

ORANGE POLSKA S.A.

**SKRÓCONE KWARTALNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2025 ROKU
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**



23 kwietnia 2025 roku

Spis treści

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

| | Nota | 3 miesiące do 31 marca 2025 | 3 miesiące do 31 marca 2024 |
|---|------|--------------------------------|--------------------------------|
| Przychody | 4 | 2.792 | 2.766 |
| Koszty zakupów zewnętrznych | | (1.518) | (1.528) |
| Koszty świadczeń pracowniczych | | (369) | (351) |
| Pozostałe koszty operacyjne | | (103) | (103) |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 211 | 218 |
| Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych | | (40) | (28) |
| Zyski ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | | 6 | 42 |
| Amortyzacja i utrata wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania | | (131) | (132) |
| Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych i wartości niematerialnych | | (512) | (500) |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 336 | 384 |
| Przychody z dywidend | | - | 28 |
| Przychody odsetkowe | | 21 | 21 |
| Koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu | | (36) | (37) |
| Pozostałe koszty odsetkowe i koszty finansowe | | (51) | (37) |
| Koszty dyskonta | | (19) | (18) |
| Zyski z tytułu różnic kursowych | | 6 | 1 |
| Koszty finansowe, netto | | (79) | (42) |
| Podatek dochodowy | | (44) | (57) |
| Zysk netto | | 213 | 285 |
| Zysk na jedną akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony) | | 0,16 | 0,22 |
| Średnia ważona liczba akcji (w milionach) | | 1.312 | 1.312 |

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w milionach złotych)

| | 3 miesiące do 31 marca 2025 | 3 miesiące do 31 marca 2024 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Zysk netto | 213 | 285 |
| Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku | | |
| Straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne | (52) | (35) |
| Zyski/(straty) z wyceny należności wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | 3 | (4) |
| Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeniesione | 9 | 7 |
| Inne całkowite straty, po opodatkowaniu | (40) | (32) |
| Całkowite dochody ogółem | 173 | 253 |

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w milionach złotych)

| | Nota | Na dzień 31 marca 2025 | Na dzień 31 grudnia 2024 |
|--|------|---------------------------|-----------------------------|
| AKTYWA | | | |
| Wartość firmy | | 2.014 | 2.014 |
| Pozostałe wartości niematerialne | | 4.141 | 4.168 |
| Środki trwałe | | 9.849 | 9.947 |
| Aktywa z tytułu prawa do użytkowania | | 2.927 | 2.877 |
| Inwestycje w jednostki zależne | | 563 | 563 |
| Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie | | 824 | 824 |
| Należności handlowe | 8 | 607 | 634 |
| Aktywa kontraktowe | | 103 | 112 |
| Koszty kontraktowe | | 225 | 224 |
| Instrumenty pochodne | 7,8 | 213 | 239 |
| Pozostałe aktywa | 8 | 138 | 208 |
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego | | 282 | 328 |
| Aktywa trwałe razem | | 21.886 | 22.138 |
| Zapasy | | 260 | 250 |
| Należności handlowe | 8 | 1.597 | 1.634 |
| Aktywa kontraktowe | | 88 | 71 |
| Koszty kontraktowe | | 463 | 462 |
| Instrumenty pochodne | 7,8 | 3 | 7 |
| Pozostałe aktywa | 6,8 | 565 | 297 |
| Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów | | 106 | 61 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | | 447 | 432 |
| Aktywa obrotowe razem | | 3.529 | 3.214 |
| SUMA AKTYWÓW | | 25.415 | 25.352 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał zakładowy | | 3.937 | 3.937 |
| Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | | 832 | 832 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | | 80 | 117 |
| Zyski zatrzymane | | 8.154 | 7.940 |
| Kapitał własny razem | | 13.003 | 12.826 |
| Zobowiązania handlowe | | 95 | 99 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | | 2.342 | 2.338 |
| Pożyczki od jednostek powiązanych | 7,11 | 4.382 | 4.067 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | | 27 | 28 |
| Instrumenty pochodne | 7,8 | 3 | 2 |
| Rezerwy | 10 | 614 | 645 |
| Zobowiązania kontraktowe | | 685 | 705 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 54 | 52 |
| Pozostałe zobowiązania | | 28 | 29 |
| Zobowiązania długoterminowe razem | | 8.230 | 7.965 |
| Zobowiązania handlowe | 6 | 1.822 | 2.141 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | | 648 | 635 |
| Pożyczki od jednostek powiązanych | 7,11 | 181 | 178 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | | 6 | 6 |
| Instrumenty pochodne | 7,8 | 29 | 13 |
| Rezerwy | 10 | 180 | 201 |
| Zobowiązania kontraktowe | | 762 | 777 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych | | 170 | 173 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | - | 50 |
| Pozostałe zobowiązania | | 384 | 387 |
| Zobowiązania krótkoterminowe razem | | 4.182 | 4.561 |
| SUMA PASYWÓW | | 25.415 | 25.352 |

