne* | 674 | 538 | 25,3% |
| organiczne przepływy pieniężne* | 411 | 424 | -3,1% |

* Ujawnienia dotyczące pomiarów wyników zostały przedstawione w Nocie 2 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska wg MSSF za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku.

Nasz układ raportowania przychodów odzwierciedla strategię komercyjną nastawioną na sprzedaż oferty konwergentnej. W związku z tym prezentujemy osobno przychody konwergentne oraz osobno przychody z usług mobilnych i stacjonarnych, z których korzystają klienci niekonwergentni.

Przychody w pierwszej połowie 2024 r. wyniosły 6.204 mln zł i były niższe rok do roku o 159 mln zł (-2,5%). Była to zmiana trendu w porównaniu do roku 2023, kiedy przychody wzrosły o 3,9%. Wynikała ona ze spadków w usługach IT i integracji oraz działalności związanej z odsprzedażą energii, podczas gdy przychody z głównych usług telekomunikacyjnych, które są najważniejsze z punktu widzenia generacji zysków, utrzymały solidną dynamikę wzrostu.

Przychody z naszych kluczowych usług telekomunikacyjnych (obejmujących konwergencję, usługi wyłącznie komórkowe oraz stacjonarnego dostępu szerokopasmowego) wzrosły w 1 połowie 2024 r. o 4,5% rok do roku (w porównaniu do wzrostu o 4,8% w roku 2023). Źródłem wzrostu jest ciągły wzrost bazy klientów we wszystkich typach usług abonamentowych oraz poprawiający się średni przychód z klienta (ARPO), co wynika z naszej strategii wartości oraz zwiększającego się udziału klientów sieci światłowodowej, którzy generują najwyższe ARPO. Wzrost baz klientów pozostał na bardzo dobrym poziomie. Bazy klientów usług konwergentnych oraz mobilnych abonamentowych rosły szybciej niż w 1 połowie 2023 r. Wzrost bazy klientów światłowodowych był na podobnym poziomie, pomimo intensywnej konkurencji na rynku. Co warto podkreślić we wszystkich usługach poprawiło się ARPO. W usługach konwergentnych wzrost ARPO, na poziomie 4.3% rok-do-roku, był wyższy niż w całym 2023 r.

Przychody z usług IT i integracji w 1 połowie 2024 r. spadły o 9% rok-do-roku. Po pierwsze, wynikało to z cyklicznego spowolnienia popytu, co było rezultatem słabej sytuacji ekonomicznej, wysokiej inflacji poprzednich lat oraz niepewnej sytuacji geopolitycznej. Po drugie w 1 połowie bieżącego roku nastąpił spadek popytu ze strony sektora publicznego w Polsce, co było głównie wynikiem zmian po wyborach parlamentarnych (4 kwartał 2023 r.) oraz samorządowych (2 kwartał 2024 r.). Dodatkowo skala spadku odzwierciedlała wysoką bazę porównawczą: w 1 połowie 2023 r. przychody z usług IT i integracji wzrosły aż o 20%, wsparte kontraktami z sektora publicznego.

Przychody ze sprzedaży sprzętu w 1 połowie 2024 r. były na prawie takim samym poziomie jak w 1 połowie ubiegłego roku. Stagnacja wynikała z wysokiej bazy porównawczej (w 1 połowie 2023 r. przychody te wzrosły aż o 27% rok do roku po wprowadzaniu naszej oferty sprzedaży ratalnej na 36 miesięcy oraz strategii nastawionej na wartość) oraz niższej średniej ceny sprzedanych telefonów.

Istotnym czynnikiem wpływającym na dynamikę przychodów w 1 połowie bieżącego rynku był 35% spadek w kategorii pozostałe, która obejmuje głównie działalność w zakresie odsprzedaży energii elektrycznej. Tak duży spadek wynikał z dużo niższych cen energii na rynku oraz ze zmian regulacyjnych w zakresie maksymalnych tarif sprzedaży dla gospodarstw domowych.

Na dynamikę przychodów w pierwszej połowie 2024 r. wpłynęły również następujące czynniki:

- Dalszy strukturalny spadek przychodów z tradycyjnej telefonii głosowej (13% r/r).
- 14% spadek przychodów hurtowych z usług mobilnych z powodu kolejnych spadków regulowanych stawek za terminację ruchu.

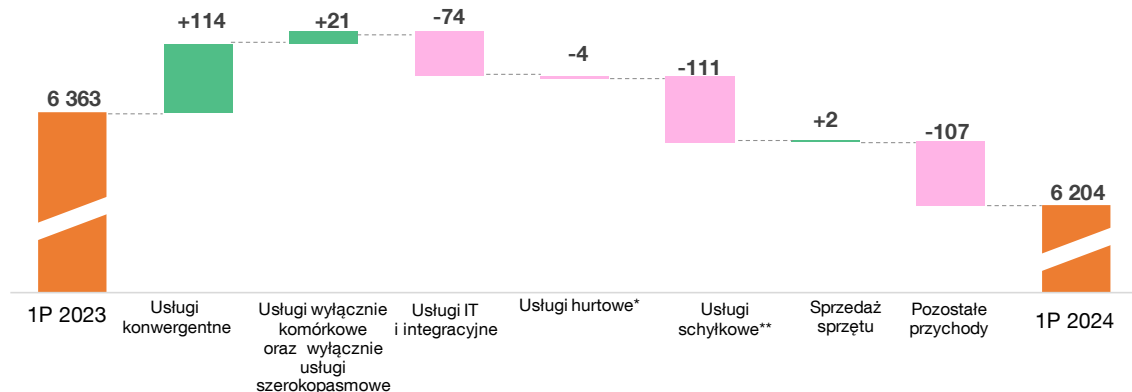
EBITDAaL w pierwszej połowie 2024 r. wyniósł 1.653 mln zł i wzrósł rok do roku o 68 mln zł, czyli o 4,3%. Marża rentowności operacyjnej (EBITDAaL do przychodów) istotnie się poprawiła do 26,6% (z 24,9% w pierwszej połowie roku 2023 r.). Wzrost został wygenerowany zarówno przez marżę bezpośrednią oraz niższe koszty pośrednie. Wzrost marży bezpośredniej wyniósł mniej niż 1% i był dużo niższy niż w roku 2023 r. Z jednej strony w dalszym ciągu w dobrym tempie poprawiała się marża generowana przez nasze główne usługi telekomunikacyjne, w wyniku jednoczesnego wzrostu baz klientów i skuteczną realizacją naszej strategii wartości. Z drugiej strony bardzo istotnie obniżyły się zyski obszaru odsprzedaży energii elektrycznej. Wynikało to z wyżej wspomnianych zmian regulacyjnych oraz wysokiej bazy porównawczej. W 1 połowie 2023 r. spółka Orange Energia korzystała z zakupu energii odnawialnej w ramach kontraktów PPA zawartych przez Orange Polska co korzystnie wpływało na jej bazę kosztową.

Nasze koszty pośrednie w 1 połowie 2024 r. były niższe niż rok wcześniej. Z jednej strony były one, podobnie jak w roku ubiegłym, pod wpływem inflacji głównie kosztów najmu oraz kosztów zakupu różnych usług zewnętrznych. Z drugiej strony, na dynamikę roczną bardzo pozytywnie wpłynęły korzyści z inicjatyw efektywnościowych, włączając w to wygenerowanie wyższej marży na budowie sieci dla spółki Światłowód Inwestycje oraz niższe rok-do-roku koszty energii.

Na ewolucję kosztów głównie miały wpływ:

- Spadek o 8% kosztów rozliczeń z innymi operatorami głównie na skutek spadku stawek za zakańczanie połączeń w sieci mobilnej. Spadek ten odzwierciedlał spadek przychodów hurtowych z usług mobilnych.
- Spadek kosztów sprzedaży o 8%, co wynikało głównie ze spadku przychodów ze sprzętu ICT.
- Wzrost kosztów IT i sieci o 5%, na co złożył się głównie wzrost kosztów utrzymania sieci.
- Wzrost o 4% amortyzacji praw do użytkowania w wyniku wpływu inflacji na umowy najmu

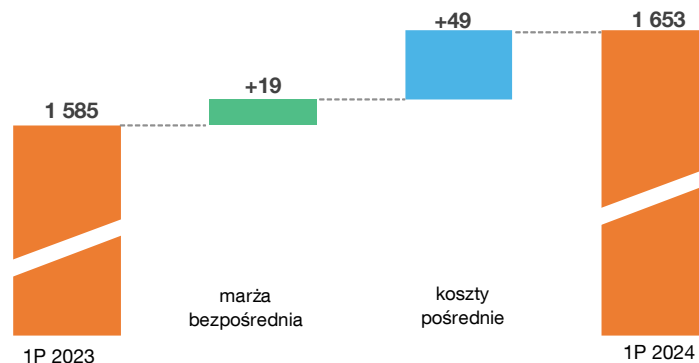
Ewolucja przychodów (zmiana rdr w mln zł)



* Usługi hurtowe bez usług schyłkowych

** Usługi schyłkowe: wyłącznie wąskopasmowe + stacjonarne hurtowe bez światłowodu+ przychody z interkonektu

Ewolucja zysku EBITDAaL (zmiana rdr w mln zł)



2.1 Usługi konwergentne

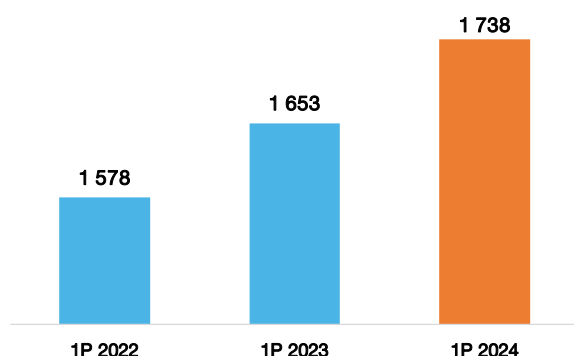
Jednym z podstawowych celów strategicznych Orange Polska jest bycie liderem w sprzedaży usług telekomunikacyjnych dla gospodarstw domowych. Konwergencja, czyli sprzedaż pakietu usług mobilnych i stacjonarnych, kompleksowo adresuje potrzeby gospodarstwa domowego w zakresie takich usług oraz przyczynia się do wzrostu satysfakcji klientów i zmniejszenia wskaźnika odejść klientów (churn). Poprzez ofertę konwergentną jesteśmy z jednej strony w stanie wejść z naszymi usługami do nowych gospodarstw domowych, a z drugiej strony dosprzedajemy kolejne usługi w gospodarstwach, w których już jesteśmy obecni, wypierając konkurentów, którzy nie są w stanie zaproponować tak kompleksowej oferty.

Baza indywidualnych klientów konwergentnych wzrosła w 1 połowie 2024 r. o 38 tys. (ponad 2%) i osiągnęła 1,74 mln. Był to nieco szybszy wzrost niż w roku poprzednim, pomimo, że poziom nasycenia bazy klientów internetowych usługami konwergentnymi osiągnął już istotny poziom ponad 70% oraz pomimo, że rynek tych usług stał się w ostatnim czasie bardziej konkurencyjny. Wszyscy główni operatorzy mobilni wdrażają strategię sprzedaży kompleksowych usług dla domu. Sprzyja temu wyrównywanie się zasięgów, na których operatorzy mogą oferować usługi dostępu do Internetu w technologii światłowodowej wynikające głównie z partnerstw hurtowych. Całkowita liczba usług świadczonych w ramach konwergencji wśród klientów indywidualnych osiągnęła 6,7 mln, co oznacza, że średnio każdy indywidualny klient konwergentny posiada około cztery usługi w Orange.

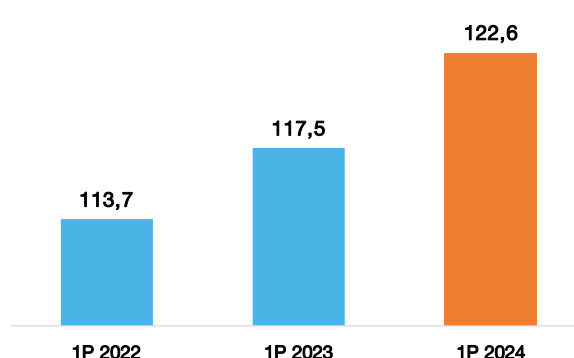
| | 6 miesięcy zakończone | | Zmiana |
|--|-----------------------|------------|--------|
| | 30.06.2024 | 30.06.2023 | |
| Przychody od klientów konwergentnych (w mln zł) | 1 256 | 1 142 | 10,0% |
| Baza klientów konwergentnych (w tys.) | 1 738 | 1 653 | 5,1% |
| ARPO od klientów konwergentnych (w zł) | 122,6 | 117,5 | 4,3% |

Przychody od klientów konwergentnych w pierwszej połowie 2024 r. wyniosły 1.256 mln zł i były wyższe o 10% rok do roku. Wzrost ten przyspieszył w stosunku do roku 2023, kiedy wyniósł 8%. Wynikał on zarówno ze wzrostu liczby klientów jak i wzrostu średniego przychodu z klienta (ARPO). Wzrost ARPO wyniósł 4,3% rok-do-roku i nieco przyspieszył w porównaniu z pierwszym półroczem 2023, pod wpływem naszej strategii nastawionej na wartość i systematycznie zwiększającej się ilości klientów na technologii światłowodowej w bazie konwergentnej. Generują oni wyższe ARPO między innymi z powodu większej penetracji usług telewizyjnych oraz opcji wyższych prędkości, które są dodatkowo płatne. W całej bazie klientów światłowodowych klienci wyższych prędkości stanowili na koniec czerwca 2024 r. 35% w porównaniu do 29% na koniec czerwca 2023 r.

Baza klientów indywidualnych konwergentnych
(w tys.)



ARPO z usług konwergentnych
(w zł)



2.2 Usługi wyłącznie komórkowe

| Przychody (w mln zł) | 6 miesięcy zakończone | | Zmiana |
|-------------------------------|-----------------------|------------|--------|
| | 30.06.2024 | 30.06.2023 | |
| Przychody wyłącznie komórkowe | 1 461 | 1 433 | 2,0% |

| Kluczowe wskaźniki (liczba usług) (w tys.) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2023 | Zmiana 30.06.2024/ 31.12.2023 | Zmiana 31.12.2023/ 30.06.2023 |
|--|---|---------------|---------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| | Liczba usług telefonii komórkowej post-paid | 13 580 | 13 143 | 12 759 | 3,3% |
| komórkowe usługi głosowe | 9 061 | 8 941 | 8 820 | 1,3% | 1,4% |
| internet mobilny | 593 | 610 | 620 | -2,8% | -1,6% |
| M2M | 3 927 | 3 592 | 3 319 | 9,3% | 8,2% |
| Liczba usług telefonii komórkowej pre-paid | 4 358 | 4 485 | 4 690 | -2,8% | -4,4% |
| Liczba usług telefonii komórkowej razem | 17 939 | 17 628 | 17 449 | 1,8% | 1,0% |

| Kluczowe wskaźniki (w zł) | 1P2024 | 1P2023 | 1P2022 | Zmiana 2024/2023 | Zmiana 2023/2022 |
|--|--------|--------|--------|---------------------|---------------------|
| Zagregowane detaliczne miesięczne ARPO z usług wyłącznie komórkowych | 22,4 | 21,5 | 20,2 | 4,2% | 6,4% |
| post-paid- komórkowe usługi głosowe | 29,6 | 29,1 | 28,2 | 1,7% | 3,2% |
| pre-paid | 14,1 | 13,5 | 12,4 | 4,4% | 8,9% |

Na koniec czerwca 2024 r. liczba usług mobilnych Orange Polska wyniosła 17,9 mln i zwiększyła się o 2% w stosunku do końca 2023 roku. Na ten wynik składał się duży wzrost w usługach kontraktowych oraz spadek w usługach pre-paid.

W usługach kontraktowych trendy odnośnie liczby kart SIM nie uległy istotnym zmianom:

- Wolumen najistotniejszych biznesowo ofert głosowych urosł w ciągu 6 miesięcy tego roku o ponad 1%. Wynika to z konsekwentnego wdrażania strategii komercyjnej opartej na wartości i skupienia się na pozyskiwaniu klientów w ramach oferty konwergentnej Orange Love, stabilnego wzrostu w markach Nju Mobile oraz Flex, oraz dobrym pozyskiwaniu klientów na rynku biznesowym,
- liczba usług Internetu mobilnego kontynuowała strukturalny spadek wynikający z zastępowalności tego produktu przez dużo większe niż kiedyś wielkości pakietów danych w smartfonach,
- znaczący wzrost liczby kart SIM związanych z usługami telemetrii (M2M) (9%), głównie w wyniku popytu ze strony sektora energetycznego, który stopniowo wdraża systemy zdalnego odczytu zużycia energii elektrycznej.

Liczba usług pre-paid spadła o 3% w pierwszym półroczu 2024 r. Były to dużo niższe spadki niż w roku ubiegłym i wynikały głównie z intensywnej konkurencji na rynku tych usług.

Zagregowany wskaźnik ARPO (dla usług wyłącznie komórkowych) w pierwszym półroczu 2024 r. wyniósł 22,4 zł i był o 4,2% wyższy rok do roku. Rosło ono zarówno w usługach abonamentowych jak i przedpłaconych.

ARPO w usługach kontraktowych wzrosło o 1,7% zwalniając tempo wzrostu w stosunku do 2023 r., kiedy wyniosło ono 3,2%. Miały na to wpływ trzy główne czynniki. Po pierwsze, nasze nastawienie na wartość i związane z tym podwyżki cen (w ramach strategii „więcej za więcej”) wprowadzone na rynku konsumenckim. Po drugie, spowolnienie wzrostu ARPO dla klientów biznesowych po podwyżkach na bazie klientów wprowadzonych pod koniec 2022 r. W końcu, należy również wspomnieć, że raportowane ARPO z usług wyłącznie komórkowych jest rozwadniane przez systematyczną migrację klientów głównej marki Orange do konwergencji i rosnący udział klientów marek Nju i Flex, które mają istotnie niższy średni przychód z klienta.

ARPO z usług pre-paid wzrosło aż o ponad 4% głównie na skutek zmian w naszej ofercie komercyjnej i podwyżek cen.

2.2.1 Rynek i konkurencja¹

Szacowana liczba kart SIM (63 mln) wzrosła w stosunku do czerwca 2023 o 2%, osiągając na koniec pierwszego półrocza 2024 wskaźnik penetracji rynku telefonii komórkowej (wśród ludności) na poziomie 167%. Pomimo dużego nasycenia rynku, usługi głosowe nadal zachowały pozytywną dynamikę wzrostu. W segmencie usług abonamentowych dynamicznie rośnie również sprzedaż kart M2M, podczas gdy ilość kart SIM do mobilnego Internetu kontynuuje spadek (co w dużej części jest skutkiem migracji klientów do usługi Internetu stacjonarnego oraz korzystania z coraz większych pakietów danych w taryfach usług głosowych).

W 2024 r. Polska gospodarka weszła w fazę ożywienia, którego główną siłą napędową jest konsumpcja prywatna, czemu sprzyja dużo niższa inflacja, realny wzrost płac i zwiększone transfery socjalne. Rynek telekomunikacyjny jako nasycony i nie charakteryzujący się dużą elastycznością popytu nie jest najlepiej pozycjonowany, żeby skorzystać na tym ożywieniu. Z drugiej strony nie widzieliśmy istotnego zmniejszenia popytu w poprzednich dwóch latach, które charakteryzowały się wyjątkowo niestabilnym otoczeniem makroekonomicznym. Bodźcem, który wyraźnie wpłynął na zwiększoną konsumpcję danych w Polsce w ostatnich latach była pandemia COVID-19 i związane z tym przyspieszenie cyfrowe wynikające z potrzeby pracy zdalnej, nauki zdalnej, zwiększonej konsumpcji usług cyfrowych np. streamingu kontentu, gamingu oraz wielu czynności życia codziennego, które przeniosły się do świata online. W 1 półroczu wszyscy operatorzy zaczęli stopniowo uruchamiać technologię 5G na nowo pozyskanych częstotliwościach w paśmie C. Oczekujemy, że będzie to dodatkowym motorem do dalszego wzrostu konsumpcji danych. Od kilku lat operatorzy, kontynuują strategię ofert „więcej za więcej”. Realizacja tej strategii przekłada się na konstrukcje ofert z uwzględnieniem usług o wartości dodanej w abonamentach oraz w szczególności wzrostu ilości danych (GB) w ramach posiadanego planu mobilnego, w zamian za wyższą cenę.

