

GRUPA KAPITAŁOWA ORANGE POLSKA



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

ZA PIERWSZE PÓŁROCZE ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2018

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Orange Polska („Grupa”, „Orange Polska”) w pierwszym półroczu 2017 roku zostało sporządzone na podstawie §69 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 poz.757). Dodatkowe informacje są dostępne w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2017 rok.

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

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

24 Lipca 2018

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

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

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

1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH
WYBRANE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Uwagi do przeliczenia powyższych danych:

1 – Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,2395

2 – Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,2474

3 – Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,3616

4 – Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,1709

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

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

*** Wyłączając zobowiązania handlowe

1.1 Omówienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat

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

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

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

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

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

1.2 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

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

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

1.3 Nakłady inwestycyjne

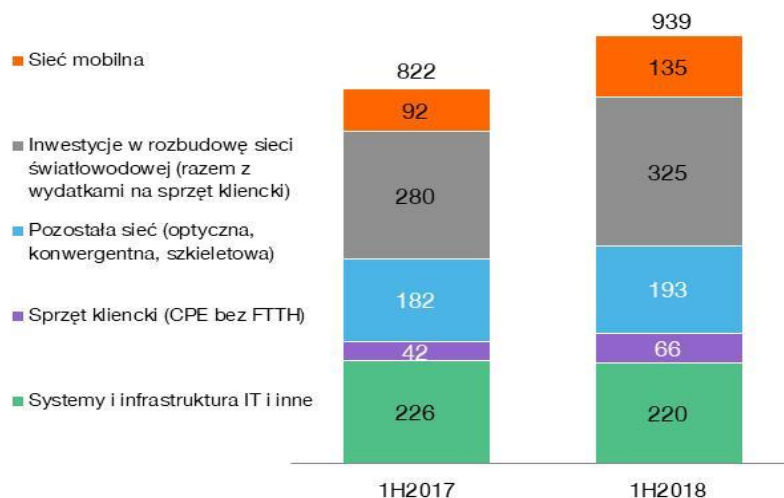
Skorygowane nakłady inwestycyjne Grupy w 1 półroczu 2018 r. wyniosły 939 mln zł i były wyższe o 117 mln zł w porównaniu do nakładów inwestycyjnych w ubiegłym roku (kwoty bez nabytych licencji na częstotliwości).

Nakłady inwestycyjne Grupy obejmowały przede wszystkim:

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

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

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



1.4 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

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

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

1.5 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

1.6 Opis znaczących umów

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

1.7 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

1.8 Zakres konsolidacji w Grupie

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

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 r. Spółka lub jednostka od niej zależna nie udzielała poręczeń kredytu lub pożyczki ani gwarancji innemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Orange Polska, pozostałe informacje znajdują się w punkcie 1.10.5.

1.10 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa Grupy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1.10.1 Obligacje

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

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

1.10.2 Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

1.10.3 Niewykorzystane kredyty

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

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

1.10.4 Warunki umów kredytowych

Umowy zawarte przez Orange Polska S.A nie zawierają zobowiązań do utrzymania przez Grupę wskaźnika finansowego. Dla celów informacyjnych wartość wskaźnika określonego jako stosunek długu netto do skorygowanej EBITDA (wg standardu MSR 18) na dzień 30 czerwca 2018 r. wyniosła 2,2.

1.10.5 Gwarancje i poręczenia

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

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

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

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

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

1.10.6 Transakcje zabezpieczające

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

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

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

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

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

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

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

ROZDZIAŁ II
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW
OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH GRUPY