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w milionach złotych)

| | Kapitał zakładowy | Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | Pozostałe kapitały rezerwowe | | | | Zyski zatrzymane | Kapitał własny razem |
|---|----------------------|---|--|---|--|-----------------------|---------------------|-------------------------|
| | | | Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne | Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia | Straty z wyceny należności wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | Podatek odroczoney | | |
| Saldo na dzień 1 stycznia 2025 roku | 3.937 | 832 | 217 | (60) | (13) | (27) | 7.940 | 12.826 |
| Zysk netto | - | - | - | - | - | - | 213 | 213 |
| Inne całkowite straty | - | - | (52) | - | 3 | 9 | - | (40) |
| Całkowite dochody ogółem za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku | - | - | (52) | - | 3 | 9 | 213 | 173 |
| Płatności oparte na akcjach (transakcje z właścicielem) | - | - | - | - | - | - | 1 | 1 |
| Reklasyfikacja do zapasów | - | - | 4 | - | - | (1) | - | 3 |
| Saldo na dzień 31 marca 2025 roku | 3.937 | 832 | 169 | (60) | (10) | (19) | 8.154 | 13.003 |
| Saldo na dzień 1 stycznia 2024 roku | 3.937 | 832 | 334 | (58) | (10) | (50) | 7.490 | 12.475 |
| Zysk netto | - | - | - | - | - | - | 285 | 285 |
| Inne całkowite straty | - | - | (35) | - | (4) | 7 | - | (32) |
| Całkowite dochody ogółem za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku | - | - | (35) | - | (4) | 7 | 285 | 253 |
| Reklasyfikacja do zapasów | - | - | 5 | - | - | (1) | - | 4 |
| Saldo na dzień 31 marca 2024 roku | 3.937 | 832 | 304 | (58) | (14) | (44) | 7.775 | 12.732 |

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w milionach złotych)

| | Nota | 3 miesiące do 31 marca 2025 | 3 miesiące do 31 marca 2024 |
|--|------|--------------------------------|--------------------------------|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | |
| Zysk netto | | 213 | 285 |
| Korekty uzgadniające zysk netto do środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| Zyski ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | | (6) | (42) |
| Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania | | 643 | 632 |
| Koszty finansowe, netto | | 79 | 42 |
| Podatek dochodowy | | 44 | 57 |
| Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących | | 4 | (24) |
| (Zyski)/straty operacyjne z tytułu różnic kursowych i wyceny instrumentów pochodnych, netto | | (9) | 2 |
| Zmiana kapitału obrotowego | | | |
| Zwiększenie stanu zapasów, brutto | | (11) | (7) |
| Zmniejszenie stanu należności handlowych, brutto | | 52 | 46 |
| Zwiększenie stanu aktywów kontraktowych, brutto | | (7) | (16) |
| Zwiększenie stanu kosztów kontraktowych | | (2) | (1) |
| Zmniejszenie stanu zobowiązań handlowych | | (64) | (71) |
| Zmniejszenie stanu zobowiązań kontraktowych | | (39) | (11) |
| Zwiększenie stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych należności | | (47) | (12) |
| Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań | | 26 | (23) |
| Otrzymane odsetki | | 21 | 21 |
| Odsetki zapłacone i przepływy odsetkowe z instrumentów pochodnych, netto | | (95) | (88) |
| Różnice kursowe i inne przepływy otrzymane z instrumentów pochodnych, netto | | 3 | - |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (51) | (48) |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 754 | 742 |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | |
| Płatności za zakup środków trwałych i wartości niematerialnych | | (672) | (905) |
| Wadium wpłacone w ramach aukcji na rezerwację częstotliwości | 6 | (300) | - |
| Otrzymane dotacje inwestycyjne | | - | 211 |
| Dotacje inwestycyjne zapłacone dostawcom środków trwałych i wartości niematerialnych | | (54) | (1) |
| Różnice kursowe zapłacone z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne, netto | | (3) | (2) |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych | | 8 | 95 |
| Wpływy ze sprzedaży inwestycji w Światłowód Inwestycje | 8 | 116 | 124 |
| Wydatki na inwestycje w jednostki zależne | | - | (1) |
| Wpływy/(wypływy) z tytułu pożyczek oraz pozostałych instrumentów finansowych, netto | | 2 | (1) |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (903) | (480) |
| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | | |
| Zaciągnięcie długoterminowego długu | | 320 | - |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu | | (152) | (171) |
| Splata pozostałego zadłużenia | | (3) | (47) |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej | | 165 | (218) |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto | | 16 | 44 |
| Wpływ różnic kursowych i pozostałych czynników na stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych | | (1) | (1) |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu | | 432 | 721 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu | | 447 | 764 |