W 1 półroczu 2024 r. kluczowi gracze na rynku usług komórkowych podążali wyznaczoną od wielu lat przez Orange Polska ścieżką konwergencji tzn. łączeniem sprzedaży usług mobilnych wraz z usługami stacjonarnymi. Z punktu widzenia operatorów komórkowych, przy rozszerzeniu wachlarza produktów usługami stacjonarnymi kluczowy staje się zasięg sieci stacjonarnej (realizowany poprzez własne inwestycje, przejęcia albo umowy hurtowe). Zwiększanie zasięgów sieci stacjonarnych powoduje, że konkutowanie o klienta ma charakter coraz bardziej lokalny.

Na rynku usług przedpłaconych następuje dalsza migracja części klientów na usługi abonamentowe. W ofertach sieci komórkowych dominują oferty subskrypcyjne z dużymi pakietami danych do wykorzystania w podziale na poszczególne miesiące przy określonym doładowaniu mające na celu w większym stopniu zlojalizować klienta segmentu prepaid (tzw. oferty Bez Limitu). Rynek ofert pre-paid od dłuższego czasu cechuje się wysoką konkurencyjnością przejawiającą się między innymi ciągłym zwiększaniem pakietów danych w ramach ofert Bez Limitu, również na rynku MVNO. Specyfika oferty typu przedpłaconego okazała się wsparciem dla uchodźców z Ukrainy, ale w związku z różnym sposobem raportowania ilości kart SIM typu przedpłaconego przez operatorów, ich analiza porównawcza pozostaje utrudniona.

Według szacunków Orange Polska, na koniec czerwca 2024 r. udział czterech wiodących operatorów utrzymał się na poziomie 98% z szacowanym udziałem Orange Polska na poziomie 29%.

2.2.2 Mobilne usługi głosowe oraz przesyłu danych

W dalszym ciągu priorytetem dla nas jest pozyskanie klientów w ofercie konwergentnej, co pozwala na dosprzedawanie kolejnych usług i większą lojalizację klientów. Pomimo już bardzo istotnego nasycenia konwergencją wśród naszych klientów, wciąż znacząca część pozyskań klientów ofert głosowych jest w formule konwergentnej. Nasza strategia jest wciąż nastawiona na wartość, co oznacza zachowanie właściwej równowagi pomiędzy wzrostem bazy klientów i staraniami o wzrost ARPO. Wzrost ARPO wynika z monetyzacji podwyżek cen wprowadzanych w formule „więcej za więcej” oraz tworzenia zachęt dla klientów do wybierania wyższych planów taryfowych.

W 1 połowie 2024 r. kontynuowaliśmy zbalansowaną strategię wartości, która jednocześnie pozwala nam pozyskiwać nowych klientów oraz podnosić ARPO. W styczniu wdrożyliśmy kolejną już podwyżkę cen podnosząc wszystkie taryfy marki Orange dla klientów indywidualnych o 5 zł. Podwyżce towarzyszyły zwiększone pakiety danych, wprowadzone nieco wcześniej. Podwyżka nastąpiła w momencie uruchomienia sieci 5G na nowo pozyskanych częstotliwościach, dzięki którym nasza sieć zyskała dużo większą pojemność i dużo efektywniej możemy zarządzać ciągle rosnącym transferem danych, tak aby świadczyć najwyższej jakości usługi dla naszych klientów. W kwietniu wprowadziliśmy czwarty, najniższy, plan taryfowy, z niskim pakietem danych, który ma uatrakcyjnić portfel naszych usług w środowisku silnej konkurencji rynkowej. Z drugiej strony w letnim sezonie komercyjnym wprowadziliśmy promocyjnie nielimitowany pakiet danych w najwyższym planie taryfowym. W ramach zmian w ofercie prepaid wprowadziliśmy podwyżkę cen dla klientów korzystających z cenników za połączenia, wiadomości i GB danych. Zwiększyliśmy również znacznie pakiety danych w usłudze bez limitu, w odpowiedzi na silną konkurencję rynkową.

W 1 półroczu spośród innych głównych operatorów również Play wprowadził podwyżkę taryf w formule „więcej za więcej” oraz podniósł cenniki w usłudze pre-paid. Na koniec czerwca 2024 r. nie było istotnych różnic w taryfach między operatorami. Wszyscy posiadali 4 plany taryfowe dające dostęp do technologii 5G. W dalszym ciągu widać było aktywność niektórych operatorów w zakresie promocji szczególnie ofert typu multisim, uatrakcyjniania ofert poprzez dodawanie kontentu (np. dostępu do platform streamingowych) lub dotyczących sprzedaży w kanałach cyfrowych.

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

2.3 Usługi wyłącznie stacjonarne

| Przychody (w mln zł) | 6 miesięcy zakończone | | Zmiana |
|---|-----------------------|------------|--------|
| | 30.06.2024 | 30.06.2023 | |
| Usługi wyłącznie stacjonarne: | 888 | 935 | -5,0% |
| usługi wąskopasmowe | 226 | 260 | -13,1% |
| usługi szerokopasmowe | 439 | 446 | -1,6% |
| usługi dla przedsiębiorstw z zakresu infrastruktury sieciowej | 223 | 229 | -2,6% |

| Kluczowe wskaźniki (liczba usług) (w tys.) | 30.06.2024 | 31.12.2023 | 30.06.2023 | Zmiana | Zmiana |
|--|------------|------------|------------|---------------------------|---------------------------|
| | | | | 30.06.2024/ 31.12.2023 | 31.12.2023/ 30.06.2023 |
| Stacjonarne usługi głosowe (rynek detaliczny: PSTN i VoIP) | 2 367 | 2 428 | 2 506 | -2,5% | -3,1% |
| konwergentne | 980 | 970 | 952 | 1,0% | 1,9% |
| wyłącznie stacjonarne | 1 387 | 1 458 | 1 554 | -4,9% | -6,2% |
| Dostępny szerokopasmowe (rynek detaliczny) | 2 849 | 2 821 | 2 810 | 1,0% | 0,4% |
| konwergentne | 1 738 | 1 700 | 1 653 | 2,2% | 2,8% |
| wyłącznie szerokopasmowe dostępy stacjonarne | 1 111 | 1 121 | 1 157 | -0,9% | -3,1% |

| Kluczowe wskaźniki (w zł) | 1P2024 | 1P2023 | 1P2022 | Zmiana 2024/2023 | Zmiana 2023/2022 |
|---|--------|--------|--------|---------------------|---------------------|
| ARPO z usług wyłącznie dostępu wąskopasmowego (PSTN) | 35,6 | 36,1 | 36,4 | -1,4% | -0,8% |
| ARPO z usług wyłącznie stacjonarnego dostępu szerokopasmowego | 65,8 | 63,5 | 61,2 | 3,6% | 3,8% |

Całkowita baza klientów Internetu stacjonarnego wzrosła w pierwszej połowie 2024 r. o 28 tys. użytkowników. Liczba ta zawierała 16 tys. klientów przejętych sieci od lokalnych operatorów światłowodowych.

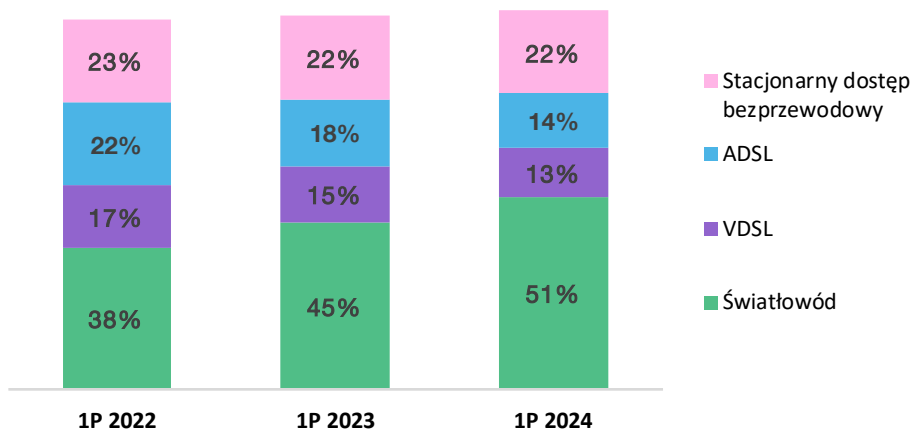
Liczba klientów Internetu w technologii światłowodowej dalej rosła dynamicznie. W ciągu 6 miesięcy tego roku wzrosła o 101 tys., łącznie z przejętymi klientami wspomnianymi wyżej.

Silny wzrost w usłudze światłowodu napędza transformację technologiczną naszej bazy klientów internetowych. Udział klientów światłowodowych w tej bazie osiągnął na koniec czerwca 2024 r. 51% w porównaniu do 45% rok wcześniej.

ARPO z usług wyłącznie szerokopasmowych w dalszym ciągu się poprawiało. Na wzrost o 3,6% miały głównie wpływ 2 czynniki:

- Podwyżki cen wprowadzane w latach ubiegłych;
- Rosnący udział bazy klientów światłowodowych, którzy generują dużo wyższy średni przychód na abonenta z uwagi na większy udział usługi telewizyjnej, rosnący udział klientów w domach jednorodzinnych (gdzie cena usługi jest wyższa) oraz rosnący udział bazy klientów korzystających z wyższych prędkości (600MB/s i 1GB/s), które są droższe.

Baza klientów dostępu szerokopasmowego (w tys.)



Utrata klientów telefonii stacjonarnej (z wyłączeniem technologii VoIP) wyniosła w pierwszej połowie 2024 r. 78 tys. i był to podobny spadek jak w pierwszej połowie 2023 r., kiedy wyniósł 83 tys. Na spadek tych linii oddziałują głównie strukturalne czynniki demograficzne oraz atrakcyjność usług mobilnych w opcji z nielimitowanymi rozmowami do wszystkich sieci. Wpływ ma również nasza strategia konwergentna, która powoduje częściową migrację klientów do technologii VoIP. Średni przychód z klienta nieznacznie spadł do poziomu 35,6 zł.

2.3.1 Rynek i konkurencja

Rynek usług głosowych

Zgodnie z szacunkami Grupy, na koniec czerwca 2024 r. penetracja telefonią stacjonarną wśród ogółu ludności w Polsce wynosiła 14% i nie zmieniła się w porównaniu do końca czerwca 2023 r. Główną przyczyną spadku niezmiennie pozostaje rosnąca popularność usług mobilnych oraz czynniki demograficzne. W Polsce, podobnie jak w pozostałych krajach, w których rozwój telefonii komórkowej rozpoczął się przy niskiej penetracji telefonii stacjonarnej, telefonia komórkowa jest w dużej mierze usługą substytucyjną wobec telefonii stacjonarnej. Trend spadkowy dotyczy także linii oferowanych w ramach regulowanych usług hurtowych opartych na tradycyjnej infrastrukturze (WLR i LLU).

Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu

Zgodnie z szacunkami Grupy, całkowita liczba linii stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu w Polsce (z uwzględnieniem technologii mobilnych do użytku stacjonarnego) wzrosła w porównaniu z czerwcem 2023 r. o około 0,4 miliona dostępu. Wynika to głównie z intensywnie rozbudowywanej infrastruktury światłowodowej. Szacujemy, że liczba gospodarstw domowych z dostępem do Internetu w technologii światłowodowej stanowi około 70% wszystkich gospodarstw domowych w Polsce. Wzrost ten wynikał przede wszystkim z inwestycji ze środków własnych wielu operatorów, zarówno tych inwestujących na dużą skalę (np. Światłowód Inwestycje czy Fiberhost), jak i wielu drobnych lokalnych graczy. Rynek dostawców Internetu światłowodowego w Polsce jest mocno rozdrobniony. Według danych Urzędu Komunikacji Elektronicznej w Polsce działa ponad 1.000 operatorów w tej technologii a tylko 7 z nich ma udział w rynku klientów powyżej 1% (dane za 2022 r.). Wzrosty zasięgów dotyczą terenów zurbanizowanych, ale również w coraz większym stopniu obrzeży dużych miast, małych ośrodków miejskich i obszarów wiejskich. Dostęp do szybkiego Internetu stał się jeszcze bardziej niezbędny po wybuchu epidemii COVID-19 zarówno dla przedsiębiorstw ze względu na konieczność szybkiego przełączenia znacznej części działalności w tryb pracy zdalnej oraz dla gospodarstw domowych. Rosnący poziom cyfryzacji oraz zwiększona konsumpcja danych potwierdzają potrzebę rynkową inwestycji w technologie Internetu stacjonarnego.

Czynnikiem zwiększającym konkurencyjność rynku stacjonarnego dostępu do Internetu jest poszerzenie oferty przez operatorów telefonii mobilnej (Play, T-Mobile oraz Plus) w oparciu o umowy hurtowe z operatorami infrastrukturalnymi. Współpraca ta ma charakter komercyjny i dotyczy zarówno sieci budowanych z wykorzystaniem środków unijnych, ale również własnych sieci operatorów np. Fiberhost, Vectry, Nexery, Polski Światłowód Otwarty (PŚO), jak również infrastruktury FTTH przedsiębiorstw spoza rynku telekomunikacyjnego, jakim jest Tauron. Istotnym graczem na hurtowym rynku infrastruktury dostępu do Internetu jest Światłowód Inwestycje – spółka współkontrolowana przez Orange Polska oraz APG, której celem jest dostarczenie światłowodu do 2,4 mln gospodarstw domowych do 2025 r.

W kolejnych okresach istotnym czynnikiem wzrostu rynku będzie budowa sieci światłowodowych z wykorzystaniem różnych strumieni funduszy europejskich (KPO oraz FERC). Na podstawie rozstrzygniętych do tej pory konkursów (oraz biorąc pod uwagę, że część operatorów wycofała się z realizacji na dalszym etapie), inwestycje mają zapewnić dostęp do światłowodowego Internetu dla ok. 900 tys. gospodarstw domowych. W tym zawierają się inwestycje Orange Polska, który będzie budował sieć do około 150 tys. gospodarstw domowych.

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

Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu – kluczowe wskaźniki

| | 30.06.2024 (estymacja) | 30.06.2023 |
|---|---------------------------|------------|
| Penetracja usług dostępu szerokopasmowego do Internetu w populacji | 28% | 27% |
| Całkowita liczba łączy szerokopasmowego Internetu w Polsce (w tys.) | 10 656 | 10 306 |
| Udział ilościowy Orange Polska | 27% | 27% |

Udział Orange Polska w rynku usług głosowych telefonii stacjonarnej

| | 30.06.2024 (estymacja) | 30.06.2023 |
|---------------------------------|---------------------------|------------|
| Abonament – klienci detaliczni* | 46% | 47% |

*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.

2.3.2 Stacjonarne usługi przesyłu danych

Od 2015 r. bardzo intensywnie inwestujemy w rozwój sieci dostępowej w technologii światłowodowej. Jest to kluczowy element odbudowy naszej pozycji na rynku stacjonarnego Internetu oraz główny motor napędowy dla naszej strategii konwergentnej polegającej na łączeniu usług mobilnych i stacjonarnych. Do roku 2021 zwiększanie zasięgu odbywało się w zdecydowanej większości poprzez własne inwestycje Orange Polska.

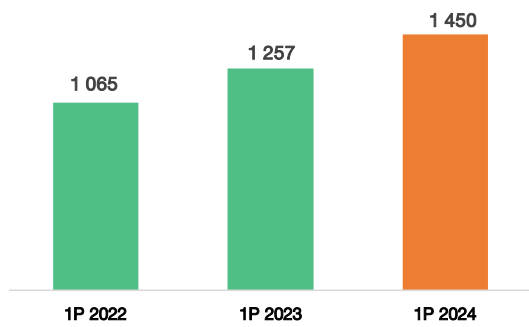
Od 2022 r. wzrost prawie wyłącznie (oprócz inwestycji w ramach wykorzystywania funduszy europejskich) wynika z partnerstw hurtowych z wieloma operatorami, co wpisuje się w naszą strategię .Grow. Po sprzedaży 50% udziałów w Światłowod Inwestycje (w 2021 r.), operator ten stał się naszym największym partnerem hurtowym mając, na koniec 2023 r. zasięg prawie 1,7 mln gospodarstw domowych. Z jednej strony ta zmiana oznacza wzrost kosztów wynikający z opłat za dostęp do sieci stron trzecich, z drugiej daje przestrzeń do realizacji inwestycji w innych obszarach (np. budowa sieci 5G).

Na koniec czerwca 2024 r. zasięg sieci dostępowej FTTH wyniósł 8,5 milionów gospodarstw domowych i zwiększył się o ponad 500 tys. względem końca 2023 r. To oznacza, że docieramy z naszymi usługami światłowodowymi do ponad połowy gospodarstw domowych w Polsce. Od 2020 r. położyliśmy nacisk na rozbudowę sieci w małych miastach, gdzie część zabudowy to domy jednorodzinne. Z jednej strony wymaga to istotnie wyższych nakładów inwestycyjnych, z drugiej strony w zabudowie jednorodzinnej widzimy znacząco wyższy popyt na nasze usługi, pomimo, że cena Internetu światłowodowego jest dla tych klientów wyższa. Na koniec 1 półrocza 4,7 mln zasięgu (czyli ponad 50% całości) przypadało na sieci innych operatorów, w tym Światłowod Inwestycje, Nexera, Tauron i wielu innych.

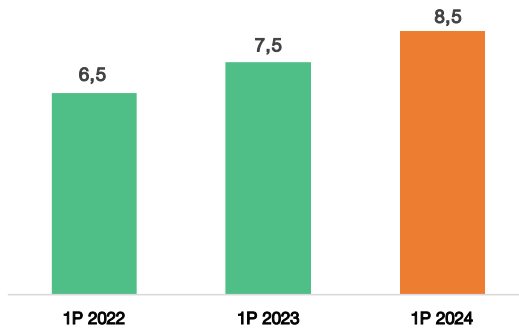
Baza detalicznych klientów światłowodowych na koniec czerwca 2024 r. wyniosła 1.450 tys. i wzrosła w ciągu ostatnich 6 miesięcy o 101 tys. Dobry popyt na światłowod utrzymywał się, natomiast na nasze wyniki komercyjne miała wpływ większa konkurencja. Wynika ona przede wszystkim z inwestycji innych operatorów w sieci światłowodowe i nawiązywaniu partnerstw hurtowych. Powoduje to, że zasięgi, na których oferowane są usługi w technologii światłowodowej wyrównują się pomiędzy głównymi graczami. Nasylenie sieci usługami (biorąc pod uwagę klientów detalicznych oraz innych operatorów, którzy sprzedają swoje usługi na naszej sieci światłowodowej) przekroczyło 18%. Podstawową prędkością usługi światłowodowej jest 300MB/s. W naszej ofercie mamy również dodatkowo płatne prędkości 600MB/s oraz 1GB/s. Ich udział w nowej sprzedaży systematycznie rośnie, co sprzyja wzrostowi średniego przychodu z klienta.

Istotnym czynnikiem w konkurowaniu o klienta Internetu stacjonarnego jest jakość oferty telewizyjnej, przy czym polski rynek charakteryzuje się niewielką ekskluzywnością treści. Nawet drogie treści telewizyjne (np. prawa sportowe), których nabywcami w Polsce są głównie platformy satelitarne, są szeroko dystrybuowane do telewizji kablowych. Orange Polska kontynuuje strategię dystrybutora treści, współpracując ze wszystkimi istotnymi nadawcami treści.

**Baza detalicznych klientów światłowodowych
(w tys)**



**Sieć światłowodowa
Gospodarstwa domowe w zasięgu sieci
światłowodowej (w mln)**



3 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA

3.1 Perspektywy rynkowe

Orange Polska w perspektywie nadchodzących lat prognozuje wzrost wartości rynku telekomunikacyjnego w Polsce. W poprzednich dwóch latach utrzymywał się dobry popyt na usługi telekomunikacyjne, pomimo wyjątkowo dużej niepewności w otoczeniu makroekonomicznym, wynikającej głównie z osłabienia wzrostu gospodarczego i wysokiej inflacji. Oznacza to, że jako dobra pierwszej potrzeby, charakteryzują się one relatywnie wysoką odpornością na spadki koniunktury. Ze względu na otoczenie, na rozwój rynku telekomunikacyjnego można patrzeć w perspektywie krótko i długoterminowej.