w pierwszym półroczu 2018 roku

2 WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

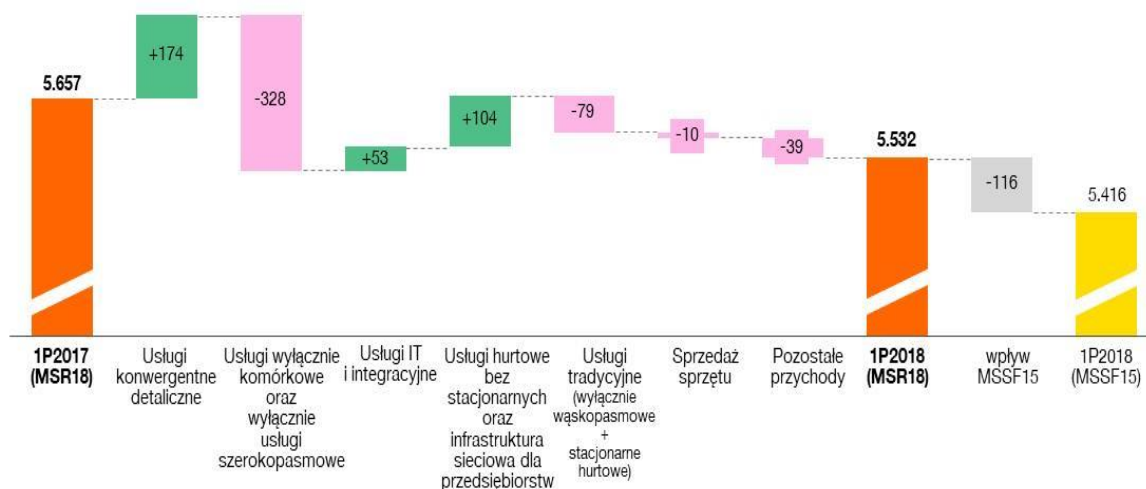
Na trend w zakresie skorygowanego zysku EBITDA istotny wpływ miały zyski ze sprzedaży aktywów. Podczas gdy w 1 półroczu 2017 wyniosły one 65 mln zł, w 1 półroczu bieżącego roku, było to tylko 22 mln zł. Wynikało to z przeciągających się negocjacji dotyczących zbywania nieruchomości. Gdyby pominąć ten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

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

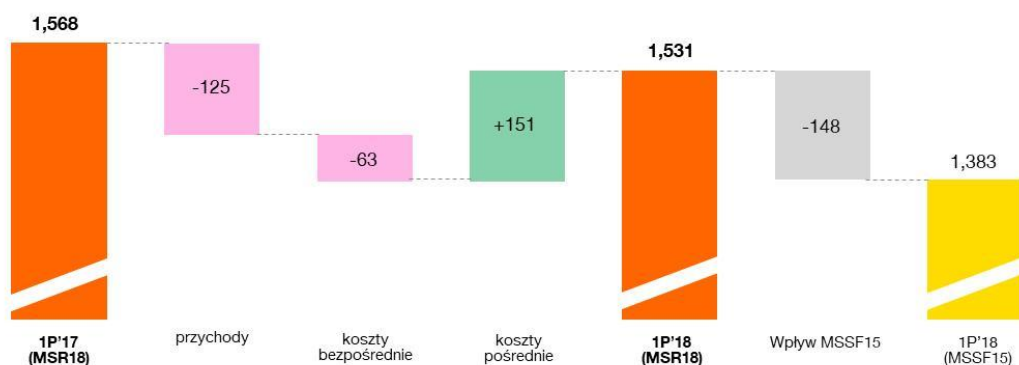
Na ewolucję kosztów głównie miały wpływ:

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

Ewolucja przychodów w (mln zł)



Ewolucja skorygowanej EBITDA (zmiana rdr w mln zł)



2.1 Usługi konwergentne

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

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

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

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

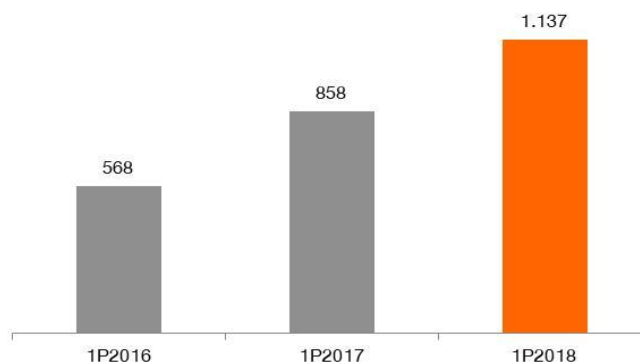
Na koniec czerwca 2018 r. baza indywidualnych klientów ofert konwergentnych osiągnęła 1.137 tys., co oznacza wzrost o 102 tys., tj. przyrost o 10% w stosunku do stanu na koniec 2017 r. Całkowita liczba usług świadczonych w ramach konwergencji wśród klientów indywidualnych wyniosła prawie 4,7 mln. Średnio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

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

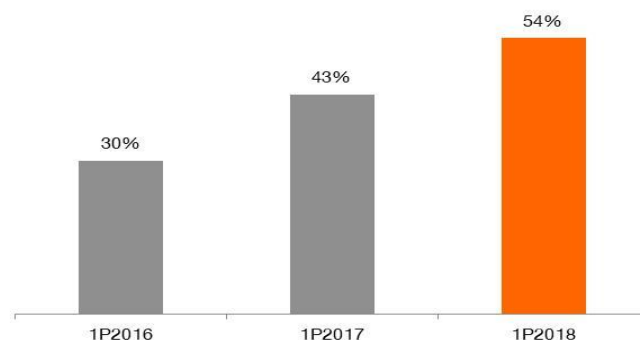
	6 miesięcy zakończone		Zmiana
	30 czerwca 2018 (MSR18)	30 czerwca 2017	
Przychody od klientów konwergentnych (w mln zł)	663	489	35,6%
ARPO od klientów konwergentnych (w zł)	101,6	108,8	-6,6%