Noty do Skróconego Kwartalnego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego wg MSSF

1. Orange Polska S.A.

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

Orange Polska jest jednym z największych dostawców usług telekomunikacyjnych w Polsce. Spółka dostarcza komórkowe i stacjonarne usługi telekomunikacyjne, w tym połączenia głosowe, usługi przesyłu wiadomości i treści, dostęp do Internetu oraz telewizję. Ponadto, Orange Polska świadczy usługi IT i integracyjne, usługi w zakresie dzierżawy łączy oraz inne usługi telekomunikacyjne o wartości dodanej, prowadzi sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego, świadczy usługi w zakresie transmisji danych, budowy infrastruktury telekomunikacyjnej oraz prowadzi działalność obrotu energią elektryczną.

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

2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Podstawa sporządzenia

Niniejsze niezbadane Skrócone Kwartalne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku („Skrócone Kwartalne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe”) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) 34 – Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa („MSR 34”) oraz zgodnie ze wszystkimi standardami rachunkowości mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez Unię Europejską, opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania Skróconego Kwartalnego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego (patrz również Nota 3).

Niniejsze Skrócone Kwartalne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym Orange Polska S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonym według MSSF, zawierającym noty objaśniające („Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”).

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

Niniejsze Skrócone Kwartalne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

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

Orange Polska S.A. jest jednostką dominującą Grupy Orange Polska („Grupa”, „Grupa OPL”) i sporządza skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku. Grupa jest częścią Grupy Orange, której jednostką dominującą jest Orange S.A. z siedzibą we Francji.

Niniejsze Skrócone Kwartalne Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w milionach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 23 kwietnia 2025 roku.

Zastosowanie standardów i interpretacji w 2025 roku

Od dnia opublikowania Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonego według MSSF nie zostały opublikowane żadne nowe standardy i interpretacje.

3. Oświadczenie o zasadach rachunkowości

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skróconego Kwartalnego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego są spójne we wszystkich istotnych aspektach z zasadami opisanymi w Notach 2 oraz 34 zbadanego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonego według MSSF.

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków oraz subiektywnej oceny, które mają wpływ na zastosowanie zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Zarząd weryfikuje subiektywne oceny oraz szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 marca 2025 roku mogą w przyszłości ulec zmianie. Obszary głównych szacunków i subiektywnej oceny zostały opisane w Nocie 34.1 zbadanego Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonego według MSSF.