W krótkim okresie na rynek telekomunikacyjny oddziaływać będzie wciąż trwająca niepewność makroekonomiczna i geopolityczna. Ponieważ standardem w branży są 2-letnie umowy z klientami, operatorzy telekomunikacyjni nie są dobrze pozycjonowani do przenoszenia rosnących kosztów spowodowanych wysoką inflacją na klientów w krótkim terminie. Głównym narzędziem są podwyżki cen w formule „więcej za więcej” stosowane dla nowych umów z klientami.

Pozytywnie na rozwój rynku będą wpływały szczególnie takie czynniki jak dynamiczny rozwój dostępu do Internetu dużych prędkości, dzięki inwestycjom w sieć światłowodową oraz funduszom europejskim, zaś po stronie rynku mobilnego pozytywnie będzie oddziaływać wzrost bazy klientów abonamentowych z ARPU wspieranym w dalszym ciągu przez strategię „więcej za więcej”. Również od strony popytowej możemy zaobserwować większą potrzebę klientów do posiadania niezawodnego łącza, co uwidoczniło się szczególnie w okresie pandemii. Z punktu widzenia potrzeb klientów indywidualnych i biznesowych, transmisja danych i połączenia głosowe stały się bardziej istotne niż kiedykolwiek dlatego oczekujemy, że w obliczu powrotu do wzrostu gospodarczego w 2024 popyt na nasze usługi będzie utrzymywał się na dobrym poziomie.

W dłuższym terminie, na rozwój rynku pozytywny wpływ mieć będzie rozwój usług opartych o technologię 5G dzięki większym prędkościom Internetu oraz niskim opóźnieniom wymaganym przez usługi autonomiczne oraz Internet rzeczy (IoT). Od początku tego roku wszyscy operatorzy mobilni koncentrują się na budowie sieci 5G na nowo pozyskanych częstotliwościach dedykowanych tej technologii. W najbliższych latach spodziewamy się także kontynuacji wzrostu penetracji stacjonarnym dostępem do Internetu, w związku z postępującym procesem cyfryzacji społeczeństwa i gospodarki, rozwojem pracy i nauki zdalnej, usług e-commerce, Internetu Rzeczy (IoT), e-administracji, e-zdrowia, itp. Wzrost popytu będzie zaspokojony poprzez podaż Internetu stacjonarnego dzięki inwestycjom współfinansowanym ze środków unijnych, inwestycjom innych operatorów, jak również ciągłą poprawę jakości sieci mobilnej. Podejmowane działania, jak również porozumienia pomiędzy operatorami umożliwiające wykorzystanie powstałej infrastruktury zbliżą Polskę do realizacji celów Agendy Cyfrowej. Porozumieniom takim sprzyja powstawanie operatorów typowo hurtowych, jak Światłowód Inwestycje czy Fiberhost. Umowy z Światłowód Inwestycje posiadają obecnie wszyscy duzi operatorzy mobilni.

Szczególnie istotnym bodźcem dla rozwoju rynku w długim terminie może być wykorzystanie funduszy europejskich z programu Fundusze Europejskie na Rozwój Cyfrowy (FERC) oraz środków z Krajowego Planu Odbudowy Polski (KPO). Głównym celem FERC, programu o wartości 2 mld euro do wykorzystania do 2027 r., jest szeroko pojęta budowa społeczeństwa gigabitowego, czyli między innymi udostępnienie zaawansowanych e-usług z zakresu administracji publicznej, wsparcie cyberbezpieczeństwa oraz rozwój gospodarki opartej na danych, wykorzystującej najnowsze technologie cyfrowe. Na podstawie rozstrzygniętych do tej pory konkursów (oraz biorąc pod uwagę, że część operatorów wycofała się z realizacji na dalszym etapie), inwestycje mają zapewnić dostęp do światłowodowego Internetu dla ok. 900 tys. gospodarstw domowych. Łączna wartość dofinansowania z obu programów (KPO i FERC) wyniesie ok. 3,7 mld zł.

Na rynku usług biznesowych, w dłuższym terminie 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 IoT.

3.2 Plan strategiczny .Grow na lata 2021-2024

W 2020 roku z powodzeniem zakończyliśmy realizację strategii Orange.One. Ambitne cele określone w tym planie zostały osiągnięte, a odwróceniu uległy wieloletnie negatywne trendy przychodów i rentowności. Głównymi motorami tej strukturalnej zmiany, na rynku konsumenckim były masowe inwestycje w dostępową sieć światłowodową oraz postawienie na konwergencję w strategii marketingowej. Na rynku klientów biznesowych sukcesywnie poszerzaliśmy nasz portfel kompetencji w zakresie usług IT i integracyjnych. Wreszcie przeprowadziliśmy dużą transformację kosztową głównie w oparciu o automatyzację i uproszczenia procesów biznesowych. W rezultacie oferujemy usługi pożądane przez klientów, posiadając aktywa, które je wspierają oraz bardziej efektywną strukturę kosztową.

W czerwcu 2021 r ogłosiliśmy strategię o nazwie .Grow na lata 2021-2024. W tym czteroletnim planie przesunęliśmy nacisk na wzrost oraz monetyzację inwestycji skupiając się na naszym core biznesie. Strategia .Grow to ewolucyjny krok, który przyczynia się do stymulacji i przyspieszenia wzrostu przychodów i zysków, kładąc jednocześnie podwaliny pod kontynuację wzrostu po roku 2024.

Ewolucja oznacza, że główne filary naszej strategii nie uległy zmianie. Konwergencja pozostała kluczową dźwignią wzrostu, pomagając w zdobyciu i utrzymaniu zaufania i lojalności klientów i będąc wspierana przez dalszą rozbudowę zasięgu sieci światłowodowej.

Rychnie pojawienie się technologii 5G miało stać się nową dźwignią wzrostu, doda łączności internetowej nowego wymiaru zarówno z punktu widzenia konsumentów, jak i przedsiębiorstw. W tym kontekście usługi ICT są kluczowym czynnikiem wzrostu na rynku biznesowym wspierając sprzedaż tradycyjnych usług telekomunikacyjnych.

Kompensując spadki w schyłkowych segmentach działalności, wprowadzamy nowe źródła wzrostu, w tym dostęp hurtowy do naszej sieci światłowodowej i mobilnej.

W ramach strategii .Grow uwalniamy nasz wewnętrzny potencjał wynikający z transformacji cyfrowej. Podążamy w kierunku, którego oczekują klienci jednocześnie poprawiając naszą wewnętrzną efektywność opierając się w większym stopniu na sztucznej inteligencji i korzystając z Big Data. Chcemy do co najmniej 25% zwiększyć udział sprzedaży poprzez kanały cyfrowe oraz planujemy, żeby ponad 75% kontaktów w obsłudze klienta odbywało się online.

Ostatnim, ale nie mniej ważnym, elementem jest wzrost odpowiedzialności społecznej Orange Polska. Wyzaczyliśmy sobie ambitne cele w obszarze środowiskowym, społecznym i ładu korporacyjnego, a jako firma jesteśmy idealnie przygotowani do tego, żeby pomagać innym w ograniczaniu śladu środowiskowego oraz przeciwdziałać wykluczeniu cyfrowemu.

Rynek konsumencki: Konwergencja pozostaje główną dźwignią wzrostu

Na rynku klientów masowych, kluczem do budowy wartości w dalszym ciągu jest konwergencja, czyli sprzedaż pakietu usług mobilnych i stacjonarnych, który kompleksowo adresuje potrzeby gospodarstwa domowego w zakresie usług telekomunikacyjnych, przyczyniając się do wzrostu satysfakcji klientów i zmniejszenia wskaźnika odejść klientów. Widzimy tutaj w dalszym ciągu istotny potencjał, zarówno dosprzedaży kolejnych usług gospodarstwom domowym, w których już jesteśmy obecni, jak i wejścia z naszymi usługami do nowych gospodarstw. Postawiliśmy sobie cel wzrostu bazy klientów konwergentnych, o co najmniej 20% przy jednoczesnym dalszym istotnym wzroście przychodu z jednego klienta (ARPO).

Głównym niezbędnym warunkiem sukcesu będzie dalszy wzrost zasięgu naszej sieci światłowodowej. Do 2024 r. planujemy zwiększyć go o 2-3 miliony gospodarstw domowych, czyli 40-60% w stosunku do stanu na koniec 2020 r. W ciągu poprzednich kilku lat bardzo intensywnie inwestowaliśmy w budowę sieci, kreując światłowód jako synonim szybkiego niezawodnego Internetu w Polsce, co przełożyło się na postrzeganie Orange Polska jako jego dostawcę pierwszego wyboru. Obecnie głównie polegamy na podłączaniu się na zasadach hurtowych do sieci innych operatorów. Jest to głównie sieć budowana przez spółkę Światłowód Inwestycje oraz sieci budowane w ramach projektu Polska Cyfrowa (POPC). Światłowód daje nam znacznie wyższy średni przychód z klienta w porównaniu z technologiami miedzowymi. Głównie wynika to z większych możliwości sprzedaży kontentu oraz wyższych oferowanych prędkości, które są coraz częściej wybierane przez klientów. Są one również znacznie lepiej postrzegane przez klientów.

Jednocześnie zdajemy sobie sprawę, że inni operatorzy w coraz większym stopniu również chcą realizować strategię konwergencji w oparciu o szybki Internet stacjonarny, co będzie oznaczało większą konkurencję. Wymaga to od nas umiejętności odróżnienia się kompleksowością oferty i jakością obsługi klienta. Korzystamy tutaj z dużej siły naszej marki oraz bardzo dobrego postrzegania nas przez klientów. Adresujemy również potrzeby klientów bardziej wrażliwych cenowo.

Rynek biznesowy: strategia skupiona wokół usług ICT

Orange Polska jest liderem we wszystkich segmentach biznesowych rynku telekomunikacyjnego oraz czołowym graczem na rynku ICT. Realizacja strategii .Grow zapewni nam pozycję lidera w zakresie doradztwa i integracji kompleksowych usług transformacyjnych dla biznesu umożliwiających przedsiębiorstwom i instytucjom sprawne funkcjonowanie w nowym, cyfrowym świecie.

Realizując strategię .Grow chcemy w dalszym ciągu dynamicznie zwiększać przychody z usług ICT. Osiągniemy to dzięki wykorzystaniu naszych kluczowych zasobów, czyli sieci mobilnej i światłowodowej, wzbogaconej o szeroki portfel usług tworzących pełen łańcuch wartości cyfrowej transformacji. Kluczową rolę odgrywa dalszy stabilny rozwój naszej spółki Integrated Solutions – jednego z największych integratorów na rynku polskim – oraz wzrost w spółkach BlueSoft i Craftware. Największe wzrosty planujemy w obszarze cyberbezpieczeństwa oraz oprogramowania i aplikacji, korzystając zarówno z doświadczenia spółek zależnych jak i kompetencji budowanych na potrzeby wewnętrzne.

Intensyfikujemy działania w obszarze migracji do chmury. Firmy w Polsce pod względem adopcji rozwiązań chmurowych nadal odstają od średniej europejskiej. Przetwarzanie danych w chmurze i wirtualizacja sieci to pierwszy krok w cyfrowej transformacji biznesu. Kolejnymi etapami będą automatyczna analiza danych, których dzięki wdrożeniu 5G będzie coraz więcej oraz wykorzystanie sztucznej inteligencji do tworzenia rozwiązań przyszłości.

5G będzie nowym katalizatorem dla rynku ICT, w szczególności zaś dla Internetu Rzeczy. Nowa sieć będzie szybsza i bardziej wydajna. Będzie mogła jednocześnie obsługiwać miliony połączonych obiektów. Firmy jako pierwsze zaczną wykorzystywać jej możliwości. Chcemy być liderem rynku, jeśli chodzi o mobilne sieci prywatne. Do 2025 roku wspólnie z naszymi klientami chcemy utworzyć ponad 40 takich sieci.

Odpowiedzialność: jasno określone cele środowiskowe i społeczne

Chcemy, żeby rozwojowi pozostałych filarów naszej działalności towarzyszył wzrost odpowiedzialności społecznej – która od zawsze była dla nas bardzo ważna. Wyzaczyliśmy sobie ambitne cele w obszarze środowiskowym,

społecznym i ładu korporacyjnego, a jako firma jesteśmy idealnie przygotowani do tego, żeby pomagać innym w ograniczaniu śladu środowiskowego oraz przeciwdziałać wykluczeniu cyfrowemu. Jesteśmy przekonani, że branża telekomunikacyjna ma do odegrania istotną rolę w dochodzeniu do neutralności klimatycznej.

Naszym kluczowym celem jest osiągnięcie neutralności klimatycznej (neutralności węglowej netto) do 2040 roku, czyli dziesięć lat przed terminem zalecanym przez Unię Europejską. Neutralność obejmie całość emisji Orange Polska, to jest zarówno Zakresy 1 i 2 (własne emisje bezpośrednie i pośrednie), jak i Zakres 3 (emisje w łańcuchu wartości – przez dostawców, pracowników i klientów). W pierwszym etapie działań, do 2025 roku, zmniejszymy emisję CO₂ w Zakresach 1 i 2 aż o 65% względem 2015 roku. Chcemy to osiągnąć głównie poprzez zwiększenie udziału energii odnawialnej w strukturze energetycznej z 0% w 2020 roku do co najmniej 60% w 2025 roku. Oznacza to, że musimy aktywnie wyszukiwać i wspierać projekty w tym obszarze. Będziemy także nadal optymalizować zużycie energii: przez ostatnich kilka lat co roku zmniejszaliśmy to zużycie pomimo stałego wzrostu transmisji danych w naszych sieciach. Do ograniczenia zużycia energii przyczyni się także wprowadzenie nowych, znacznie efektywniejszych technologii, takich jak światłowody i 5G. Średnie zużycie prądu na jednego klienta jest w sieci światłowodowej o około 80% niższe niż w przypadku korzystania z łączy miedzianych.

Aby do 2040 roku osiągnąć założony cel, przyspieszymy działania w celu zmniejszenia emisji w całym łańcuchu wartości, w tym przez dostawców i klientów. Będzie to obejmować wdrażanie zasad gospodarki o obiegu zamkniętym. Na przykład, we wszystkich salonach Orange będziemy odkupywać używane smartfony oraz przyjmować stare lub zepsute telefony komórkowe do recyklingu.

Włączanie cyfrowe ma dziś istotny wymiar społeczny. To z jednej strony upowszechnianie dostępu do szybkiego Internetu, a z drugiej edukacja i rozwój kompetencji cyfrowych. Aktywnie działamy na obu tych polach. Inwestujemy w sieć światłowodową, także z wykorzystaniem środków publicznych, aby dotrzeć również do terenów odległych od miast, gdzie często brakuje infrastruktury i dostępu do nowoczesnych usług. A poprzez naszą Fundację Orange od ponad 15 lat wspieramy edukację cyfrową Polaków. Fundacja realizuje w szkołach programy edukacji cyfrowej, w których co roku uczestniczy ponad 5 tys. dzieci. Wspólnie z partnerami społecznymi, szkolimy też nauczycielki i nauczycieli w ramach projektu Lekcja: Enter, współfinansowanego przez UE. To największa w Polsce inicjatywa tego typu. Łącznie z programu skorzysta 75 tys. nauczycieli.

Cel finansowy: wzrost wyników i regularne wypłaty dywidend

Poprzednia strategia przyniosła odwrócenie wieloletnich negatywnych trendów w zakresie wyników finansowych oraz poprawiła strukturę naszego bilansu. Strategią .Grow wkroczyliśmy na ścieżkę stabilniejszego wzrostu, opartego na solidnych fundamentach.

Zwiększając przychody korzystamy na wysokiej dźwigni operacyjnej, co przyspiesza wzrost EBITDAaL i przepływów pieniężnych. W ramach tego procesu monetyzujemy nasze inwestycje w sieć światłowodową i mobilną, generując stabilne zwroty. To klucz do sukcesu strategii .Grow, a zarazem element, który odróżnia ją od naszych wcześniejszych działań. Powrót do wzrostów w poprzedniej strategii był generowany przez olbrzymie oszczędności w kosztach pośrednich, natomiast marża bezpośrednia cały czas spadała. W strategii .Grow EBITDAaL rośnie głównie z przychodów napędzanych przez działalność komercyjną. Wzrost ten jest zdrowszy fundamentalnie.

Maksymalizujemy przychody z podstawowej działalności, wśród których są trzy główne obszary wzrostu: konwergencja, ICT i usługi hurtowe. Planujemy wzrost przychodów z ofert konwergentnych i usług ICT odpowiednio na poziomie co najmniej 8% i około 10% rocznie (w ujęciu CAGR).

Nasza transformacja kosztowa jest kontynuowana. Te same trendy w zakresie cyfryzacji, które otwierają nam możliwości wzrostu, przyczynią się także do dalszego ograniczania kosztów. Jednocześnie, korzystając ze sztucznej inteligencji i automatyzacji procesów, podniesiemy jakość obsługi klientów – z korzyścią dla obu stron. Przewidujemy, że presja inflacyjna częściowo zniweluje efekty tych działań, tym niemniej oczekujemy, że przełożą się one na zysk operacyjny na tyle, że wzrośnie marża EBITDAaL.

Nasza przemyślana strategia inwestycyjna będzie ukierunkowana na wzrost oraz podnoszenie efektywności. Pomimo znaczącego poziomu inwestycji w te obszary, chcemy utrzymać ekonomiczne nakłady inwestycyjne na stałym rocznym poziomie 1,7-1,9 mld zł – średnio dla całego okresu. W ten sposób wzrost przychodów przełoży się na wzrost poziomu generowanej gotówki.

W ramach strategii .Grow, zdecydowaliśmy o powrocie do trwałego wynagradzania akcjonariuszy oraz przedstawiliśmy politykę dywidendową. W 2022 roku wypłaciliśmy dywidendę w wysokości 0,25 zł na akcję z zysków roku 2021. Była to pierwsza wypłata dywidendy od 2016 roku. W 2023 roku dywidenda wypłacona z zysków 2022 roku została podwyższona o 40% do 0,35 zł na akcję. W roku 2024 podnieśliśmy dywidendę do 0,48 zł na akcję, który to poziom stał się, zgodnie z naszą polityką dywidendy, nowym poziomem bazowym do wypłaty w roku 2025.

Bieżące wyniki i oczekiwania potwierdzają realizację celów strategicznych

Wyniki osiągnięte w latach 2021-2023 pokazują, że cele strategiczne są realizowane a ambicje operacyjne i finansowe idą zgodnie z planem. Dzieje się to, pomimo ogromnych i nieoczekiwanych wyzwań związanych z otoczeniem zewnętrznym do których można zaliczyć wybuch wojny na Ukrainie, ogromny wzrost inflacji, a szczególnie cen energii. Wyniki osiągnięte dowodzą, że nasz biznes posiada bardzo silne fundamenty, potrafimy na bieżąco reagować i adaptować się do zmieniającego się otoczenia. Popyt na nasze usługi ze strony konsumentów, klientów biznesowych

oraz klientów hurtowych pozostaje mocny. Konsekwentnie realizujemy komercyjną strategię wartości i kontynuujemy transformację kosztową.

Poniższa tabela pokazuje ambicje finansowe ogłoszone podczas strategii i stan ich realizacji po 3 latach jej realizacji

| | Średniokresowa prognoza finansowa (2021–2024)* | Wyniki 2021–2023 |
|---|---|-----------------------------------|
| Przychody | Niski jednocyfrowy wzrost CAGR ** | +4,1% CAGR |
| EBITDAaL | Niski- średni jednocyfrowy wzrost CAGR ** | +4,4% CAGR |
| Ekonomiczne nakłady inwestycyjne (eCapex, w mld zł) | 1,7–1,9 mld zł (średni roczny poziom) | 1,67 mld (średnio w 2021–2023) |
| ROCE *** | Wzrost 3–4x (z poziomu 1.6% w 2020) | 7,6% w 2023 (wzrost 5x) |
| Dług netto / EBITDAaL | Naszym celem jest utrzymanie bezpiecznej sytuacji bilansowej, przy dźwigni finansowej w przedziale 1,7–2,2x**** | 1,1x na koniec 2023 |

* Zgodnie ze strategią .Grow przedstawioną w czerwcu 2021 roku

**Skumulowany roczny procentowy wskaźnik wzrostu (ang. compound annual growth rate)

***Stopa zwrotu z kapitału zaangażowanego (ang. return on capital employed)

****Długoterminowe perspektywy długu netto/EBITDAaL

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

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

Akcje Spółki wchodzi w skład następujących indeksów:

- największych spółek WIG20 oraz WIG30,
- szerokiego rynku WIG,

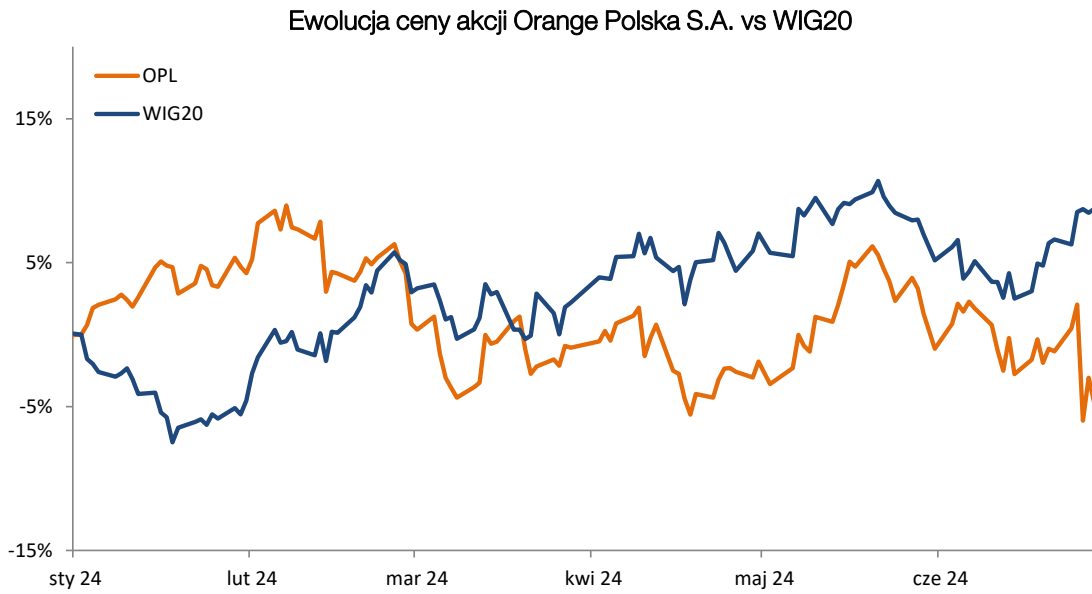
W pierwszym półroczu 2024 r. indeksy na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych zanotowały wzrosty. Indeks największych spółek WIG20 zanotował wzrost o 9%. Kurs akcji Orange Polska S.A. nominalnie spadł w tym czasie o 4%, natomiast wzrósł o 2% biorąc pod uwagę korektę kursu o dywidendę pod koniec czerwca.

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

| Nazwa Instytucji |
|--|
| Citigroup Global Markets |
| Biuro Maklerskie mBanku |
| Biuro Maklerskie Pekao |
| Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego |
| Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska |
| Dom Maklerski BDM |
| Erste Group Bank |
| Ipopema Securities |
| Raiffeisen Bank International |
| Santander Biuro Maklerskie |
| Trigon Dom Maklerski |
| WOOD & Company Financial Services |

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

Notowania akcji Orange Polska S.A. – w okresie od 1 stycznia 2024 do 30 czerwca 2024 r.



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

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

4.1 Implementacja strategii .Grow – po 3 latach wszystkie cele są realizowane pomimo szczególnie trudnego otoczenia zewnętrznego

W czerwcu 2021 r. ogłosiliśmy strategię o nazwie .Grow, na lata 2021-2024. Jest to ewolucyjny krok w stosunku do poprzedniej strategii, który przyczynia się do stymulacji i przyspieszenia wzrostu przychodów i zysków, kładąc jednocześnie podwaliny pod kontynuację wzrostu po roku 2024.

Na rynku konsumenckim konwergencja pozostaje kluczową dźwignią wzrostu, pomagając w zdobyciu i utrzymaniu zaufania i lojalności klientów. Dalszy wzrost liczby klientów jest głównie napędzany przez dalsze zwiększanie dostępności technologii światłowodowej, która również przyczynia się do wzrostu wartości średniego przychodu z klienta. Na rynku biznesowym usługi ICT są kluczowym czynnikiem wzrostu i uzupełniają naszą silną pozycję w usługach telekomunikacyjnych. Działalność na rynku detalicznym uzupełnia oferta hurtowa dla innych operatorów. Otwierając się szerzej na możliwości biznesowe na rynku hurtowym zwiększamy wykorzystanie naszej infrastruktury.

W ramach strategii .Grow uwalniamy nasz wewnętrzny potencjał wynikający z transformacji cyfrowej. Podążamy w kierunku, którego oczekują klienci jednocześnie poprawiając naszą wewnętrzną efektywność opierając się w większym stopniu na sztucznej inteligencji i korzystając z Big Data.

Istotnym elementem jest również odpowiedzialność społeczna Orange Polska. Wyzaczyliśmy sobie ambitne cele w obszarze środowiskowym, społecznym i ładu korporacyjnego, a jako firma jesteśmy idealnie przygotowani do tego, żeby pomagać innym w ograniczaniu śladu środowiskowego oraz przeciwdziałać wykluczeniu cyfrowemu.

W wymiarze finansowym strategią .Grow wkroczyliśmy na ścieżkę szybszego i stabilniejszego wzrostu, opartego na solidnych fundamentach. Głównym motorem wzrostu EBITDAaL są przychody napędzane przez działalność komercyjną. Jest to fundamentalna zmiana w stosunku do poprzedniej strategii, kiedy powrót do wzrostów, po wielu latach spadków, był generowany przez olbrzymie oszczędności w kosztach pośrednich, natomiast marża bezpośrednia cały czas spadała. Nasza strategia inwestycyjna jest ukierunkowana na wzrost (zwłaszcza w usługach światłowodowych i mobilnych) oraz podnoszenie efektywności. Pomimo znaczącego poziomu inwestycji w te obszary, ekonomiczne nakłady inwestycyjne utrzymujemy w przedziale 1,7-1,9 mld zł – średnio dla całego okresu. W ten sposób wzrost przychodów przekłada się na wzrost poziomu generowanej gotówki oraz zwrot z zaangażowanego kapitału (ROCE).

Wyniki osiągnięte w latach 2021-2023 oraz w 1 połowie 2024 r. pokazują, że cele operacyjne i finansowe strategii .Grow są realizowane zgodnie z planem pomimo szczególnie trudnego otoczenia zewnętrznego. Dowodzą one, że nasz biznes posiada bardzo silne fundamenty, potrafimy na bieżąco reagować i adaptować się do zmieniającego się otoczenia. Popyt na nasze usługi ze strony konsumentów, klientów biznesowych oraz klientów hurtowych pozostaje mocny. Konsekwentnie realizujemy komercyjną strategię wartości i kontynuujemy transformację kosztową. W efekcie zysk EBITDAaL rósł w każdym z lat 2021-2023, rosnąc średnio przez ten okres o ponad 4%. Jest to bliżej górnej granicy celu wzrostu średniorocznego, który daliśmy sobie za cel w strategii (poziom niski-średni jednocyfrowy w ujęciu CAGR). W 1 połowie 2024 r. wzrost EBITDAaL wyniósł 4,3% rok-do-roku.

4.2 Środowisko inflacyjne powoduje presję na wzrost kosztów operacyjnych

Wskaźnik inflacji konsumenckiej (CPI) w Polsce w 2023 wyniósł 11,4%, i był tylko nieco niższy niż w roku 2022, kiedy wyniósł 14,4%, co było jego najwyższym poziomem od 25 lat. W lutym 2023 roku inflacja osiągnęła poziom 18,4% i od tego czasu ma silną tendencję spadającą. W czerwcu 2024 r. wskaźnik CPI wyniósł tylko 2,6%. Obecny konsensus rynkowy zakłada, że w całym 2024 obniży się do ok. 4%.

Środowisko inflacyjne ma istotny wpływ na poziom naszych kosztów operacyjnych. Większość naszych umów najmu infrastruktury telekomunikacyjnej, punktów sprzedaży oraz powierzchni biurowych jest indeksowana do inflacji z poprzedniego roku, co oznacza, że ich koszt istotnie wzrósł w roku 2023 oraz również istotnie wzrośnie w bieżącym roku. Koszty usług zewnętrznych, koszty wsparcia technicznego oraz obsługi klienta również są poddane większej presji inflacyjnej. W przypadku niektórych z nich, istotnym czynnikiem jest podnoszenie minimalnego wynagrodzenia w gospodarce, które w latach 2022-2024 wzrośnie o ponad 40%. Ze względu na konieczność dostawiania się do warunków rynkowych, czynnik ten ma również wpływ na nasze koszty pracy, zarówno w przypadku pracowników etatowych jak i zatrudnianych na umowach z firm zewnętrznych.

W odróżnieniu od roku 2022, kiedy nasze koszty związane z energią wzrosły względem poprzedniego roku o ponad 220 mln złotych (czyli ok 75%), koszty te nie miały istotnego wpływu na ewolucję naszych kosztów ogółem w roku 2023, oraz nie oczekujemy tego również w roku bieżącym. Wynika to z posiadanego przez nas portfela umów na odbiór energii z farm wiatrowych oraz solarnych, po cenach niższych niż rynkowe. W 2023 r. zabezpieczyły one nam 74% całej konsumpcji. Na rok 2024 mamy zabezpieczone około 70% potrzebnej energii.

Wysoko inflacyjne środowisko powoduje konieczność działań mitygujących po stronie przychodów oraz kontynuacji naszej transformacji kosztowej. Od lat w naszej strategii komercyjnej kierujemy się kreacją wartości, zmieniając taryfy naszych kluczowych usług w formule więcej-za-więcej. Przy czym zdecydowana większość naszych kontraktów z klientami jest zawierana na 2 lata, co powoduje, że w krótkim terminie nasza zdolność do przeniesienia wyższych kosztów na klientów wymaga dodatkowych wysiłków i modyfikacji naszego standardowego modelu działania. W latach 2022-2023 zintensyfikowaliśmy naszą strategię więcej-za-więcej podnosząc ceny większości podstawowych usług. Kontynuowaliśmy to podejście w 1 połowie 2024 r., podnosząc ceny usług mobilnych dla klientów indywidualnych w abonamentach oraz dla usług pre-paid. Nowością wprowadzoną w 2022 r. było dodanie w warunkach umów na czas określony automatycznego wzrostu opłaty abonamentowej po okresie kontraktu. Ma ona zachęcać klientów do podpisywania kolejnych kontraktów lojalnościowych oraz zapobiegać rosnącej różnicy pomiędzy cenami w bieżących ofertach a opłatami płaconymi przez klientów, którym dawno skończyły się kontrakty i którzy cały czas korzystają ze starych cenników.

Konsekwencją rosnącej inflacji był nagły istotny wzrost stóp procentowych w Polsce. Ponieważ ponad 50% naszego obecnego zadłużenia jest efektywnie oparte na stałej stopie procentowej aż do połowy 2026 roku, oczekujemy, że wyższe stopy procentowe nie będą miały istotnego wpływu na ponoszone przez nas koszty odsetkowe do tego czasu. Tym bardziej, że oczekiwane są ich dalsze spadki, w ślad za spadającą inflacją. Jednakże, środowisko wysokich stóp procentowych w dłuższym okresie może mieć wpływ na wyliczenia naszego kosztu kapitału (WACC), który między innymi jest używany jako stopa dyskonta przy sporządzaniu testu na utratę wartości naszych aktywów oraz do wyceny projektów inwestycyjnych.

4.3 Wzrost wypłacanych dywidend

W ramach strategii .Grow, która zakłada stabilny wzrost wyników finansowych Spółki, Orange Polska zdecydował o powrocie do trwałego wynagradzania akcjonariuszy oraz przedstawił politykę dywidendową. W 2022 roku wypłaciliśmy dywidendę w wysokości 0,25 zł na akcję z zysków roku 2021. Była to pierwsza wypłata dywidendy od 2016 roku. W 2023 roku dywidenda wypłacona z zysków 2022 roku została podwyższona o 40% do 0,35 zł na akcję. W roku 2024 podnieśliśmy dywidendę do 0,48 zł na akcję, który to poziom stał się, zgodnie z naszą polityką dywidendy, nowym poziomem bazowym do wypłaty w roku 2025. Czyli w ciągu 2 lat wzrost dywidendy wyniósł ponad 90%.

4.4 Światłowód Inwestycje: 50/50% JV z APG w celu budowy sieci światłowodowej do 1,7 mln gospodarstw domowych

W kwietniu 2021 r. podpisaliśmy umowę sprzedaży 50% udziałów w spółce Światłowód Inwestycje sp. z o.o., podmiocie, przez który realizowane będzie wspólne przedsięwzięcie polegające na budowie infrastruktury światłowodowej oraz oferowaniu przez ten podmiot hurtowych usług dostępu.

Docelowo Światłowód Inwestycje będzie dysponował łączami obejmującymi 2,4 mln gospodarstw domowych, stając się wiodącym niezależnym operatorem hurtowym otwartej sieci światłowodowej w Polsce. Z tej liczby dostęp do około 0,7 mln został wniesiony przez Orange Polska spośród sieci zbudowanej wcześniej. Dostęp do pozostałych około 1,7 mln zostanie wybudowany przez Światłowód Inwestycje do roku 2025. Do końca czerwca 2024 r. zostało już zbudowane 1,2 mln, co jest zgodne z zakładanym biznes planem. Wobec tego sieć Światłowód Inwestycje na koniec 1 półrocza 2024 r. docierała już do prawie 1,9 mln gospodarstw domowych, znajdujących się głównie na obszarach o małej lub średniej konkurencji, co maksymalnie pozwala wykorzystać potencjał rynku szybkiego dostępu do Internetu. Światłowód Inwestycje działa w modelu otwartym, zapewniając OPL i innym zainteresowanym operatorom dostęp do sieci na zasadach hurtowych. Światłowód Inwestycje ma podpisane umów hurtowe oprócz Orange Polska również z wieloma innymi operatorami, w tym z pozostałymi głównymi operatorami mobilnymi T-Mobile Polska, Grupą Cyfrowy Polsat oraz Play. W czerwcu 2024 r. przekroczył liczbę 500 tys. linii klienckich na swojej sieci. Spółka finansuje swoje inwestycje (capex na budowę sieci szacowany na 3 mld zł) głównie z własnego długu, niegwarantowanego przez OPL.

Transakcja wyceniła Światłowód Inwestycje na 2.748 mln zł (bez uwzględnienia gotówki i długu). Orange Polska sprzedał APG 50% udziałów w za łączną kwotę 1.374 mln zł. Z tego 897 mln zł zostało zapłacone w sierpniu 2021 r., zaś pozostałe 487 mln zł jest rozliczane w latach 2022-2026, i jest warunkowane realizacją uzgodnionego harmonogramu budowy sieci. W 2022 r. otrzymaliśmy z tego tytułu 41 mln zł, w 2023 r. 133 mln zł, natomiast w 2024 r. 123 mln zł. Transakcja przewiduje, że w latach 2023-2026 każdy z partnerów, wniesie do spółki nowy kapitał. Obaj partnerzy wpłacili w 2023 r. po 100 mln zł, natomiast w 1 połowie 2024 r. po 169 mln zł. Orange Polska posiada opcję dokupienia dodatkowego około 1% udziałów w Światłowód Inwestycje w latach 2027-2029 w celu uzyskania kontroli nad spółką.

Zgodnie z naszym strategicznym celem, jakim jest podtrzymanie wysokiej dynamiki komercyjnej poprzez dalszą koncentrację na łączach światłowodowych i konwergencji, to przełomowe partnerstwo zapewniło elastyczność w dalszej budowie sieci światłowodowej, większą elastyczność w alokacji nakładów inwestycyjnych na inne projekty, a jednocześnie umożliwiło natychmiastowe obniżenie poziomu dźwigni finansowej i znaczące wzmocnienie naszego bilansu.

W konsekwencji tej transakcji, dalsze zwiększanie zasięgu dostępu do usług światłowodowych Orange odbywa się w zdecydowanej większości na sieciach innych operatorów. Na koniec czerwca 2024 r. nieco ponad połowa spośród 5 milionów gospodarstw domowych z dostępem do naszych usług światłowodowych była podłączona do sieci innych operatorów.

4.5 Nowe pasmo częstotliwości do technologii 5G poprawia efektywność sieci i otwiera nowe możliwości biznesowe

Pod koniec ubiegłego roku w wyniku aukcji pozyskaliśmy 100MHz pasma częstotliwości w zakresie 3,5GHz (tzw. pasmo C). Na początku 2024 r., po otrzymaniu pozwoleń radiowych, uruchomiliśmy pierwsze stacje bazowe pracujące na tej częstotliwości. Nowe pasmo prawie podwoiło nasze zasoby częstotliwości, które używamy do świadczenia usług mobilnych w różnych technologiach. Ze względu na swoją charakterystykę jest to pasmo pojemnościowe, które przede wszystkim w istotny sposób pozwoli nam zwiększyć pojemność naszej sieci i dużo efektywniej zarządzać ciągle rosnącym transferem danych, tak aby świadczyć najwyższej jakości usługi dla naszych klientów. Ze względu na opóźnienie aukcji na pasmo C, od kilku już lat świadczymy usługi 5G bazując na paśmie 2100 MHz, w oparciu o mechanizm dynamicznego przydziału pasma (ang. Dynamic Spectrum Sharing), który pozwala na przydzielanie zasobów usługom 4G bądź 5G w zależności od zapotrzebowania. Pasma C otwiera nowe możliwości w tym zakresie pozwalając oferować usługi o dużo lepszych parametrach szybkości i wydajności poprzez co będzie wspierać naszą komercyjną strategię wartości. W dłuższym okresie pasmo to stopniowo otworzy wiele nowych możliwości komercyjnych, głównie dla klientów biznesowych. Między innymi, sieć 5G pozwoli na tworzenie ekosystemów cyfrowych dla transformacji biznesowej, zwanych sieciami kampusowymi. Będzie postępować automatyzacja produkcji, a ponieważ roboty będą się komunikować ze sobą, to procesy produkcyjne staną się jeszcze efektywniejsze. Nasza strategia zakłada bycie liderem rynku, jeśli chodzi o mobilne sieci prywatne. Zakładamy, że sieć 5G będzie katalizatorem powstawania nowych rynkowych i możliwości ich komercjalizacji przez nas a związany z tym potencjał będzie uwalniany przez kolejne lata.

Oczekując na dystrybucję nowych częstotliwości, już od kilku lat stopniowo ponosiliśmy nakłady inwestycyjne przygotowując się pod budowę nowej sieci. Równoległe prowadzimy projekt kompleksowej modernizacji sieci radiowej w technologii 4G. Sprzęt aktywny na stacjach bazowych jest wymieniany na spełniający wyższe standardy technologiczne, a także charakteryzujący się lepszą wydajnością energetyczną. W przyszłości pozwoli to na świadczenie usług 5G w innych obecnie posiadanych pasmach. Na oba te projekty wydaliśmy już do tej pory ponad 700 mln zł. Szacujemy, że w ciągu najbliższych 3 lat wydamy jeszcze ok. 1 mld zł. Będzie to również obejmowało wypełnienie wielu zobowiązań inwestycyjnych zawartych w warunkach otrzymania licencji na pasmo C.

4.6 Nowe otwarcie w hurcie maksymalizuje wykorzystanie naszej infrastruktury

W ramach strategii .Grow otworzyliśmy się szerzej na możliwości biznesowe na rynku hurtowym. Z jednej strony jest to naturalna konsekwencja naszych inwestycji w infrastrukturę mobilną i stacjonarną i chęć ich lepszej monetyzacji. Posiadamy zdecydowanie największą infrastrukturę telekomunikacyjną spośród wszystkich operatorów w Polsce, między innymi w postaci sieci światłowodowej (szkieletowej i dostępowej), kanalizacji oraz słupów. Z drugiej strony widzimy potencjał do tego wynikający z rozwoju rynku dostępu do szybkiego Internetu (głównie w technologii światłowodowej), wchodzenia innych graczy rynkowych w rynek usług konwergentnych oraz stopniowego rozwoju sieci mobilnych w technologii 5G.