4. Przychody

Podział przychodów przedstawia się następująco:

| | |
|--|--|
| Usługi wyłącznie komórkowe | Przychody z ofert telefonii komórkowej (z wyłączeniem ofert konwergentnych dla klientów indywidualnych) oraz połączeń telemetrii. Przychody z usług wyłącznie komórkowych nie obejmują przychodów ze sprzedaży sprzętu, połączeń przychodzących od innych operatorów oraz usług roamingu dla osób odwiedzających. |
| Usługi wyłącznie stacjonarne | Przychody z usług stacjonarnych (z wyłączeniem ofert konwergentnych dla klientów indywidualnych), w tym głównie (i) stacjonarny Internet szerokopasmowy (włączając bezprzewodowy dostęp stacjonarny), (ii) tradycyjne usługi głosowe, oraz (iii) infrastruktura i sieci danych dla klientów biznesowych. Przychody z usług stacjonarnych obejmują także przychody z TV (telewizja linearna i strumieniowa OTT - ang. over-the-top). |
| Usługi konwergentne (klienci indywidualni) | Przychody z ofert konwergentnych dla klientów indywidualnych. Konwergentną ofertę definiuje się jako kombinację co najmniej usługi stacjonarnego Internetu oraz telefonii komórkowej, dającą korzyść finansową (z wyłączeniem MVNO - ang. mobile virtual network operators - operatorów wirtualnej sieci komórkowej). Przychody z usług konwergentnych nie obejmują przychodów ze sprzedaży sprzętu, połączeń przychodzących od innych operatorów oraz usług roamingu dla osób odwiedzających. Przychody z ofert konwergentnych obejmują także przychody z TV (telewizja linearna i strumieniowa OTT). |
| Sprzedaż sprzętu | Przychody ze sprzedaży detalicznej urządzeń komórkowych i stacjonarnych, z wyłączeniem sprzedaży sprzętu związanego z dostarczaniem usług IT i integracyjnych. |
| Usługi IT i integracyjne | Przychody z usług ICT (ang. Information and Communications Technology - rozwiązania teleinformatyczne dla przedsiębiorstw) i Internetu Rzeczy, w tym przychody ze sprzedaży licencji oraz sprzętu związanego z dostarczaniem tych usług. |
| Usługi hurtowe | Przychody od operatorów telekomunikacyjnych z tytułu (i) usług komórkowych: połączenia przychodzące od innych operatorów, usługi roamingu dla osób odwiedzających, krajowe połączenia komórkowe (tj. umowa roamingu krajowego i udostępniania sieci), udostępnianie infrastruktury komórkowej i MVNO, (ii) usług stacjonarnych i udostępniania infrastruktury stacjonarnej, oraz (iii) inne przychody (głównie transmisja danych). |
| Pozostałe przychody | Obejmują inne przychody, np. przychody z wynajmu nieruchomości, działalności R&D (ang. research and development - badania i rozwój). |

| (w milionach złotych) | 3 miesiące do | |
|---|---------------|---------------|
| | 31 marca 2025 | 31 marca 2024 |
| Usługi wyłącznie komórkowe | 762 | 717 |
| Usługi wyłącznie stacjonarne | 427 | 446 |
| Usługi wąskopasmowe | 100 | 115 |
| Usługi szerokopasmowe | 217 | 218 |
| Usługi dla przedsiębiorstw z zakresu infrastruktury sieciowej | 110 | 113 |
| Usługi konwergentne (klienci indywidualni) | 680 | 620 |
| Sprzedaż sprzętu | 406 | 475 |
| Usługi IT i integracyjne | 100 | 99 |
| Usługi hurtowe | 395 | 390 |
| Hurtowe usługi komórkowe | 203 | 206 |
| Hurtowe usługi stacjonarne | 146 | 143 |
| Pozostałe | 46 | 41 |
| Pozostałe przychody | 22 | 19 |
| Przychody razem | 2.792 | 2.766 |

Począwszy od drugiego kwartału 2024 roku, w celu lepszej alokacji usług ze względu na rodzaj infrastruktury, przychody z usług hurtowych dotyczących udostępniania infrastruktury są uwzględniane w przychodach z hurtowych usług komórkowych lub stacjonarnych. Dane porównywalne zostały odpowiednio skorygowane: 74 miliony złotych przychodów z tytułu udostępniania infrastruktury za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku zostały przeklasyfikowane z pozostałych przychodów z usług hurtowych do hurtowych usług komórkowych (9 milionów złotych) i hurtowych usług stacjonarnych (65 milionów złotych).