Od kilku lat notujemy znaczne wzrosty w wykorzystaniu naszej kanalizacji i słupów, co wynika głównie z wielu inwestycji prowadzonych przez różnych operatorów w rozbudowę łącz światłowodowych. Pomiedzy 2020 a 2023 rokiem o ponad 80% wzrosła ilość pasma wykorzystanego na usługę transmisji danych dla innych operatorów infrastruktury mobilnej zainteresowanych podłączeniem swoich stacji bazowych do światłowodu.

Dążymy również do pozyskania większej liczby klientów na naszej sieci światłowodowej pochodzących od innych operatorów. Naszą ambicją jest, aby zwiększyć ich liczbę co najmniej sześciokrotnie w stosunku do końca 2020 r., kiedy mieliśmy ich 26 tys. Na koniec czerwca 2024 r. ich liczba wyniosła 134 tys., czyli wzrosła ponad 5 razy.

W ramach rozwoju działalności hurtowej w czerwcu 2021 r. przedłużyliśmy umowę roamingu krajowego z P4, operatorem sieci Play. Współpraca jest kontynuowana w formule „take-or-pay”, która gwarantuje dodatkowy minimalny przychód dla Orange Polska w wysokości 300 mln zł łącznie w latach 2021 – 2025. Umowa dotyczy stosunkowo ograniczonego ruchu w porównaniu do ruchu generowanego przez klientów własnych Orange Polska i posiada wbudowane mechanizmy kontroli w celu zapewnienia odpowiedniej jakości usług.

W efekcie tych wszystkich działań nastąpił istotny wzrost przychodów z działalności hurtowej, z wyłączeniem obszarów usług schyłkowych (czyli opartych na technologiach miedzianych) oraz rozliczeń międzyoperatorskich związanych z terminacją ruchu. Tak zdefiniowane przychody wyniosły 778 mln zł w 2023 r. i wzrosły o 10% rok do roku. Od 2020 wzrosły one ponad 50%.

4.7 Rozwój usług ICT wzmacnia działalność w obszarze klientów biznesowych

Jednym z głównych punktów strategii dla rynku biznesowego jest posiadanie pozycji długoterminowego partnera strategicznego w cyfrowej transformacji naszych klientów. Oznacza to dostarczanie klientom nie tylko łączności, usług telekomunikacyjnych i infrastruktury IT, ale również kompleksowych rozwiązań na przykład z zakresu inżynierii oprogramowania, chmury lub cyberbezpieczeństwa. W naszej strategii podkreślamy chęć rozwijania biznesu ICT oferującego potencjał wzrostu i znaczące synergie z naszym podstawowym telekomunikacyjnym biznesem ze względu na procesy digitalizacji w przedsiębiorstwach.

Realizujemy tę strategię z dużym powodzeniem. Wzrost organiczny jest uzupełniany akwizycjami, które są starannie selekcjonowane pod kątem uzupełnienia konkretnych kompetencji. W latach 2019-2020 kupiliśmy spółki BlueSoft i

Craftware. Ich nabycie doskonale uzupełniło nasze kompetencje i zwiększyło naszą przewagę konkurencyjną zarówno w stosunku do innych operatorów telekomunikacyjnych, jak i firm świadczących tylko usługi ICT.

W latach 2021-2023 zanotowaliśmy bardzo istotne wzrosty w obszarze ICT, w każdym z lat poprawiając przychody w tempie dwucyfrowym względem poprzedniego roku. Wynika to przede wszystkim z bardzo dobrych wyników naszych spółek software'owych (BlueSoft i Craftware) oraz szerokiego i dobrze zdywersyfikowanego portfela usług, co pozwala nam na elastyczność w dopasowywaniu do zmieniającego się popytu i bycie mniej zależnym od wahań w łańcuchach dostaw.

W 1 połowie 2024 r. nasze przychody z usług IT i integracyjnych spadły o 9% rok-do-roku. Wynikało to głównie z dwóch czynników. Po pierwsze, sektor IT przeżywał cykliczne spowolnienie wynikające głównie ze spowolnienia gospodarczego, wysokiej inflacji poprzednich lat oraz niepewnej sytuacji geopolitycznej. Po drugie w 1 połowie bieżącego roku nastąpił spadek popytu ze strony sektora publicznego w Polsce, co było głównie wynikiem zmian po wyborach parlamentarnych (4 kwartał 2023 r.) oraz samorządowych (2 kwartał 2024 r.). Sądzymy, że są to czynniki przejściowe i oczekujemy stopniowego powrotu koniunktury od drugiego półrocza 2024 oraz w roku 2025 r. Jednym z motorów poprawy powinno być wykorzystanie funduszy europejskich (ze strumieni KPO oraz funduszu spójności), z których istotna część będzie przeznaczona na transformację cyfrową.

4.8 Rozbudowa infrastruktury

Sieć stacjonarna

Od 2015 roku jesteśmy skoncentrowani na intensywnym rozwoju sieci dostępu do Internetu w technologii FTTH. Światłowód jest dla nas jednym z głównych elementów strategii marketingowej opartej na oferowaniu usług konwergentnych oraz budowaniu wartości. W 1 połowie 2024 r. zasięg naszych usług światłowodowych wzrósł o dalsze 530 tys. gospodarstw domowych. Na koniec czerwca 2024 r. ogółem w zasięgu naszych usług FTTH było 8,5 mln gospodarstw domowych, co stanowi ponad 50% wszystkich gospodarstw domowych w Polsce. Do końca roku 2020 zwiększanie zasięgów głównie następowało w wyniku budowy własnej sieci. Od 2021 r., zgodnie ze strategią .Grow w dużo większym stopniu polegamy na porozumieniach z innymi operatorami. Jednym z kluczowych partnerstw jest to ze spółką Światłowód Inwestycje (w której Orange Polska posiada 50% udziałów), która w ciągu najbliższych lat wybuduje sieć światłowodową głównie na obszarach o małej lub średniej konkurencji do ok. 1,7 mln gospodarstw domowych. Na koniec czerwca 2024 r. wykorzystywaliśmy infrastrukturę około 60 operatorów (w tym spółki Światłowód Inwestycje) do ponad 4,7 mln gospodarstw domowych. Nasza własna budowa sieci ograniczona jest do projektów związanych z wykorzystaniem funduszy europejskich. W poprzednich latach w ramach projektu POPC wybudowaliśmy sieć światłowodową do ok. 450 tys. gospodarstw domowych. Natomiast w latach 2024-2026 w ramach programów Fundusze Europejskie na Rozwój Cyfrowy (FERC) oraz środków z Krajowego Planu Odbudowy Polski (KPO) wybudujemy zasięg do ok. 150 tys. gospodarstw domowych. Nasza strategia poszerzania zasięgu technologii światłowodowej obejmuje również przejścia niewielkich lokalnych graczy. W ciągu trwania strategii .Grow przejęliśmy sześć takich podmiotów, co obejmowało łącznie zasięg ponad 100 tys. gospodarstw domowych. Trzy z tych przejęć wydarzyły się w 1 połowie 2024 r.

Jesteśmy największym w Polsce dostawcą usług hurtowych dla innych operatorów. Rośnie zapotrzebowanie klientów na pasmo transmisyjne - w szczególności na łącza o przepływnościach nx10Gb/s, 40Gb/s, 100Gb/s oraz 400Gb/s. Wychodząc naprzeciw potrzebom, Orange Polska systematycznie rozbudowuje krajowy szkielet sieci transmisyjnej OTN (Optical Transport Network) i dodatkowo, bazując na sieci optycznej, umożliwia świadczenie usług w zakresie łącza 100Gb/s. Nadal zwiększaliśmy ilość węzłów sieci OTN oraz rozbudowywaliśmy jej pojemność, czego wynikiem jest zwiększenie pojemności transportowej tej sieci z 19,9Tb/s na koniec 2023 r. do 21,1Tb/s na koniec czerwca 2024 r.. Na potrzeby rynku hurtowego pod łącza 100Gb/s wybudowano zasoby sieci optycznej o łącznej przepływności 13Tb/s.

Orange Polska jest jedynym operatorem w Polsce, do sieci którego dołączone są wszystkie Centra Powiadomienia Ratunkowego (CPR) obsługujące numery alarmowe 112, 997, 998 oraz e-Call. Do sieci Orange Polska dołączonych jest ok. 90% wszystkich numerów alarmowych w Polsce (ok. 500 lokalizacji). Korzyścią z tego płynącą są przychody od innych operatorów za zakańczanie połączeń ruchu alarmowego w sieci Orange oraz przychody abonamentowe.

Wskaźnik jakości połączeń telefonicznych w sieci stacjonarnej (WSPT) osiągnął na koniec 1 półrocza 2024 r. wartość 99%, co świadczy o bardzo wysokiej jakości usług telefonii stacjonarnej Orange Polska.

Sieć mobilna

Konsekwentnie zwiększamy liczbę oraz rozbudowujemy konfigurację swoich stacji bazowych, w odpowiedzi na dynamicznie rosnący wolumen transmitowanych danych. W 1 połowie 2024 r. nasi klienci otrzymali możliwość korzystania z kolejnych około 100 stacji. Ich całkowita liczba na koniec czerwca wyniosła ponad 12.430 z czego prawie 11.500 pozwalało na agregację pasm. Zasięg technologii 4G z wykorzystaniem wszystkich pasm na koniec czerwca obejmował 99.9% populacji na 98.5% terytorium Polski.

Rozwój sieci mobilnej jest obecnie skupiony głównie w trzech dużych projektach.

Po pierwsze, budowa sieci 5G na paśmie C (3400 MHz – 3800 MHz), które użytkujemy od początku 2024 r. w wyniku aukcji przeprowadzonej w 4 kwartale 2023 r. Zgodnie ze zobowiązaniami podjętymi w aukcji Orange jest zobligowane do uruchomienia w terminie 48 miesięcy od daty doręczenia rezerwacji, co najmniej 3 800 stacji bazowych. Poza

zobowiązaniami ilościowymi, decyzja rezerwacyjna nakłada także szereg obowiązków pokryciowo-jakościowych związanych z dostarczaniem transmisji danych o wymaganej przepustowości dla określonego procentu kraju, gospodarstw domowych, dróg (krajowych i wojewódzkich) oraz wybranych szlaków kolejowych. Poziomy wymaganej przepustowości i procentu pokrycia zostały zróżnicowane dla określonych przedziałów czasowych w przyszłości (od 1 roku do 7 lat). Z wymogów tych wyłączone są obszary gmin położonych w bezpośrednim sąsiedztwie granic rosyjskiej, białoruskiej i ukraińskiej, ze względu na bardziej rygorystyczne wymogi koordynacji międzynarodowej. Podobnie jak przy pozostałych technologiach, sieć 5G jest współdzielona z T-Mobile, co pozwala na znaczącą optymalizację wykorzystania zasobów sieciowych i podnosi efektywność jej funkcjonowania. Na koniec czerwca 2024 r. na tej częstotliwości pracowało już ponad 1.900 stacji bazowych, które pokrywają prawie 28% populacji Polski.

Po drugie, kontynuujemy projekt kompleksowej modernizacji sieci radiowej. W ramach projektu sprzęt aktywny na stacjach jest wymieniany na spełniający zakładane standardy technologiczne, a także charakteryzujący się wysoką wydajnością energetyczną. Dzięki tej inwestycji stacje będą umożliwiały: świadczenie usług 5G w trybie DSS (Dynamic Spectrum Sharing) w paśmie 2100MHz, wsparcie technologii MIMO 4x4 w pasmach 1800MHz/2100MHz i w wybranych lokalizacjach z pasmem 800 MHz, aktywację 4G w paśmie 900MHz, a także w przyszłości pozwolą na świadczenie usług 5G w innych obecnie posiadanych pasmach. Od początku roku sukcesywnie rozszerzaliśmy zasięg usługi 5G DSS i liczba stacji wspierających ją na koniec czerwca 2024 r. wyniosła około 8.350.

Po trzecie, na początku 2023 roku ogłosiliśmy plan stopniowego wyłączenia technologii 3G w sieci Orange Polska i przeznaczenia uwolnionego pasma częstotliwości dla technologii 4G. Pozwoli to zwiększyć pojemność sieci i poprawić jakość usługi transmisji danych, szczególnie w obszarach niezurbanizowanych. Na ograniczonym obszarze wyłączenia starej technologii rozpoczęły się już pod koniec września 2023 r. Cały proces planujemy przeprowadzić etapowo w latach 2024 i 2025. W przygotowaniu do wyłączenia technologii 3G stale poszerzamy liczbę urządzeń zapewniających obsługę połączeń głosowych w technologiach VoLTE i VoWiFi. Sukcesywnie zwiększamy też bazę terminali pracujących w technologii 5G.

4.9 Konkurencja na rynku usług telekomunikacyjnych

Rynek telekomunikacyjny w Polsce charakteryzuje się wysokim poziomem konkurencji. Pomimo, że cena wciąż jest bardzo istotnym elementem, w ostatnich latach strategii wszystkich głównych operatorów stały się bardziej nastawione na wartość, a konkurencja w większym stopniu opiera się również o inne elementy takie jak jakość i szerokość oferty, jakość sieci czy obsługa klienta. Wysoka inflacja oraz bardzo niski poziom cen usług telekomunikacyjnych w porównaniu z innymi krajami Unii Europejskiej powinny sprzyjać temu podejściu.

Walka o klienta również w coraz większym stopniu przesuwana się ze sprzedaży pojedynczych usług mobilnych lub stacjonarnych na konwergencję, czyli oferowanie pakietów usług zawierających usługi komórkowe i stacjonarne. Prekursorem takiego zintegrowanego podejścia do świadczenia usług telekomunikacyjnych był Orange Polska. Obecnie wszyscy główni operatorzy komórkowi stosują strategię konwergentną. Istotnym stymulatorem do tego są szeroko zawierane partnerstwa hurtowe w zakresie infrastruktury światłowodowej. W ciągu ostatnich lat rozwinął się w Polsce segment infrastrukturalnych operatorów sieci światłowodowych, którzy nastawieni są wyłącznie na udostępnianie sieci w modelu hurtowym wszystkim graczy, którzy chcą na nich oferować usługi detaliczne. Należą do nich między innymi Nexera, Fiberhost czy Tauron, którzy wybudowali swoje sieci głównie w oparciu o program POPC, z wykorzystaniem funduszy unijnych, oraz Światłowód Inwestycje, czyli JV pomiędzy Orange Polska i APG. W 2023 r. grupa tych operatorów powiększyła się o Polski Światłowód Otwarty, czyli JV pomiędzy Iliad i funduszem infrastrukturalnym InfraVia. Spółka ta jest operatorem sieci poprzednio będącej siecią operatora kablowego UPC i deklaruje jej udostępnianie innym operatorom detalicznym. Partnerstwa hurtowe powodują, że zasięgi, na których operatorzy mogą oferować usługi na technologii światłowodowej wyrównują się. Powoduje to większą konkurencję o klienta detalicznego, szczególnie, że niektórzy operatorzy dopiero zdobywają ten rynek stosując czasami agresywne strategii marketingowe. Powoduje to również, że konkurencja na rynku stacjonarnym ma charakter dużo bardziej lokalny (niż w przypadku rynku mobilnego, która w sposób naturalny ma charakter ogólnopolski), zależny w dużym stopniu od liczby operatorów oferujących swoje usługi w danej lokalizacji.

Rynek dostawców Internetu w Polsce jest nadal bardzo mocno rozdrobniony, dlatego należy spodziewać się dalszej konsolidacji rynku oraz geograficznej ekspansji większych operatorów w mniejszych miejscowościach. W szczególności, w Polsce funkcjonują setki małych lokalnych operatorów sieci światłowodowych, które mogą stawać się obiektem przejęć większych graczy.

4.10 Ewolucja sieci dystrybucji Grupy

Nasza sieć dystrybucji nieustannie ewoluuje, żeby z jednej strony coraz lepiej wpisywać się w zmieniające się potrzeby klientów, a z drugiej polepszać swoją efektywność biznesową.

Największym kanałem sprzedaży pozostają niezmiennie fizyczne salony sprzedaży. Ich sieć podlega ciągłej modernizacji i optymalizacji. Z jednej strony oznacza to ich mniejszą liczbę: na koniec czerwca 2024 roku mieliśmy ich 601, co stanowiło spadek w stosunku do 604 na koniec 2023 r. Z drugiej strony konieczność przeobrażenia w celu lepszego sprostania potrzebom klientów. Jesteśmy w trakcie realizacji projektu Best Retail Network (pol. Najlepsza sieć sprzedaży). Rozwiązania znane wcześniej tylko z dużych salonów typu Smart Store m.in. intuicyjne i funkcjonalne wnętrza, wykorzystujemy również w mniejszych salonach. Na koniec czerwca mieliśmy już 468 punktów sprzedaży zmodernizowanych do nowej wizualizacji w porównaniu do 461 na koniec 2023 r. W ubiegłym roku otworzyliśmy trzy pierwsze tzw. „zielone salony” w Warszawie, a kolejny czwarty pojawił się w tym roku w Krakowie. Oferujemy w nich

więcej odnowionych telefonów i eko-akcesoriów oraz promujemy usługi zachęcające klientów do wspólnego zadbania o planetę. Można w nich także skorzystać z oferty odkupu telefonów lub zostawić stary telefon do recyklingu. Działania te wpisują się w jeden z filarów naszej strategii polegający między innymi na redukcji emisji CO₂. Wdrażane zmiany są doceniane przez naszych klientów: nasze salony uzyskały najwyższą ocenę i pierwsze miejsce w rankingu NPS salonów. Osoby, które odwiedzają nasze salony deklarują, że polecąby nasz salon innym częściej, niż robią to klienci operatorów konkurencyjnych w stosunku do swoich operatorów.

Kanałem, który systematycznie zyskuje w mixie dystrybucji jest online. Systematycznie rośnie udział aplikacji Mój Orange w sprzedaży kanału online. Aplikacja jest wiodącym narzędziem kontaktu z klientem, pozwalającym sukcesywnie budować ich lojalność i zaangażowanie. Kluczem do sukcesu jest ciągła optymalizacja procesów i kampanii sprzedażowych we wszystkich cyfrowych punktach styku z klientem. Komunikacja treści, w oparciu o profile behawioralne, pozwala na dotarcie do odbiorców z dedykowaną ofertą w najlepszym momencie cyklu życia klienta. Kanał online coraz bardziej sięga po narzędzia oparte o sztuczną inteligencję, intensywnie edukując klientów w zakresie wykorzystania kanałów samoobsługowych. Takie rozwiązania jak „wirtualna asysta” wydają się być przyszłością kanałów cyfrowych. Kontynuujemy również budowanie pozycji online, jako miejsca w którym klient znajdzie ekskluzywne oferty. Część z nich jest dostępna tylko w aplikacji Mój Orange. W efekcie sprzedaż przez kanały cyfrowe stanowiła już 24% całej sprzedaży oraz aktów utrzymaniowych, był to wzrost w porównaniu do 20% udziału w roku 2023.

W kanale telesprzedaży realizowaliśmy dalszy proces transformacji sieci dopasowując ją do nowych modeli predykcyjnych oraz zwiększaliśmy wykorzystywanie narzędzi sztucznej inteligencji (AI) w procesie docierania do klientów oraz podnoszenia efektywności kosztowej. Wdrożyliśmy nową segmentację klientów światłowodowych zwiększając efektywność kampanii poprzez precyzyjne dostosowanie oferty oraz włączyliśmy się w proces prekomercjalizacji planowanych inwestycji światłowodowych.

Równoległe z Telesprzedażą funkcjonuje Infolinia obsługowa, która łączy obsługę ze sprzedażą doradcą. Pod jednym numerem klienci mogą załatwić każdą sprawę z Orange- począwszy od skomplikowanych problemów technicznych, przez zapytania, przedłużenie umowy, zakup nowych usług Orange, a skończywszy na zakupie smartfonów, akcesoriów oraz urządzeń IoT. Około 90% naszych klientów jest zadowolonych z takiego rozwiązania. Od wielu lat w obsłudze i sprzedaży pomaga nam Max – oparty na sztucznej inteligencji bot. Systematycznie uruchamiane są jego kolejne funkcjonalności.

W zakresie rynku usług pre-paid, w 1 połowie 2024 roku koncentrowaliśmy się na budowaniu stabilnej sieci dystrybucji kart SIM, w tym także w kanale online (m.in. w e-shopie orange.pl) oraz w punktach specjalnych obsługujących klientów z Ukrainy. Odnotowaliśmy kolejne rekordy sprzedaży doładowań prepaid online - w bankowości, ale także w kanałach własnych (strona WWW orange.pl oraz aplikacja Mój Orange). Pomimo rozwoju tego kanału dla naszych Klientów utrzymujemy stałą bazę ok. 80 tys. punktów doładowań takich jak sklepy spożywcze, kioski czy stacje paliw. Wykorzystujemy również niezależne sklepy sprzedające usługi i akcesoria do telefonów komórkowych jako kanał dystrybucji dla naszej marki nju, zarówno w zakresie usług mobilnych jak i światłowodu sprzedawanego pod tą marką.

4.11 Otoczenie regulacyjne

Rynek telekomunikacyjny w Polsce podlega regulacjom sektorowym przyjmowanym zarówno na poziomie Unii Europejskiej, jak i na poziomie krajowym. Nadzór nad rynkiem sprawuje krajowy organ regulacyjny – Urząd Komunikacji Elektronicznej (UKE). Ogólną zasadą jest podział rynku telekomunikacyjnego na tzw. rynki właściwe. UKE analizuje poziom konkurencji na każdym z rynków i w oparciu o wyniki analizy podejmuje decyzje o wymaganym zakresie regulacji. Orange Polska S.A. został uznany za operatora o znaczącej pozycji rynkowej i podlega obowiązkowi regulacyjnym względem określonych segmentów rynku telekomunikacyjnego. Te ograniczenia regulacyjne mają znaczący wpływ na niektóre ze świadczonych przez nas usług. Na rynku komórkowym, Orange Polska S.A. i pozostali najwięksi operatorzy podlegają takim samym regulacjom. Orange Polska realizuje obowiązki regulacyjne wynikające z regulacji przepisów unijnych oraz zasadami wynikającymi z zaleceń dotyczących realizacji rozporządzenia ws. dostępu do otwartego Internetu.

Ponieważ świadczymy usługi milionom klientów, nasza działalność jest monitorowana przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), głównie pod kątem odpowiedniej ochrony praw konsumentów. W zakresie świadczenia audiowizualnych usług medialnych działalność jest monitorowana przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji (KRRiTT), natomiast działalność Orange Energia podlega kompetencjom Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE).

Jesteśmy także obowiązani stosować się do decyzji administracyjnych oraz do przepisów ogólnych dotyczących prowadzenia działalności gospodarczej.

4.11.1 Obowiązki regulacyjne

Zgodnie z decyzjami wydanymi przez Prezesa UKE, Orange Polska S.A. ma pozycję znaczącą (SMP) na hurtowych rynkach właściwych:

- na rynku zakańczania połączeń w sieci stacjonarnej Orange Polska S.A. (tzw. FTR);
- na rynku świadczenia usług hurtowego (fizycznego) dostępu do infrastruktury sieciowej (w tym dostępu dzielonego lub w pełni uwolnionego) w stałej lokalizacji (tzw. LLU), z wyłączeniem 51 gmin, które zostały uznane za konkurencyjne w październiku 2019 r.;

- na rynku świadczenia hurtowych usług dostępu szerokopasmowego (tzw. BSA), z wyłączeniem 151 gmin, które zostały uznane za konkurencyjne w październiku 2019 r.;
- na rynku zakańczania połączeń w ruchomej publicznej sieci telefonicznej Orange Polska S.A. (tzw. MTR).

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

Orange Polska S.A. ma między innymi obowiązek przygotowywania sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej, a w przypadku usług dostępu do infrastruktury sieciowej (LLU) i usług dostępu szerokopasmowego (BSA) – opisu kalkulacji kosztów i poddawania ich niezależnemu audytowi.

W maju 2024 r. Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa oraz Ernst & Young spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Consulting spółka komandytowa rozpoczęły badanie rocznego sprawozdania z prowadzonej rachunkowości regulacyjnej Orange Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „OPL”) za rok 2023 oraz wyników kalkulacji kosztów usług na rynku świadczenia usług hurtowego (fizycznego) dostępu do infrastruktury sieciowej (w tym dostępu dzielonego lub w pełni uwolnionego) w stałej lokalizacji (tzw. LLU) oraz na rynku świadczenia hurtowych usług dostępu szerokopasmowego (tzw. BSA) na rok 2025. Przewiduje się zakończenie badania do dnia 26 sierpnia 2024 r.

Dostęp do sieci stacjonarnej Orange Polska

24 grudnia 2019 r. Prezes UKE wydał decyzję zobowiązującą Orange Polska S.A. do przygotowania zmiany oferty ramowej SOR, w zakresie łączenia sieci w technologii IP. Orange Polska S.A. 30 marca 2020 r. złożył do zatwierdzenia przez Prezesa UKE projekt zmiany oferty SOR. 15 września 2023 r. Prezes UKE wydał decyzję zmieniającą ofertę ramową SOR. OPL, KIGEiT (Krajowa Izba Gospodarcza Elektroniki i Telekomunikacji) oraz KIKE (Krajowa Izba Komunikacji Ethernetowej) złożyły wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Postępowanie administracyjne jest w toku.

W maju 2021 r. rozpoczęło się postępowanie w sprawie zobowiązania OPL do przygotowania tekstu oferty ramowej implementującej nowe stawki FTR, zmiany, które zostaną wprowadzone w wyniku wydania nowych ofert ramowych w zakresie BSA oraz LLU jak również wykreślenia zderegulowanych usług (WLR, rozpoczynanie połączeń). Postępowanie zostało zakończone decyzją zobowiązującą OPL do przedłożenia zmian w zakresie usługi zakańczania połączeń; w pozostałym zakresie postępowanie zostało umorzone jako bezprzedmiotowe. W wyniku zobowiązania wynikającego z decyzji, OPL w dniu 26 czerwca 2023 r. złożył projekt oferty do zatwierdzenia. Od decyzji zobowiązującej KIGEiT, w dniu 8 maja 2023 r., złożył wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Decyzja została utrzymana w mocy w jej pierwotnym brzmieniu. W dniu 24 maja 2024 r., UKE rozpoczął konsultacje projektu decyzji zmieniającej ofertę SOR.

Nadal w toku jest postępowanie z wniosku OPL o ponowne rozpatrzenie spraw w związku z wydaniem przez Prezesa UKE decyzji określającej warunki dostępu do usług hurtowych BSA i LLU dla sieci miedzianej i sieci światłowodowej.

Zakańczanie połączeń w sieci stacjonarnej i mobilnej

Od dnia 1 lipca 2021 roku weszły w życie postanowienia Rozporządzenia Delegowanego uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1972. Zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym zostały ustalone następujące stawki za zakończenie połączeń:

- Jednolita maksymalna stawka za zakończenie połączenia głosowego w sieci ruchomej (MTR – mobile termination rate) uległa obniżeniu do poziomu 0,9 gr/min (0,2 eurocenta za minutę) od 1 stycznia 2024 r. Jest to ostatnia z serii obniżek zapoczątkowanych w lipcu 2021 r., kiedy stawka ta spadła do 3,17 gr/min. Utrzymanie jednolitej maksymalnej ogólnounijnej stawki za zakończenie połączenia głosowego w sieci stacjonarnej (FTR – fixed termination rate) na poziomie 0,32 gr/min.

Dostęp do sieci POPC

Aktualnie Prezes UKE prowadzi w sumie 4 postępowania dotyczące zmiany umów łączących OPL i Fiberhost w zakresie dostępu do infrastruktury i sieci Fiberhost wybudowanych w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa (na podstawie art. 27 ust. 6 ustawy z dnia 7 maja 2010 r. o wspieraniu rozwoju usług i sieci telekomunikacyjnych). Trzy postępowania dotyczą głównie sposobu wprowadzania zmian do umów a jedno postępowanie dotyczy wysokości opłat za usługę BSA.

Zmiany regulacyjno-prawne dotyczące działalności telekomunikacyjnej

Regulacje Orange Polska S.A. podlegają cyklicznym przeglądom w celu dostosowania ich do bieżącej sytuacji rynkowej. Obecnie UKE dokonuje cyklicznego przeglądu rynku BSA oraz LLU.

Nowe oferty regulowane na dostęp do sieci Orange Polska

26 czerwca 2022 r. Prezes UKE wydał dwie decyzje w sprawie zatwierdzenia ofert ramowych na usługi Bitstream Access (BSA) i LLU w technologiach światłowodowej i miedzianej. W ofertach przyjęto większość propozycji OPL. W pozostałych kwestiach OPL złoży wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy. Postępowania są w toku.

Dopłata do usługi powszechnej

W latach 2006-2011 Orange Polska S.A. był operatorem wyznaczonym do świadczenia usługi powszechnej, w skład której wchodziły m.in. usługi: przyłączenia do sieci stacjonarnej, połączeń krajowych i międzynarodowych (w tym połączenia do Internetu i usługa faksu), świadczenie usług za pomocą aparatów samoinkasujących oraz informacja o numerach. W związku z nierentownością świadczenia tych usług, Orange Polska S.A. wnioskował do UKE o dopłatę.

Prezes UKE w decyzjach wydawanych w latach 2007- 2012 przyznał dopłaty w wysokości 137 mln zł, co było niższą kwotą od tej, o którą wnioskował Orange Polska S.A., dlatego Spółka skorzystała z prawa do odwołania. W konsekwencji wyroków sądów, UKE wydał decyzje przyznające Orange Polska S.A. dodatkowe dopłaty do usługi powszechnej za lata 2006-2010 w wysokości 194 mln zł. Kwoty te obejmują również część pokrywaną przez Orange Polska S.A. Decyzje te zostały zaskarżone przez strony postępowania. Zakończyły się postępowania dotyczące wyznaczenia listy operatorów i wskaźnika udziału we wskazanych powyżej dopłatach oraz postępowania indywidualne.

Z tytułu wszystkich przyznanych dopłat za lata 2006-2011 pozostało do wpłaty na rzecz Orange Polska 1,3 mln zł.

4.11.2 Istotne zmiany prawa

Wśród krajowych aktów prawnych o istotnym sektorowym znaczeniu dla przedsiębiorców telekomunikacyjnych, w pierwszej połowie 2024 r. nowy Minister Cyfryzacji ponownie rozpoczął prace legislacyjne nad kompleksową zmianą ustawy – Prawo telekomunikacyjne, które ma zostać zastąpiona ustawą - Prawo komunikacji elektronicznej w związku z implementacją Europejskiego Kodeksu Łączności Elektronicznej. Podjęto również prace nad nowelizacją ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa, a także zwiększeniem dostępności do szerokopasmowego Internetu oraz innymi inicjatywami wskazanymi poniżej.

Na szczelbu Unii Europejskiej w 1 połowie 2024 r. uzgodniono nowe ramy regulacyjne dla systemów wykorzystujących sztuczną inteligencję w Unii Europejskiej (Akt o sztucznej inteligencji).

Częste, szeroko zakrojone i szybko procedowane zmiany legislacyjne pociągają za sobą konieczność stałego i starannego monitorowania otoczenia, zwłaszcza, że wiele z procedowanych zmian wiąże się z nakładaniem nowych obowiązków i w konsekwencji wymaga podjęcia złożonych i kosztownych działań wdrożeniowych i dostosowawczych.

Zmiana prawa telekomunikacyjnego

12 lipca 2024 r. Sejm uchwalił ustawę- Prawo komunikacji elektronicznej (PKE), stanowiący implementację do polskiego porządku prawnego Europejskiego Kodeksu Łączności Elektronicznej (EKŁE), czyli jednego z najważniejszych aktów legislacyjnych dotyczących sektora telekomunikacyjnego. Ustawa PKE zastąpi obowiązującą od blisko dwóch dekad ustawę Prawo telekomunikacyjne, wprowadzając szereg istotnych rozwiązań, m.in. obowiązek zwrotu niewykorzystanych środków prepaid, regulacje dotyczące direct billing (dopisywanie do rachunku za usługi telekomunikacyjne płatności za usługi kupione w internecie, np. gry, muzyka), czy też wprowadzenie nowych obowiązków informacyjnych przedumownych oraz częściową regulację usług OTT. Wyrokiem z dnia 14 marca 2024 r. Trybunał Sprawiedliwości UE nałożył na Polskę kary finansowe w związku z brakiem implementacji EKŁE (opóźnienie w implementacji EKŁE wynosi ponad 3 lata) – ryczałt w wysokości 4 milionów EUR oraz okresową karę pieniężną w wysokości 50 000 EUR dziennie. Termin wejścia w życie ustawy PKE spodziewany jest w 4 kwartale 2024 r.

Zwalczanie nadużyć w komunikacji elektronicznej

25 września 2023 r. weszła w życie ustawa o zwalczaniu nadużyć w komunikacji elektronicznej. Ustawa nakłada na przedsiębiorców telekomunikacyjnych obowiązki podejmowania proporcjonalnych środków technicznych i organizacyjnych przy zwalczaniu nadużyć. W marcu 2024 r. zaczęły obowiązywać przepisy dotyczące blokowania SMS zawierających smishing (m.in. zgodnie ze wzorcem CSIRT NASK), czy blokowania połączeń głosowych z wykazu numerów służących wyłącznie do odbierania połączeń głosowych (który prowadzi Prezes UKE). Na wdrożenie rozwiązań dla blokowania połączeń głosowych lub ukrycia identyfikacji numeru wywołującego w przypadku CLI spoofing (podszywających się pod inną osobę lub instytucję) przedsiębiorcy telekomunikacyjni mają czas do września 2024 r.

Zastrzeżenie numeru PESEL

1 czerwca 2024 r. weszły w życie przepisy ustawy o zmianie niektórych ustaw w związku z zapobieganiem kradzieży tożsamości, nakładające na dostawców usług telekomunikacyjnych obowiązek dokonywania weryfikacji numeru PESEL abonenta będącego osobą fizyczną w nowo utworzonym rejestrze zastrzeżeń numeru PESEL przed wydaniem:

- kopii lub wtórnika karty SIM (e-SIM)
- kopii lub wtórnika urządzenia służącego do identyfikacji abonenta w sieci telekomunikacyjnej (modem/router).

W przypadku istnienia zastrzeżenia numeru PESEL w rejestrze zastrzeżeń lub podczas planowanych niedostępności dostawcy zobowiązani będą odmówić wymiany karty SIM.

Fundusze unijne

W operacyjną fazę weszło wdrażanie w Polsce nowych funduszy unijnych, w szczególności programów polityki spójności na lata 2021 – 2027 oraz Krajowego Planu Odbudowy (KPO). Na instrumenty polityki spójności z budżetem

ponad 76 mld EUR składa się przeszło 30 programów, z których najbardziej interesujące pod kątem naszej działalności są: FERC – Fundusze Europejskie na Rozwój Cyfrowy (2 mld EUR) oraz FENG – Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (7,9 mld EUR). Natomiast KPO, w zaktualizowanym kształcie przyjętym 8 grudnia 2023 r., posiada budżet prawie 60 mld EUR (z czego 25,3 mld stanowią będące bezzwrotne dotacje, a 34,5 mld preferencyjne pożyczki).

Znaczną część środków przeznaczono na cele związane z cyfryzacją oraz zieloną transformacją - w przypadku KPO jest to odpowiednio: 21,4% oraz 46,6%. Realizacja programów oraz ogłaszane konkursy są monitorowane zarówno z perspektywy możliwości pozyskania wsparcia dla działań OPL, jak i potrzeb klientów na rynkach obsługiwanych przez OPL i spółki w Grupie. Niebagatelne znaczenie ma również zasilenie unijnymi pieniędzmi polskiej gospodarki, czego skutkiem będzie pobudzenie popytu i wzrost zapotrzebowania na inwestycje w administracji publicznej i sektorze przedsiębiorstw. Dla przykładu, 28 grudnia 2023 r. Polska otrzymała ponad 5 mld EUR zaliczki na realizację KPO, a kilka dni wcześniej zawnioskowała o 6,8 mld EUR w ramach pierwszego wniosku o płatność, które zostały przekazane w połowie kwietnia 2024 r. Do końca 2024 r. nasz kraj planuje zawnioskować jeszcze o 24 mld EUR w ramach KPO.

W zakresie instrumentów dedykowanych rozbudowie nowoczesnej infrastruktury telekomunikacyjnej zakończone zostały 2 nabory wniosków w ramach KPO oraz 1 nabór w ramach FERC. Orange Polska realizuje największą liczbę projektów szerokopasmowych w ramach KPO i FERC - 28 projektów dla ok 155 tys. gospodarstw domowych. Wiele z wyznaczonych obszarów konkursowych nie zostało objętych przez wnioskodawców. Dlatego w ramach KPO ogłoszono kolejny nabór, który ma się zakończyć w 3 kwartale 2024 r. Jego budżet to 2,1 mld zł na projekty na 248 obszarach obejmujących 536 tys. gospodarstw domowych. Efektem realizacji projektów powinno być zminimalizowanie liczby adresów bez zasięgu szybkiej sieci szerokopasmowej. Będzie to wpływać na kształt rynku hurtowego i detalicznego w najbliższych latach.

Niezależnie od środków unijnych dedykowanych bezpośrednio Polsce, ogłaszane są również konkursy w ramach programów ogólnoeuropejskich zarządzanych bezpośrednio z poziomu Brukseli. Wśród nich szczególnie interesującym z punktu widzenia OPL jest CEF - Connecting Europe Facility, który zakłada m.in. wsparcie rozwoju sieci szkieletowych oraz łączności 5G w państwach członkowskich. Na przełomie 3 i 4 kwartału 2024 r. planowane jest ogłoszenie kolejnej edycji konkursu na realizację projektów w obszarze łączności cyfrowej.

Wybrane zmiany prawa przyjęte w 2024 r. o istotnym znaczeniu dla działalności gospodarczej w sektorze telekomunikacyjnym:

Prawo krajowe

- Obligatoryjne faktury elektroniczne w KSeF

1 lipca 2024 r. weszła w życie nowelizacja ustawy o VAT, przesuwająca obowiązkowe korzystanie przez podatników VAT z Krajowego Systemu e-Faktur na 1 lutego 2026 roku w związku z wykrytymi nieprawidłowościami technicznymi i funkcjonalnymi systemu. Ministerstwo Finansów zapowiedziało przyjęcie dodatkowych zmian w ustawie w związku z dostosowaniem systemu KSeF w drugiej połowie 2024 r.

- Dostępność niektórych produktów i usług

15 maja 2024 r. w Dzienniku Ustaw opublikowano ustawę o zapewnianiu spełniania wymagań dostępności niektórych produktów i usług przez podmioty gospodarcze. Ustawa wprowadza nowe obowiązki związane z dostosowaniem określonych produktów konsumenckich i usług do potrzeb osób z niepełnosprawnością. Regulacja wynika z unijnej dyrektywy. Ustawa określa obowiązki producentów, upoważnionych przedstawicieli, importerów i dystrybutorów, a także usługodawców i obejmuje m.in. sprzęt komputerowy, terminale płatnicze, usługi telekomunikacyjne oraz bankowość detaliczną. Nowe przepisy wejdą w życie 28 czerwca 2025.

- Prawo pracy

24 czerwca 2024 r. w Dzienniku Ustaw opublikowana została ustawa o ochronie sygnalistów, wprowadzająca obowiązki związane m.in. z udostępnieniem kanałów zgłaszania potencjalnych naruszeń. Ustawa stanowi opóźnioną implementację dyrektywy UE 2019/1937 dot. ochrony osób zgłaszających naruszenia prawa, której termin upłynął 17 grudnia 2021 r. Większość przepisów wejdzie w życie w terminie 3 miesięcy od publikacji ustawy.

- Energetyka

W czerwcu 2024 r. opublikowane zostały przepisy dot. kontynuacji stosowania mechanizmów ograniczających wzrost cen energii dla wybranych grup odbiorców, obejmujące m.in. bon energetyczny oraz ceny maksymalne. Wprowadzone przepisy będą miały wpływ na działalność podmiotów na rynku energetycznym, w tym spółek obrotu. Większość przepisów wejdzie w życie w 2 połowie 2024 roku.