Usługi IT i integracyjne, usługi hurtowe oraz pozostałe przychody za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2025 i 2024 roku zawierają odpowiednio 27 milionów złotych i 26 milionów złotych przychodów z tytułu leasingu, które są poza zakresem MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

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

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

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

W dniu 25 marca 2025 roku w wyniku aukcji Spółka zabezpieczyła rezerwację 2 bloków z zakresu częstotliwości 700 MHz. Opłata w wysokości 712 milionów złotych (pomniejszona o 300 milionów złotych wadium wpłaconego w styczniu 2025 roku) zostanie uiszczona po otrzymaniu decyzji rezerwacyjnych Prezesa UKE. Rezerwacje częstotliwości zostaną dokonane na 15 lat i będą ważne od dnia doręczenia decyzji. 300 milionów złotych wadium

wpłaconego w styczniu 2025 roku zostało ujęte w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych i zaprezentowane jako pozostałe aktywa w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wartość zobowiązań handlowych objętych faktoringiem odwrotnym zmniejszyła się ze 136 milionów złotych na dzień 31 grudnia 2024 roku do 58 milionów złotych na dzień 31 marca 2025 roku. Zobowiązania te prezentowane są razem z pozostałymi zobowiązaniami handlowymi, ponieważ analiza przeprowadzona przez Spółkę wykazała, że utrzymały one handlowy charakter.

7. Zmiany w pożyczkach od jednostek powiązanych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku Spółka wykorzystwała 320 milionów złotych w ramach odnawialnej linii kredytowej przyznanej przez Atlas Services Belgium S.A., spółkę zależną od Orange S.A.

Na dzień 31 marca 2025 roku łączna pozostała do spłaty kwota pożyczek od jednostek powiązanych wyniosła 4.563 miliony złotych, z uwzględnieniem naliczonych odsetek oraz prowizji aranżacyjnych. Na dzień 31 marca 2025 roku średnioważone efektywne oprocentowanie pożyczek od jednostek powiązanych wynosiło 6,81% bez uwzględnienia wpływu instrumentów pochodnych oraz 4,40% z uwzględnieniem wpływu instrumentów pochodnych.

Łączna kwota nominalna procentowych instrumentów swap (ang. interest rate swap – „IRS”) pozostających do spłaty w ramach umowy z Orange S.A. dotyczącej instrumentów pochodnych zabezpieczających ekspozycję na ryzyko stopy procentowej na dzień 31 marca 2025 roku wynosiła 2.300 milionów złotych z wyceną w wartości godziwej wynoszącej 112 milionów złotych.

8. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe Spółki, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej, obejmują instrumenty pochodne, należności handlowe ze sprzedaży telefonów komórkowych w systemie ratalnym, które są objęte umową faktoringu oraz warunkowe należne wynagrodzenie z tytułu sprzedaży 50% udziałów spółki Światłowód Inwestycje (prezentowane jako pozostałe aktywa w sprawozdaniu z sytuacji finansowej).

Poniżej przedstawiono wartość godziwą tych instrumentów ustaloną w sposób opisany w Notach 13.1, 24 i 25.2 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonego według MSSF:

| (w milionach złotych) | Na dzień | Na dzień | Hierarchia pomiaru wartości godziwej ⁽¹⁾ |
|--|---------------|-----------------|---|
| | 31 marca 2025 | 31 grudnia 2024 | |
| Warunkowe należne wynagrodzenie wynikające ze sprzedaży 50% udziałów spółki Światłowod Inwestycje ⁽²⁾ | 66 | 177 | Poziom 3 |
| Swapy towarowe zabezpieczające ryzyko ceny energii – netto (aktywa pomniejszone o zobowiązania) ⁽³⁾ | 70 | 84 | Poziom 3 |
| Pozostałe instrumenty pochodne – netto (aktywa pomniejszone o zobowiązania) | 114 | 147 | Poziom 2 |
| Należności handlowe objęte umową faktoringu | 624 | 632 | Poziom 2 |

⁽¹⁾ Opisana w Nocie 25.1 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonego według MSSF.

⁽²⁾ W 2025 roku Spółka otrzymała 116 milionów złotych.