Prawo Unii Europejskiej

- Akt o infrastrukturze gigabitowej

8 maja 2024 r. w Dzienniku Urzędowym UE opublikowano nowe rozporządzenie, które ma zastąpić dyrektywę 2014/61/UE w sprawie środków mających na celu zmniejszenie kosztów realizacji szybkich sieci łączności elektronicznej. Celem nowego aktu jest ułatwienie procesów inwestycyjnych, które do 2030 r. pozwolą spełnić

założenia unijnej strategii „Cyfrowa Dekada” w zakresie dostępności nowoczesnej infrastruktury telekomunikacyjnej w Europie. Rozporządzenie ma modyfikować dotychczasowe zasady udostępniania infrastruktury technicznej (np. kanalizacji kablowej i wież telekomunikacyjnych), a ponadto ma m.in. wprowadzić ułatwienia w zakresie uzyskiwania pozwoleń administracyjnych związanych z budową infrastruktury telekomunikacyjnej i uatrakcyjnić zasady koordynacji robót budowlanych. Większość przepisów będzie stosowana od 12 listopada 2025 r.

- Dane i sztuczna inteligencja

12 lipca 2024 r. w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej opublikowano Akt w sprawie sztucznej inteligencji. Rozporządzenie zawiera wąską listę zakazanych praktyk stosowania systemów sztucznej inteligencji w UE (zakaz zacznie obowiązywać w ciągu 6 miesięcy od wejścia przepisów w życie), a także nakłada na dostawców systemów sztucznej inteligencji wysokiego ryzyka nowe obowiązki w zakresie m.in. oceny zgodności systemu przed wprowadzeniem go na rynek, w tym wdrożenia systemów zarządzania jakością i ryzykiem w całym cyklu życia systemu. Akt prawny nakłada także obowiązki związane z tworzeniem i wykorzystywaniem systemów generatywnej AI takie jak zapewnienie szczegółowej dokumentacji technicznej i streszczenia dotyczącego danych użytych do trenowania modelu. Większość przepisów będzie obowiązywać po upływie 24 miesięcy od wejścia przepisów w życie (od 1 sierpnia 2024 r.). Planowane są krajowe prace legislacyjne związane z wdrożeniem unijnych rozwiązań i utworzeniem systemu nadzoru rynku nad AI.

11 stycznia 2024 r. weszło w życie unijne rozporządzenie w sprawie zharmonizowanych przepisów dotyczących sprawiedliwego dostępu do danych i ich wykorzystywania (Akt w sprawie danych). Rozporządzenie będzie określać ramy prawne dla umów o udostępnianie danych generowanych i zbieranych przez urządzenia podłączone do sieci, w tym nakazuje umożliwić dostęp do takich danych dla użytkownika, a także określa obowiązki informacyjne związane z usługą generowania danych. Rozporządzenie ustala także zasady przenośności usług chmurowych pomiędzy dostawcami. Większość przepisów będzie stosowana po upływie 20 miesięcy od wejścia rozporządzenia w życie, zatem od 12 września 2025 r.

- Dostosowanie ram prawnych eCall do nowych technologii

W lutym 2024 r. KE przyjęła dwa akty delegowane w sprawie NG eCall - w zakresie połączeń alarmowych eCall nawiązywanych z numerem alarmowym 112 z pojazdów. W przypadku poważnego wypadku drogowego system pokładowy eCall w pojeździe automatycznie wybiera numer alarmowy 112 i przekazuje służbom ratunkowym informacje o lokalizacji pojazdu i inne istotne dane. Obecnie system eCall funkcjonuje w sieciach 2G i 3G. Jednak biorąc pod uwagę fakt, że sieci te mają zostać wyłączone w nadchodzących latach, Komisja Europejska zaktualizowała normy przejścia systemu eCall na sieci 4G i 5G.

- Klimat i ESG

Zakończono prace legislacyjne dotyczące pakietu Fit for 55, który składa się z kilkunastu propozycji legislacyjnych i programowych. Ich ogólnym celem jest ograniczenie emisyjności europejskiej gospodarki. W życie weszły akty prawne dotyczące reformy systemu ETS polegające na zwiększeniu wymogu obniżenia emisji do poziomu 62% w porównaniu do 2005 r., wycofaniu systemu bezpłatnych pozwoleń do 2034 r., a także włączeniu sektorów budownictwa i transportu drogowego od 2027 r. Podobnie zakończono prace nad tzw. CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism), czyli mechanizmem dostosowania cen określonych towarów na granicach UE, z uwagi na ich ślad węglowy. Ma on wyrównywać warunki konkurencyjności na rynku UE. Będzie wprowadzany w latach 2026-2034. W życie weszły również przepisy dot. powołania Społecznego Funduszu Klimatycznego. Bezpośredni wpływ w zakresie zarządzania energią oraz centrów danych będą miały przepisy nowej dyrektywy dot. efektywności energetycznej.

W kwietniu 2024 r. opublikowano projekt ustawy zmieniającej m.in. ustawę o rachunkowości, mający na celu wdrożenie unijnej dyrektywy CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive). Dyrektywa ma na celu zharmonizowanie standardów raportowania dotyczących zrównoważonego rozwoju i rozszerza katalog jednostek zobowiązanych do raportowania informacji na temat zrównoważonego rozwoju. Termin implementacji dyrektywy upłynął 6 lipca 2024 r.

- Naprawa produktów

W maju 2024 r. UE zatwierdziła nową dyrektywę dotyczącą prawa do naprawy produktu. Dyrektywa wprowadza obowiązek oferowania przez producentów oraz sprzedawców usługi naprawy określonego sprzętu, w tym smartfonów, w rozsądnej cenie lub bezpłatnie, a także informowania o możliwości naprawy sprzętu, niezależnie od terminu gwarancji. Nowe przepisy muszą być implementowane do prawa polskiego w terminie 2 lat od publikacji.

- Nowe przepisy ws. cyberodporności

W marcu 2024 r. Parlament Europejski przyjął nowe rozporządzenie w sprawie wymogów w zakresie cyberbezpieczeństwa produktów z elementami cyfrowymi, znany jako akt w sprawie cyberodporności (tzw. EU Cyber Resilience Act). Główne cele nowego rozporządzenia to wprowadzenie wymogów cyberbezpieczeństwa w odniesieniu do projektowania, rozwoju, produkcji i wprowadzania do obrotu sprzętu i oprogramowania, a także zapewnienie, że produkty z elementami cyfrowymi będą bezpieczne na każdym etapie łańcucha dostaw i podczas całego cyklu użytkowania.

- Reforma rynku energii

W marcu 2023 r. Komisja Europejska zaproponowała pakiet zmian mających zwiększyć odporność europejskiego rynku energii elektrycznej przed wstrząsami do jakich doszło w ostatnich latach. Celem jest zmniejszenie ryzyka

kolejnych szoków w sektorze energii, ograniczenie zależności od zewnętrznych dostaw surowców energetycznych, w tym kopalnych i gazu, ochrona konsumentów oraz rozwój unijnego niskoemisyjnego oraz konkurencyjnego przemysłu. Kierunkiem zmian będzie w dużej mierze dalsze promowanie odnawialnych źródeł energii, technologii niskoemisyjnych oraz magazynowania. Przepisy zostały finalnie przyjęte przez Radę w maju 2024 r.

Projekty aktów prawnych

Obecnie na różnym etapie legislacyjnym trwają prace nad licznymi aktami prawnymi, mogącymi mieć wpływ na Orange Polska. Część z nich wynika z konieczności implementacji do prawa polskiego prawa Unii Europejskiej i powinna zostać zrealizowana w terminie określonym w danym akcie prawnym.

- Przyszłość europejskiego sektora łączności elektronicznej

Od lutego do czerwca 2024 r. Komisja Europejska prowadziła konsultacje dotyczące białej księgi „Jak zaspokoić potrzeby Europy w zakresie infrastruktury cyfrowej?”. Dokument ten wskazywał pomysły Komisji Europejskiej na zwiększenie konkurencyjności europejskiego sektora łączności elektronicznej, stworzenie jednolitego rynku cyfrowego a także proponował potencjalne kierunki zmian, jakie mogą być zgłoszone w ramach przypadającej na 2025 r. rewizji Europejskiego Kodeksu Łączności Elektronicznej.

- Ustawa o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa

W kwietniu 2024 r. przedstawiony został projekt ustawy o zmianie ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa i niektórych innych ustaw. Jej celem jest implementacja unijnej dyrektywy z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie środków na rzecz wysokiego wspólnego poziomu cyberbezpieczeństwa na terytorium Unii, zmieniająca rozporządzenie (UE) nr 910/2014 i dyrektywę (UE) 2018/1972 oraz uchylająca dyrektywę (UE) 2016/1148 (dyrektywa NIS 2). Ustawa będzie dotyczyła działalności Orange Polska S.A. w zakresie bezpieczeństwa. Projekt ustawy przewiduje także wprowadzenie mechanizmu umożliwiającego wydanie decyzji administracyjnej w sprawie uznania dostawcy usług, produktów lub procesów ICT za dostawcę wysokiego ryzyka.

- Projekt ustawy o krajowym systemie certyfikacji cyberbezpieczeństwa

W maju 2024 r. przedstawiony został projekt ustawy o krajowym systemie certyfikacji cyberbezpieczeństwa. Celem ustawy jest dostosowanie krajowych przepisów do stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie „Agencji UE ds. Cyberbezpieczeństwa” ENISA, uchylecia rozporządzenia (UE) nr 526/2013 oraz certyfikacji cyberbezpieczeństwa w zakresie technologii informacyjno-komunikacyjnych („Akt ws. Cyberbezpieczeństwa”. Wprowadzane przepisy obejmują instytucjonalne i proceduralne ramy certyfikacji cyberbezpieczeństwa na poziomie krajowym i w relacji do działań na poziomie UE. Ustawa nie wprowadza obowiązku udziału w systemie certyfikacji dla przedsiębiorstw.

- Projekt aktu wykonawczego do dyrektywy NIS2

W czerwcu 2024 r. przedstawiony został projekt rozporządzenia wykonawczego ustanawiającego zasady stosowania dyrektywy (UE) 2022/2555 w zakresie technicznych i metodologicznych środków zarządzania ryzykiem cyberbezpieczeństwa oraz określającego przypadki, w których incydent uznaje się za znaczący w odniesieniu do dostawców usług DNS, rejestrów nazw TLD, usługi przetwarzania w chmurze dostawcy, dostawców usług centrów danych, dostawców sieci dostarczania treści, dostawców usług zarządzanych, dostawców zarządzanych usług bezpieczeństwa, dostawców internetowych platform handlowych, wyszukiwarek internetowych, platform usług społecznościowych oraz dostawców usług zaufania. Rozporządzenie będzie dotyczyło świadczonych przez Orange Polska S.A. usług. Według projektu ma być stosowane od 18 października 2024 r.

- Projekt ustawy o zmianie ustawy o zarządzaniu kryzysowym oraz niektórych innych ustaw

W lipcu 2024 r. przedstawiony został projekt ustawy o zmianie ustawy o zarządzaniu kryzysowym oraz niektórych innych ustaw. Jej celem jest implementacja dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2557 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie odporności podmiotów krytycznych i uchylająca dyrektywę Rady 2008/114/WE (Dz. Urz. UE L 333 z 27.12.2022 r. str. 164). Ustawa może dotyczyć działalności Orange Polska S.A. w zakresie bezpieczeństwa w przypadku uznania Orange Polska S.A. za podmiot krytyczny. W celu identyfikacji podmiotów krytycznych do 17 stycznia 2026 r. mają zostać uchwalone kryteria klasyfikacji podmiotów oraz uruchomiony ich wykaz.

- Świadczenie usług drogą elektroniczną

W marcu 2024 r. przedstawiony został projekt ustawy o zmianie ustawy o świadczeniu usług drogą elektroniczną i niektórych innych ustaw. Projekt ma na celu dostosowanie polskich przepisów do unijnego Aktu o usługach cyfrowych. Projekt zakłada m.in. rozszerzenie kompetencji Prezesa UKE i nadanie nowej roli koordynatora do spraw usług cyfrowych, nadzorującego m.in. platformy internetowe. Część nowych kompetencji w zakresie ochrony konsumentów ma objąć Prezes UOKIK.

- Prawo pracy

Rada Ministrów przyjęła propozycję wysokości minimalnego wynagrodzenia za pracę oraz minimalnej stawki godzinowej w 2025 r. Proponowane od 1 stycznia 2025 r. minimalne wynagrodzenie z pracą wynosić ma 4626 zł (co będzie stanowiło wzrost o 7,6% w stosunku do poziomu obecnego), a minimalna stawka godzinowa dla określonych

umów cywilnoprawnych 30,20 zł. Propozycja Rady Ministrów zostanie teraz przedstawiona Radzie Dialogu Społecznego. Ostateczna wysokość zostanie ujęta w rozporządzeniu publikowanym we wrześniu 2024 r.

- Podatki

Ministerstwo Finansów rozpoczęło konsultacje publiczne projektu zmian w ustawie o opłatach i podatkach lokalnych, dotyczącej podatku od nieruchomości. Do ustawy ma zostać dodana autonomiczna definicja budynków oraz budowli, bez odniesienia do przepisów Prawa budowlanego. Nowe przepisy miałyby wejść w życie od 1 stycznia 2025 r.

- Ochrona ludności i obrona cywilna

W czerwcu 2024 r. opublikowano projekt ustawy o ochronie ludności i obronie cywilnej. Projekt ustawy reguluje całość problematyki systemu ochrony ludności, przypisując organom oraz podmiotom odpowiedzialnym konkretne zadania i obowiązki, w tym w zakresie wykrywania, ostrzegania i powiadamiania o zagrożeniach. Projekt zakłada również utworzenie systemu bezpiecznej łączności państwowej w celu zapewnienia ciągłości funkcjonowania administracji państwowej oraz ochrony ludności w czasie pokoju i w czasie wojny. Zakres systemu obejmie jawną i niejawną łączność stacjonarną, infrastrukturę wideokonferencyjną, bezpieczną łączność mobilną, w tym niejawną łączność komórkową, a także bezpieczną radiową łączność trunkingową oraz bezpieczną łączność satelitarną, w tym niejawną.

4.12 Roszczenia i spory, kary i postępowania

Informacje o istotnych karach, postępowaniach i roszczeniach przeciwko spółkom Grupy, jak również o kwestiach związanych z powstaniem Orange Polska S.A. znajdują się w Nocie 32 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r. oraz w Nocie 11 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 r.

ROZDZIAŁ III STRUKTURA ORGANIZACYJNA

5 ZMIANY ORGANIZACYJNE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2024 ROKU

5.1 Struktura Grupy na dzień 30 czerwca 2024

Opis organizacji Grupy został przedstawiony w nocie 1.2 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok.

5.2 Zmiany w strukturze organizacyjnej Orange Polska S.A.

W 1 półroczu 2024 r. w Orange Polska S.A. miały miejsce jedynie niewielkie zmiany w strukturze organizacyjnej mające na celu dostosowanie Spółki do zmieniających się wyzwań biznesowych oraz zwiększenie efektywności naszych procesów.

5.2.1 Zarząd Orange Polska S.A.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. Zarząd był ośmioosobowy, a poszczególnym Członkom Zarządu przyporządkowane są następujące sprawy Spółki do bezpośredniego prowadzenia:

1. Prezes Zarządu,
2. Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Biznesowego,
3. Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Konsumentckiego,
4. Członek Zarządu ds. Sieci i Technologii,
5. Członek Zarządu ds. Strategii i Spraw Korporacyjnych,
6. Członek Zarządu ds. Human Capital,
7. Członek Zarządu ds. Rynku Hurtowego i Sprzedaży Nieruchomości,
8. Członek Zarządu ds. Finansów.

5.2.2 Jednostki organizacyjne Orange Polska S.A.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. w strukturze Orange Polska funkcjonowały 72 jednostki organizacyjne, bezpośrednio raportujące do:

1. Prezesa Zarządu – 1 jednostka organizacyjna,
2. Wiceprezesa Zarządu ds. Rynku Biznesowego – 7 jednostek organizacyjnych,
3. Wiceprezesa Zarządu ds. Rynku Konsumentckiego – 8 jednostek organizacyjnych,
4. Członka Zarządu ds. Sieci i Technologii – 11 jednostek organizacyjnych,
5. Członka Zarządu ds. Strategii i Spraw Korporacyjnych – 6 jednostek organizacyjnych,
6. Członka Zarządu ds. Human Capital – 10 jednostek organizacyjnych,
7. Członka Zarządu ds. Rynku Hurtowego i Sprzedaży Nieruchomości – 6 jednostek organizacyjnych,
8. Członek Zarządu ds. Finansów – 7 jednostek organizacyjnych,
9. Dyrektora Wykonawczego ds. IT – 7 jednostek organizacyjnych,
10. Dyrektora Wykonawczego ds. Transformacji i Efektywności – 4 jednostki organizacyjne,
11. Dyrektora Wykonawczego ds. Digitalizacji – 6 jednostek organizacyjnych.

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

W pierwszym półroczu 2024 r. nie było znaczących zmian w strukturach organizacyjnych jednostek zależnych.

5.3 Zmiany właścicielskie w Grupie w pierwszym półroczu 2024 r.

W pierwszym półroczu 2024 r. Grupa nie przeprowadzała znaczących zmian własnościowych.

5.4 Akcjonariat Orange Polska

Na dzień 30 czerwca 2024 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 23 lipca 2024 r. była następująca:

| Akcjonariusz | Liczba posiadanych akcji | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu OPL S.A. | Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu OPL S.A. | Wartość nominalna posiadanych akcji (w złotych) | Udział w kapitale zakładowym |
|--|--------------------------|---|---|---|------------------------------|
| Orange S.A. | 664 999 999 | 664 999 999 | 50,67% | 1 994 999 997 | 50,67% |
| Allianz OFE, Allianz Polska DFE | 106 592 183 | 106 592 183 | 8,12% | 319 776 549 | 8,12% |
| Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny | 73 924 979 | 73 924 979 | 5,63% | 221 774 937 | 5,63% |
| Pozostali akcjonariusze | 466 840 318 | 466 840 318 | 35,58% | 1 400 520 954 | 35,58% |
| RAZEM | 1 312 357 479 | 1 312 357 479 | 100,00% | 3 937 072 437 | 100,00% |

Na dzień 23 lipca 2024 r. Orange S.A. posiadało 50,67% akcji Spółki.

Orange S.A. to jedna z największych firm telekomunikacyjnych na świecie. W 2023 roku firma świadczyła usługi dla klientów indywidualnych w 26 krajach. Orange S.A. prowadzi działalność w Belgii, Francji, Hiszpanii, Luksemburgu, Mołdawii, Polsce, Rumunii i Słowacji, a także w 18 krajach Afryki i Bliskiego Wschodu. Firma koncentruje się na wysokiej jakości łączności, informatycznych usługach wsparcia dla biznesu, usługach hurtowych i cyberbezpieczeństwie. Pod marką Orange Business, Orange S.A. dostarcza rozwiązania telekomunikacyjne i informatyczne dla klientów biznesowych na całym świecie.

W 2023 roku przychody grupy Orange osiągnęły 44,1 miliarda euro, co stanowiło wzrost o 1,8% w porównaniu z poprzednim rokiem. Na koniec grudnia 2023 roku grupa zatrudniała 137 tysięcy osób na całym świecie.

Orange S.A. jest notowana na giełdzie Euronext w Paryżu (symbol ORA) oraz na Nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (symbol ORAN). Na koniec czerwca kapitalizacja giełdowa wynosiła 26 miliardów euro.

Na dzień 30 czerwca 2024 r. Spółka nie posiadała informacji o istniejących umowach lub innych zdarzeniach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu.

W pierwszym półroczu 2024 r. Orange Polska S.A. nie emitował akcji pracowniczych.

5.5 Organy zarządzające i nadzorujące jednostki dominującej

I. Skład osobowy Zarządu w 1 półroczu 2024 r. wraz ze zmianami osobowymi:

Skład na 30 czerwca 2024 r. był następujący i nie uległ zmianie w trakcie tego półrocza:

1. Liudmila Climoc – Prezes Zarządu
2. Jolanta Dudek – Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Konsumenckiego
3. Bożena Leśniewska – Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Biznesowego
4. Witold Drożdż – Członek Zarządu ds. Strategii i Spraw Korporacyjnych
5. Piotr Jaworski – Członek Zarządu ds. Sieci i Technologii
6. Jacek Kowalski – Członek Zarządu ds. Human Capital
7. Jacek Kunicki – Członek Zarządu ds. Finansów
8. Maciej Nowohoński – Członek Zarządu ds. Rynku Hurtowego i Sprzedaży Nieruchomości

W dniu 22 marca 2024 r. Rada Nadzorcza Orange Polska powołała następujące osoby na stanowiska członków Zarządu na kolejne kadencje: Jolantę Dudek, Bożenę Leśniewską, Piotra Jaworskiego oraz Witolda Drożdża.

II. Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz jej komitetów wraz ze zmianami osobowymi w 1 półroczu 2024 r.

Skład na 30 czerwca 2024 r.:

1. Maciej Witucki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Marie-Noëlle Jégo-Laveissière – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Laurent Martinez – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
4. Marc Ricau – Sekretarz Rady Nadzorczej
5. Philippe Béguin – Członek Rady Nadzorczej

6. Bénédicte David – Członek Rady Nadzorczej
7. Bartosz Dobrzyński – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
8. Clarisse Heriard Dubreuil – Członek Rady Nadzorczej
9. John Russell Houlden – Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytowego
10. Monika Nachyła – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
11. dr Maria Paśło-Wiśniewska – Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodnicząca Komitetu ds. Wynagrodzeń
12. Adam Uszpolewicz – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
13. Jean-Marc Vignolles – Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu ds. Strategii

W dniu 9 lutego 2024 r. w związku ze śmiercią, wygasł mandat Wioletty Rosołowskiej jako Członka Rady Nadzorczej.

W dniu 19 kwietnia 2024 r. wygasły mandaty następujących członków Rady Nadzorczej: Philippe’a Béguina, Bénédicte David, Marie-Noëlle Jégo-Laveissière, Marii Paśło-Wiśniewskiej i Jean-Marca Vignollesa .

Tego dnia następujące osoby, Philippe Béguin, Bénédicte David, Marie-Noëlle Jégo-Laveissière, Maria Paśło-Wiśniewska, Adam Uszpolewicz i Jean-Marc Vignolles zostały powołane przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję.

W dniu 24 kwietnia 2024 roku Spółka otrzymała rezygnację Jean-Michela Thibaud z funkcji członka Rady Nadzorczej Orange Polska S.A., ze skutkiem na dzień 30 kwietnia 2024 r.

W związku z rezygnacją Jean-Michela Thibaud, w dniu 19 lipca 2024 r. Rada Nadzorcza powołała do swojego składu Etienne’a Vincens de Tapol w trybie § 19 ust. 8 Statutu Spółki. W tym samym dniu Rada Nadzorcza również powołała Etienne’a Vincens de Tapol w skład Komitetu Audytowego.

W skład Rady Nadzorczej Orange Polska, na dzień 30 czerwca 2024 r. wchodziło pięciu Członków niezależnych: Bartosz Dobrzyński, John Russell Houlden, Monika Nachyła, dr Maria Paśło-Wiśniewska i Adam Uszpolewicz.

Skład Komitetów Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2024 r.

Komitet Audytowy:

1. John Russell Houlden – Przewodniczący
2. Bartosz Dobrzyński
3. Monika Nachyła
4. Marc Ricau
5. Adam Uszpolewicz

Pracom Komitetu przewodniczy John Russell Houlden, niezależny Członek Rady Nadzorczej, który posiada odpowiednie doświadczenie i kwalifikacje w kwestiach finansowo-księgowych oraz audytu.

Komitet ds. Wynagrodzeń:

1. dr Maria Paśło-Wiśniewska – Przewodnicząca
2. Bénédicte David
3. Bartosz Dobrzyński
4. Marc Ricau

Komitet ds. Strategii:

1. Jean-Marc Vignolles – Przewodniczący
2. Philippe Béguin
3. Bénédicte David
4. Bartosz Dobrzyński
5. Monika Nachyła
6. dr Maria Paśło-Wiśniewska

Wszyscy pozostali członkowie Rady Nadzorczej są zapraszani na posiedzenia Komitetu ds. Strategii i w nich uczestniczą.

Poniżej znajduje się zestawienie Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń, na których wygasają mandaty członków Zarządu i Rady Nadzorczej Orange Polska:

| Zarząd | Data ZWZA |
|--|-----------|
| Liudmila Climoc - Prezes Zarządu | 2026 |
| Jolanta Dudek – Wiceprezes Zarządu | 2027 |
| Bożena Leśniewska – Wiceprezes Zarządu | 2027 |
| Witold Drożdż | 2027 |
| Piotr Jaworski | 2027 |
| Jacek Kowalski | 2026 |
| Jacek Kunicki | 2026 |
| Maciej Nowohoński | 2026 |

| Rada Nadzorcza | Data ZWZA |
|---|-----------|
| Maciej Witucki – Przewodniczący | 2025 |
| Marie-Noëlle Jégo-Laveissière – Zastępca Przewodniczącego | 2027 |
| Laurent Martinez – Zastępca Przewodniczącego | 2026 |
| Marc Ricau – Sekretarz | 2025 |
| Philippe Béguin | 2027 |
| Bénédicte David | 2027 |
| Bartosz Dobrzyński | 2025 |
| Claris Heriard Dubreuil | 2026 |
| John Russell Houlden | 2026 |
| Monika Nachyła | 2025 |
| Maria Pasło-Wiśniewska | 2027 |
| Adam Uszpolewicz | 2027 |
| Jean-Marc Vignolles | 2027 |

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

Osoby Zarządzające

Na dzień 23 lipca 2024 r.:

- Jolanta Dudek, Członek Zarządu Spółki, posiadała 8.474 akcje Orange Polska S.A.
- Piotr Jaworski, Członek Zarządu Spółki, posiadał 673 akcje Orange Polska S.A.
- Maciej Nowohoński, Członek Zarządu Spółki, posiadał 25.000 akcji Orange Polska S.A.

Pozostali Członkowie Zarządu nie posiadali akcji Orange Polska S.A. na dzień 23 lipca 2024 r.

Akcje lub udziały w podmiotach powiązanych

| | |
|-------------------|--|
| Liudmila Climoc | 6.567 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR. |
| Jolanta Dudek | 6.951 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR. |
| Bożena Leśniewska | 6.951 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR. |
| Witold Drożdż | 6.475 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR. |
| Piotr Jaworski | 7.121 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR. |
| Jacek Kowalski | 7.221 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR. |
| Jacek Kunicki | 2.396 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR. |
| Maciej Nowohoński | 6.475 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR. |

Osoby Nadzorujące

Na dzień 23 lipca 2024 r. osoby nadzorujące Orange Polska S.A. nie były w posiadaniu akcji Spółki.

Akcje lub udziały w podmiotach powiązanych

| | | |
|-------------------------------|--------|--|
| Marie-Noëlle Jégo-Laveissière | 44.267 | akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR. |
| Marc Ricau | 3.239 | akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR. |
| Bénédicte David | 6.175 | akcje Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR. |
| Clarisse Heriard Dubreuil | 4.443 | akcje Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR. |

5.5.2 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 19 kwietnia 2024 r. Zwyczajne WZA między innymi:

- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Orange Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej Orange Polska w roku obrotowym 2023,
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki Orange Polska S.A. za rok obrotowy 2023,
- zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Orange Polska za rok obrotowy 2023,
- udzieliło członkom organów Orange Polska S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2023,
- podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2023, na podstawie, której zysk netto Spółki Orange Polska S.A. w kwocie 782.353.959,83 zł wykazany w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2023 przeznaczony został na:
 - 1) dywidendę – 629.931.589,92zł. Kwota dywidendy wynosiła 0,48 zł na każdą uprawnioną akcję.
 - 2) kapitał rezerwowy, o którym mowa w § 30 ust. 3 Statutu Spółki – 15.647.079,20zł
 - 3) kapitał rezerwowy, w kwocie 136.775.290,71zł,
- zatwierdziło sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2023,
- wyraziło pozytywną opinię o sporządzonym przez Radę Nadzorczą corocznym sprawozdaniu o wynagrodzeniach.

5.6 Zatrudnienie

Według stanu na 30 czerwca 2024 r. zatrudnienie w Grupie Orange Polska wynosiło 9.155 etatów (w tym. spółka NetWorkS!). W stosunku do stanu z końca czerwca 2023 r. poziom zatrudnienia w Grupie Orange Polska obniżył się o 4,2%. Obniżenie zatrudnienia w Orange Polska to głównie efekt realizacji Umowy Społecznej zawartej na lata 2024-2025 w Orange Polska S.A. W ramach Umowy Społecznej (na lata 2022-2023) w 2023 r. ze spółki odeszło 613 osób, a w pierwszym półroczu 2024 roku 398. Wysokość średniej odprawy dla pracowników Orange Polska S.A. odchodzących w ramach Umowy Społecznej wyniosła w pierwszym półroczu 2024 r. 103,2 tys. zł. W pierwszym półroczu 2024 r. rekrutacja zewnętrzna w Orange Polska wyniosła 213 osoby (w tym spółka NetWorkS!). Rekrutacje dotyczyły głównie struktur sprzedażowych i obsługi klientów w Orange Polska S.A.

5.6.1 Umowa Społeczna

W dniu 14 grudnia 2023 r. Zarząd Orange Polska zakończył negocjacje z Partnerami Społecznymi w zakresie zapisów nowej Umowy Społecznej, która będzie obowiązywać w latach 2024-2025. Równolegle z negocjacjami Umowy Społecznej zakończyły się negocjacje Porozumienia na 2024 rok prowadzone w trybie przepisów ustawy z dnia 13 marca 2003 r. o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników.

Umowa Społeczna na lata 2024-2025 określa w szczególności wielkość odejść dobrowolnych na najbliższe 2 lata na poziomie 1100 osób oraz pakiet finansowy dla pracowników odchodzących z Orange Polska w ramach odejść dobrowolnych. Przewiduje także możliwość podwyżek wynagrodzeń zasadniczych (7% w roku 2024 i nie mniej niż 6% w roku 2025), wysokość dodatkowego odszkodowania dla pracowników, którzy osiągną wiek emerytalny w ciągu najbliższych czterech lat, a także określa miejsce i rolę mobilności wewnętrznej przy wsparciu programu alokacyjnego. Pracownikom, z którymi pracodawca zamierza rozwiązać umowę o pracę, stwarza możliwości skorzystania z udziału w programie wsparcia w poszukiwaniu pracy na rynku (outplacement). Zapisy Umowy Społecznej 2024-2025 przewidują m.in. działania na rzecz przyjaznego środowiska pracy oraz utrzymanie pakietu opieki medycznej. Orange Polska zobowiązała się także, że budżet szkoleniowy w latach 2024-2025 pozostanie na dotychczasowym poziomie, co pozwoli na wsparcie pracowników w zakresie podnoszenia kwalifikacji zawodowych, zdobywania nowych kompetencji, zgodnie ze strategią „Grow”.

W ramach wynegocjowanego Porozumienia określono limit odejść pracowników w 2024 roku na poziomie 590, a także zasady odejść dobrowolnych w 2024 r. i wysokości odpraw oraz dodatkowych odszkodowań dla pracowników odchodzących z Orange Polska w 2024 r. Porozumienie określa również zasady i kryteria doboru jakie pracodawca będzie stosował wobec pracowników, którym będzie wypowiadał umowy o pracę z przyczyn niedotyczących pracowników. Wartość pakietu przypadająca na odchodzącego pracownika będzie zależała od zakładowego stażu pracy wyliczonego zgodnie z Ponadzakładowym Układem Zbiorowym Pracy dla Pracowników Orange Polska S.A.

Podpisanie nowej Umowy Społecznej wpisuje się w realizację przez Spółkę strategii, której celem jest koncentracja na tworzeniu długoterminowej wartości, między innymi poprzez poprawę efektywności operacyjnej.

Dostosowując się do warunków rynkowych Orange Polska również podniósł w latach 2022-2024 minimalne wynagrodzenie zasadnicze brutto z 3.000 zł do poziomu 4.300 zł.

ROZDZIAŁ IV KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA

6 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ORANGE POLSKA

Orange Polska jest narażona na ryzyko zewnętrzne i wewnętrzne o wielorakim charakterze, które może mieć wpływ na realizację założonych celów. W związku z tym, w Grupie funkcjonuje system zarządzania ryzykiem, który zapewnia identyfikację, ocenę i zarządzanie czynnikami ryzyka. System ten został opracowany na podstawie normy ISO 31000:2018, a dla Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji stosuje się normę ISO 27005. Osoby kierujące poszczególnymi obszarami i funkcjami biznesowymi są odpowiedzialne za ocenę i zarządzanie ryzykiem, w tym identyfikację nowych i nasilających się czynników, monitorowanie ryzyka i skuteczności mechanizmów kontrolnych oraz przekazywanie odpowiednich raportów. Wszelkie zdarzenia są rozpatrywane w kontekście potencjalnego wpływu na realizację celów biznesowych Grupy.

System zarządzania ryzykiem oraz zidentyfikowane przez Orange Polska ryzyka korporacyjne zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2023 rok zakończony 31 grudnia 2023 r.

Wojna w Ukrainie przeszła w fazę względnej stabilizacji i na obecnym etapie nie stanowi dużego zagrożenia dla działalności operacyjnej Orange Polska. Niemniej jednak ze względu na nieprzewidywalność sytuacji geopolitycznej Orange wciąż monitoruje sytuację za wschodnią granicą i na bazie wcześniejszych doświadczeń będzie na bieżąco reagować na pojawiające się zagrożenia.

Tocząca się w sąsiednim kraju wojna może wpłynąć na działalność Orange Polska i innych operatorów telekomunikacyjnych w Polsce w wyniku bezpośrednich i fizycznych ataków lub cyberataków na elementy infrastruktury lub aplikacje. Zespoły reagujące na incydenty w Orange Polska monitorują przez całą dobę ruch sieciowy, w tym incydenty cyberbezpieczeństwa, odpowiednio reagując na wszelkie wykryte zagrożenia.

ROZDZIAŁ V OŚWIADCZENIA

7 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

7.1 Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości

Zarząd Orange Polska S.A. w składzie:

1. Liudmila Climoc – Prezes Zarządu
2. Jolanta Dudek – Wiceprezes ds. Rynku Konsumenckiego
3. Bożena Leśniewska – Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Biznesowego
4. Witold Drożdż – Członek Zarządu ds. Strategii i Spraw Korporacyjnych
5. Piotr Jaworski – Członek Zarządu ds. Sieci i Technologii
6. Jacek Kowalski – Członek Zarządu ds. Human Capital
7. Jacek Kunicki – Członek Zarządu ds. Finansów
8. Maciej Nowochoński – Członek Zarządu ds. Rynku Hurtowego i Sprzedaży Nieruchomości

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 Orange Polska S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

7.2 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.

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

Prognoza Grupy na 2024 rok została opublikowana w raporcie bieżącym nr 4/2024 w dniu 14 lutego 2024 roku. Biorąc pod uwagę wyniki osiągnięte w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2024 roku, Zarząd Orange Polska zaktualizował prognozę przychodów oraz wskaźnika EBITDAaL. Aktualnie oczekuje, że przychody pozostaną na podobnym poziomie jak w roku ubiegłym lub obniżą się o niski jednocyfrowy procent (w porównaniu do wcześniejszej prognozy wzrostu o niski jednocyfrowy procent). Słabsze perspektywy dla przychodów wynikają głównie z niższych niż poprzednio oczekiwanych przychodów z odsprzedaży energii oraz usług IT i integracyjnych. Jednocześnie, przychody z kluczowych usług telekomunikacyjnych (konwergencja, usługi wyłącznie komórkowe oraz wyłącznie szerokopasmowe) w dalszym ciągu rosną w solidnym tempie. Wskaźnik EBITDAaL jest teraz oczekiwany, że wzrośnie w tempie niskim do średniego jednocyfrowego procentu, w porównaniu do niskiego jednocyfrowego poprzednio. Bardziej korzystne prognozy EBITDAaL wynikają z dobrych perspektyw dla marży z kluczowych linii biznesowych, kontynuacji optymalizacji kosztów oraz korzyści z inicjatyw efektywnościowych. Prognoza eCapex (ekonomiczne nakłady inwestycyjne) została podtrzymana przez Zarząd na niezmienionym poziomie w przedziale 1,7-1,9 miliarda złotych. Zarząd będzie ściśle monitorować wyniki Grupy oraz na bieżąco dokonywać ich oceny.

SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH

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

5G – standard telefonii komórkowej piątej generacji (standard sieci komórkowej będący następcą standardu 4G)

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

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

BSA (Bitstream Acces Offer) – oferta hurtowego dostępu szerokopasmowego

Dźwignia finansowa – dźwignia finansowa netto po uwzględnieniu zabezpieczeń = dług netto po uwzględnieniu zabezpieczeń podzielony przez sumę długu netto po uwzględnieniu zabezpieczeń i kapitałów własnych

EBITDAaL (EBITDA after Leases) – EBITDA po uwzględnieniu kosztów leasingu, główny miernik zyskowności operacyjnej używany przez Zarząd (definicję podano w Nocie 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska wg MSSF)

eCapex (economic Capex) – ekonomiczne nakłady inwestycyjne, główny miernik alokacji zasobów używany przez Zarząd (definicję podano w Nocie 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska wg MSSF)

FBB – stacjonarny szerokopasmowy dostęp do Internetu

FTE – w przeliczeniu na pełne etaty

HHC (Households connectable) – gospodarstwa domowe w zasięgu sieci światłowodowej (gospodarstwa domowe z możliwością świadczenia usługi opartej na technologii światłowodowej).

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

Internet mobilny do użytku stacjonarnego (wireless for fixed) – oferta szerokopasmowego dostępu w technologii LTE lub 5G 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

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

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

Organiczne przepływy pieniężne – główny miernik generowania przepływów pieniężnych używany przez Zarząd (definicję podano w Nocie 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska wg MSSF)

Podstawowe usługi telekomunikacyjne – usługi konwergentne, wyłącznie komórkowe i wyłącznie Internetu szerokopasmowego

PPA (Power purchase agreement) – długoterminowa umowa na zakup energii od producenta

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

ROCE (Return on capital employed) – stopa zwrotu z kapitału zaangażowanego, stosunek zysku EBIT (z wyłączeniem zdarzeń nadzwyczajnych) do średniego długu netto powiększonego o kapitał własny

Światłowod – stacjonarna szerokopasmowa sieć dostępową oparta na technologii FTTH (Fibre To The Home) / DLA (Drop Line Agnostic), zapewniająca użytkownikom końcowym usługę z prędkością powyżej 100 Mb/s

UKE – Urząd Komunikacji Elektronicznej

UOKiK – Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Usługi konwergentne – przychody z ofert konwergentnych dla klientów. Oferta konwergentna jest zdefiniowana jako oferta łącząca co najmniej usługi stacjonarnego Internetu (włączając bezprzewodowy dostęp stacjonarny) oraz telefonii komórkowej, zapewniająca korzyść finansową. Przychody z usług konwergentnych nie obejmują przychodów ze sprzedaży sprzętu, połączeń przychodzących od innych operatorów oraz usług roamingu dla osób odwiedzających.

Usługi wyłącznie komórkowe – przychody z ofert telefonii komórkowych (z wyłączeniem ofert konwergentnych dla klientów indywidualnych) oraz połączeń telemetrii. Przychody z usług wyłącznie komórkowych nie obejmują przychodów ze sprzedaży sprzętu, połączeń przychodzących od innych operatorów oraz usług roamingu dla osób odwiedzających

Usługi wyłącznie stacjonarnego Internetu szerokopasmowego – przychody z ofert stacjonarnego dostępu szerokopasmowego do Internetu (z wyłączeniem ofert konwergentnych dla klientów indywidualnych i sprzedaży sprzętu), w tym usług TV i VoIP

Wskaźnik rezygnacji z usług – stosunek liczby klientów, którzy odłączyli się od sieci, do średniej ważonej liczby klientów w danym okresie.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Orange Polska S.A.

Liudmila Climoc
Prezes Zarządu

Jacek Kunicki
Członek Zarządu

Jolanta Dudek
Wiceprezes Zarządu

Bożena Leśniewska
Wiceprezes Zarządu

Witold Drożdż
Członek Zarządu

Piotr Jaworski
Członek Zarządu

Jacek Kowalski
Członek Zarządu

Maciej Nowochoński
Członek Zarządu