⁽³⁾ Zmiana wartości godziwej w 2025 roku wynika głównie ze spadku prognozowanych przyszłych cen energii. Wpływ jest ujmowany głównie jako straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w innych całkowitych dochodach.

Spółka stosuje technikę oczekiwanej wartości bieżącej do wyceny wartości godziwej warunkowego należnego wynagrodzenia z tytułu sprzedaży 50% udziałów w spółce Światłowod Inwestycje. Stopa dyskontowa zastosowana do kalkulacji wartości bieżącej oczekiwanego przepływu pieniężnego związanego z warunkowym należnym wynagrodzeniem wynosi na dzień 31 marca 2025 roku 6,8% i oparta jest o wolną od ryzyka rynkową stopę procentową powiększoną o oszacowaną dla Grupy APG marżę z tytułu ryzyka kredytowego. Spółka przeprowadziła analizę wrażliwości wpływu zmian nieobserwowalnych danych wejściowych i stwierdziła, że racjonalnie możliwa zmiana wartości jakiegokolwiek nieobserwowalnej danej wejściowej nie spowoduje istotnej zmiany wartości godziwej warunkowego należnego wynagrodzenia.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko ceny energii stanowi wycenę ważonych prawdopodobieństwem przyszłych korzyści z tytułu różnicy pomiędzy stałą ceną uzgodnioną z dostawcą energii oraz oczekiwanymi przyszłymi cenami energii, obliczonych dla przewidywanej ilości energii, która ma być wytworzona przez farmy wiatrowe. Szacowane przyszłe ceny energii (zgodne z profilem produkcji dla wiatru) oparte są na obserwowalnych rynkowych cenach energii na lata 2025 – 2028 oraz na prognozowanych cenach obliczonych przez doradcę zewnętrznego na lata 2029 – 2035. Średnia z tych prognozowanych cen energii na lata 2029 – 2035, wykorzystana do wyceny instrumentów pochodnych na dzień 31 marca 2025 roku, wyniosła 458 złotych za 1MWh. Analiza wrażliwości przygotowana przez Spółkę dla nieobserwowalnych cen wykazała, że każdy 10% wzrost/spadek prognozowanych cen energii na lata 2029 - 2035 zmieniłyby wartość godziwą instrumentów pochodnych oraz wpłynęłyby na pozostałe kapitały rezerwowe odpowiednio o 22/(22) miliony złotych na dzień 31 marca 2025 roku.

Na dzień 31 marca 2025 roku wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu, jest zbliżona do ich wartości godziwej.

9. Dywidenda

W dniu 17 kwietnia 2025 roku Walne Zgromadzenie Orange Polska S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy zwykłej z zysku za 2024 rok w wysokości 0,53 złotego na jedną akcję. Dywidenda, wynosząca 696 milionów złotych, zostanie wypłacona w dniu 9 lipca 2025 roku.

10. Zmiany w głównych roszczeniach i sprawach sądowych oraz zobowiązaniach warunkowych od dnia kończącego poprzedni rok finansowy

W 2025 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia w sprawach przedstawionych w Nocie 31 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonego według MSSF oraz nie pojawiły się nowe istotne sprawy.

Działalność operacyjna Spółki podlega wymogom regulacyjnym. Niektóre decyzje regulacyjne mogą być krzywdzące dla Spółki, a wyroki wydane przez sądy w postępowaniach odwoławczych od takich decyzji mogą mieć negatywne skutki dla Spółki. Występują również roszczenia, niektóre dochodzone w postępowaniach sądowych, obejmujące między innymi żądania zapłaty przez Spółkę odszkodowań, kar umownych, wynagrodzenia bądź zwrotu korzyści, podnoszone przez kontrahentów lub inne podmioty, które mogą skutkować istotnym wpływem środków pieniężnych. Spółka jest również uczestnikiem postępowań i spraw sądowych dotyczących różnych podatków, takich jak podatki dochodowe, VAT, podatek od nieruchomości, w tym w zakresie klauzuli przeciwko unikaniu opodatkowania. Niektóre z tych postępowań i spraw sądowych mogą spowodować istotne przyszłe wpływy środków pieniężnych.

Spółka na bieżąco ocenia ewentualne skutki postępowań i roszczeń, a związane z nimi policzalne ryzyka, które prawdopodobnie mogą spowodować przyszłe wpływy środków pieniężnych, są odzwierciedlane jako rezerwy lub zobowiązania z tytułu podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Ponadto Spółka używa środków trwałych innych podmiotów w celu świadczenia usług telekomunikacyjnych. Warunki ich używania nie zawsze są sformalizowane, w związku z czym wobec Spółki są podnoszone i mogą być w przyszłości podnoszone roszczenia, co prawdopodobnie będzie skutkowało przyszłymi wpływami środków pieniężnych. Kwoty potencjalnych zobowiązań lub przyszłych obowiązków nie mogą być jeszcze oszacowane z wystarczającą wiarygodnością ze względu na złożoność prawną takich spraw.

Niektóre z wyżej określonych spraw mogą mieć złożony charakter i istnieje wiele scenariuszy ostatecznego rozstrzygnięcia i potencjalnych skutków finansowych dla Spółki. Spółka systematycznie monitoruje ryzyka i zdaniem Zarządu utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane ryzyka, dla których można było dokonać szacunku wysokości rezerwy. Informacje dotyczące zakresu potencjalnych skutków nie zostały odrębnie ujawnione, ponieważ zdaniem Zarządu Spółki takie ujawnienie mogłoby wpłynąć na wynik toczących się spraw.

11. Transakcje ze stronami powiązanymi

Na dzień 31 marca 2025 roku Orange S.A. była właścicielem 50,67% akcji Spółki. Orange S.A. posiada większość w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu OPL S.A., które powołuje Członków Rady Nadzorczej OPL S.A. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje o składzie Zarządu. Zgodnie ze Statutem Spółki, co najmniej 4 Członków Rady Nadzorczej musi być członkami niezależnymi. Większość Członków Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej jest niezależna.

Przychody OPL S.A. od jednostek zależnych obejmują przede wszystkim sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego. Zakupy Spółki od jednostek zależnych obejmują przede wszystkim oprogramowanie komputerowe. Koszty transakcji z jednostkami zależnymi obejmują również darowizny na rzecz Fundacji Orange.

Przychody od Grupy Orange obejmują przede wszystkim hurtowe usługi telekomunikacyjne oraz usługi z zakresu badań i rozwoju. Zakupy od Grupy Orange obejmują przede wszystkim opłaty licencyjne za używanie marki oraz hurtowe usługi telekomunikacyjne.

Przychody i należności finansowe OPL S.A. od jednostek zależnych dotyczą pożyczek udzielonych jednostkom zależnym oraz dodatkowo w 2024 roku dotyczą dywidend. Koszty i zobowiązania finansowe wobec jednostek zależnych dotyczą depozytów złożonych przez jednostki zależne w ramach umowy konsolidacji sald.

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

Przychody oraz należności OPL S.A. od Światłowodów Inwestycje, wspólnego przedsięwzięcia, obejmują głównie usługi zarządzania procesem inwestycyjnym oraz sprzedaż aktywów sieci światłowodowej. Zakupy od Światłowodów Inwestycje obejmują głównie opłaty za dostęp do sieci. Zobowiązania, zobowiązania finansowe oraz koszty finansowe, netto dotyczące transakcji ze Światłowodów Inwestycje wynikają głównie z umów dotyczących leasingu i usług, które będą świadczone w przyszłości, za które wspólne przedsięwzięcie dokonało przedpłaty.

| (w milionach złotych) | 3 miesiące do 31 marca 2025 | 3 miesiące do 31 marca 2024 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Sprzedaż towarów i usług oraz pozostałe przychody: | 232 | 231 |
| Grupa Orange Polska (jednostki zależne) | 34 | 27 |
| Grupa Orange | 62 | 62 |
| - Orange S.A. (jednostka dominująca) | 46 | 48 |
| - Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej) | 16 | 14 |
| Światłowodów Inwestycje (wspólne przedsięwzięcie) | 136 | 142 |
| Zakupy towarów (w tym zapasów, środków trwałych i wartości niematerialnych) i usług: | (156) | (130) |
| Grupa Orange Polska (jednostki zależne) | (38) | (30) |
| Grupa Orange | (57) | (54) |
| - Orange S.A. (jednostka dominująca) | (12) | (9) |
| - Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej) | (45) | (45) |
| Światłowodów Inwestycje (wspólne przedsięwzięcie) | (61) | (46) |
| Przychody finansowe: | 3 | 33 |
| Grupa Orange Polska (jednostki zależne) | 1 | 28 |
| Orange S.A. (jednostka dominująca) | 2 | 5 |
| Koszty finansowe, netto: | (50) | (39) |
| Grupa Orange Polska (jednostki zależne) | (2) | (2) |
| Grupa Orange | (47) | (36) |
| - Orange S.A. (jednostka dominująca) | 25 | 40 |
| - Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej) | (72) | (76) |
| Światłowodów Inwestycje (wspólne przedsięwzięcie) | (1) | (1) |
| Inne całkowite straty: | (26) | (5) |
| Orange S.A. (jednostka dominująca) | (26) | (5) |

Dodatkowo, w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 i 2024 roku, Spółka przekazała Orange S.A. odpowiednio 40 milionów złotych i 42 miliony złotych na uregulowanie w imieniu Spółki wybranych zobowiązań z tytułu roamingu.

| (w milionach złotych) | Na dzień | |
|--|---------------|-----------------|
| | 31 marca 2025 | 31 grudnia 2024 |
| Należności i koszty kontraktowe: | 265 | 267 |
| Grupa Orange Polska (jednostki zależne) | 68 | 54 |
| Grupa Orange | 106 | 111 |
| - Orange S.A. (jednostka dominująca) | 70 | 70 |
| - Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej) | 36 | 41 |
| Światłowód Inwestycje (wspólne przedsięwzięcie) | 91 | 102 |
| Zobowiązania: | 865 | 897 |
| Grupa Orange Polska (jednostki zależne) | 46 | 65 |
| Grupa Orange | 143 | 121 |
| - Orange S.A. (jednostka dominująca) | 44 | 58 |
| - Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej) | 99 | 63 |
| Światłowód Inwestycje (wspólne przedsięwzięcie) | 676 | 711 |
| Należności finansowe: | 180 | 204 |
| Grupa Orange Polska (jednostki zależne) | 68 | 66 |
| Orange S.A. (jednostka dominująca) | 112 | 138 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zdeponowane w: | 231 | 150 |
| Orange S.A. (jednostka dominująca) | 231 | 150 |
| Zobowiązania finansowe: | 4.569 | 4.250 |
| Grupa Orange Polska (jednostki zależne) | 164 | 166 |
| Grupa Orange | 4.234 | 3.910 |
| - Orange S.A. (jednostka dominująca) | 6 | 5 |
| - Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej) | 4.228 | 3.905 |
| Światłowód Inwestycje (wspólne przedsięwzięcie) | 171 | 174 |

Dodatkowo, na dzień 31 marca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku OPL S.A. udzieliła gwarancji jednostkom zależnym w kwocie odpowiednio 105 milionów złotych i 102 miliony złotych.

Świadczenia (wynagrodzenia, premie, świadczenia po okresie zatrudnienia i pozostałe długoterminowe świadczenia, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz płatności oparte na akcjach – w pieniądzu lub w naturze) na rzecz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej OPL S.A. za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2025 i 2024 roku wyniosły odpowiednio 6,0 milionów złotych oraz 4,8 miliona złotych. Ponadto, Prezes Zarządu OPL S.A. jest zatrudniona w Orange Global International Mobility S.A., spółce zależnej od Orange S.A., i oddelegowana do Orange Polska. Koszty poniesione przez Orange Polska S.A. na rzecz Grupy Orange z tytułu zwrotu kosztów kluczowego personelu kierowniczego za okresy 3 miesięcy zakończone 31 marca 2025 i 2024 roku wyniosły odpowiednio 1,5 miliona złotych oraz 1,4 miliona złotych.

12. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka jest w trakcie zaawansowanego procesu sprzedaży spółki zależnej Orange Energia Sp. z o.o. i podpisanie umowy sprzedaży spodziewane jest w niedalekiej przyszłości.

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 Nowohoński
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Zuzanna Góral
Dyrektor Rachunkowości i Kontroli
Wewnętrznej