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

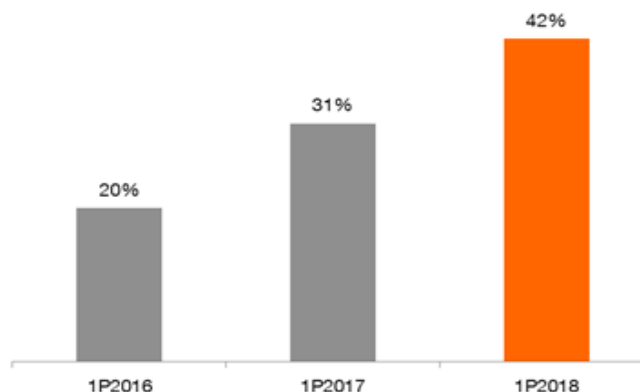
Baza klientów konwergentnych Orange Polska (w tys.)



Udział usług konwergentnych w bazie klientów indywidualnych stacjonarnego Internetu



Udział usług konwergentnych w bazie abonentowych klientów indywidualnych telefonii komórkowej



2.2 Usługi wyłącznie komórkowe

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

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

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

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

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

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

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

Na spadek ARPO w usługach kontraktowych miały wpływ następujące czynniki:

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

2.2.1 Rynek i konkurencja¹

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

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

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

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

2.2.2 Mobilne usługi głosowe oraz przesyłu danych

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

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

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

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

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

2.3 Usługi wyłącznie stacjonarne

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

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

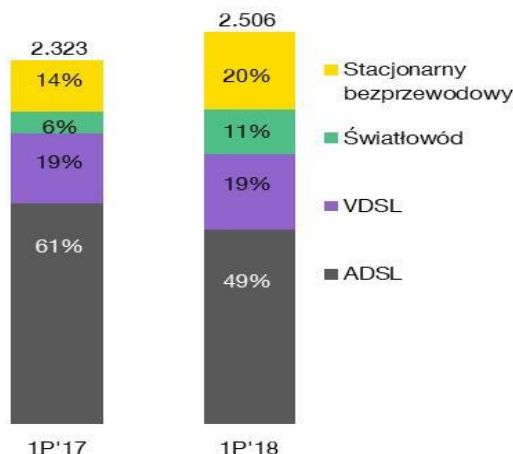
Kluczowe wskaźniki (w zł)	1P 2018	1P 2017	1P 2016	Zmiana 2018/2017	Zmiana 2017/2016
ARPO z usług wyłącznie dostępu wąskopasmowego (PSTN)	36,9	37,2	39,0	-0,8%	-4,6%
ARPO z usług wyłącznie stacjonarnego dostępu szerokopasmowego	56,7	57,7	60,9	-1,7%	-5,3%

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

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

Baza klientów dostępu szerokopasmowego

(w tys.)



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

2.3.1 Rynek i konkurencja*Rynek usług głosowych*

Zgodnie z szacunkami Grupy, na koniec czerwca 2018 r. penetracja telefonią stacjonarną wśród ogółu ludności w Polsce wynosiła 18,5% wobec 19,0% na koniec grudnia 2017 r. Główną przyczyną spadku niezmiennie pozostaje rosnąca popularność usług mobilnych. W Polsce, podobnie jak w pozostałych krajach, w których rozwój telefonii komórkowej rozpoczął się przy niskiej penetracji telefonii stacjonarnej, telefonia komórkowa jest w dużej mierze usługą substytucyjną wobec telefonii stacjonarnej. Trend spadkowy dotyczy także linii oferowanych w ramach regulowanych usług hurtowych opartych na tradycyjnej infrastrukturze (WLR i LLU).

Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu

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

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

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

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

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

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

Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu – kluczowe wskaźniki

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

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

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

2.3.2 Stacjonarne usługi przesyłu danych

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

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

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

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

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

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

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

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

3 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA

3.1 Perspektywy rynkowe

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

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

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

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

3.2 Strategia Orange.one

Orange.one: nowy impuls dla Orange Polska

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

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

Mamy odpowiednie zasoby

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

Strategia rynku konsumenckiego wspierana przez konwergencję

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

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

Strategia rynku biznesowego wspierana transformacją cyfrową

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kluczowe cele biznesowe do 2020 roku

Rynek masowy

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

Rynek biznesowy

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

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

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

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

Powrót na ścieżkę wzrostu dzięki większemu naciskowi na tworzenie wartości

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

* oczekiwane

według standardu rachunkowości MSSF18, obowiązującego do roku 2017

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

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

Akcje Spółki wchodzi w skład następujących indeksów:

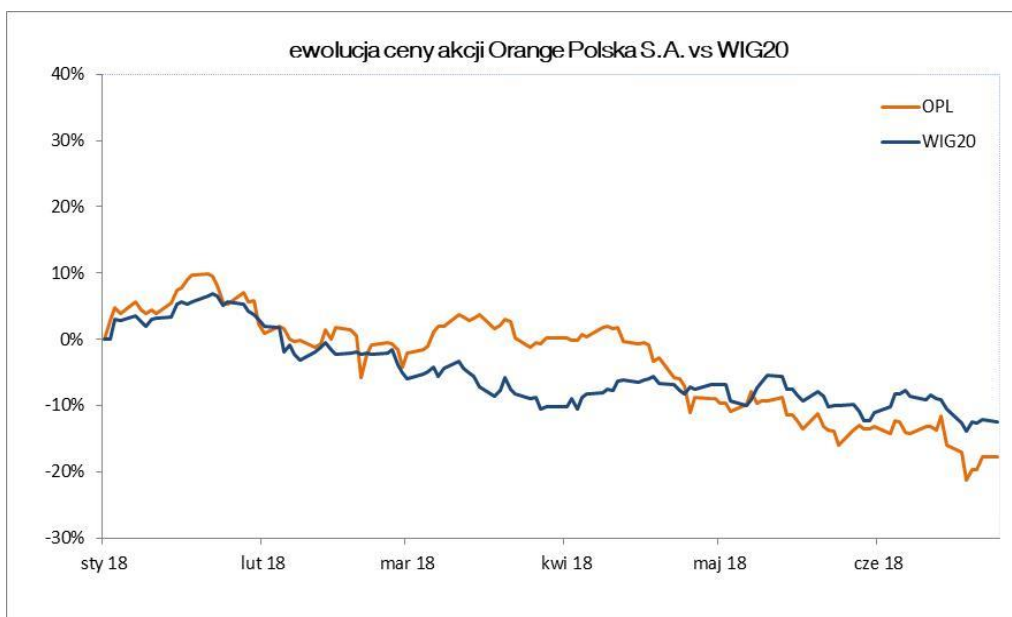
- największych spółek WIG20 oraz WIG30
- szerokiego rynku WIG
- indeksu branżowego WIG-telekomunikacja
- indeksu spółek zaangażowanych w społeczną odpowiedzialność biznesu – RESPECT Index.

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

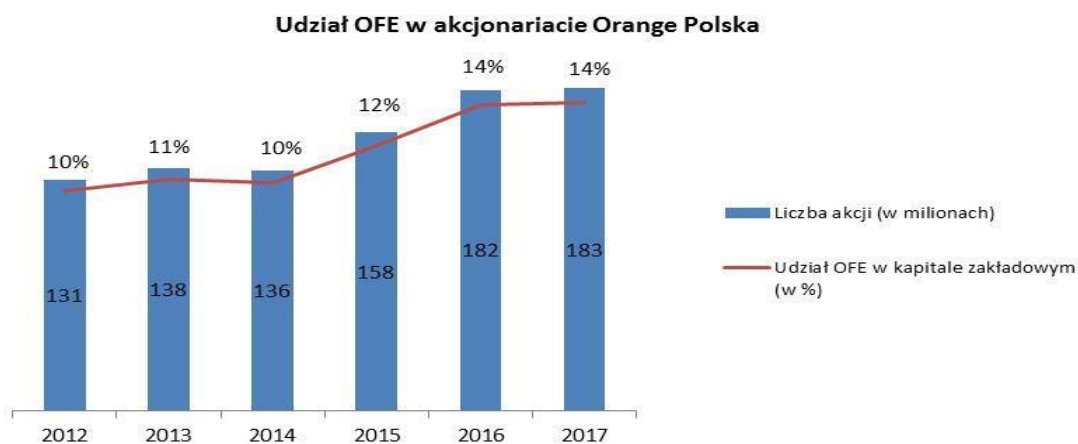
RESPECT Index cieszy się coraz większym zainteresowaniem przedsiębiorców i inwestorów, dostrzegających zależność między uwzględnianiem aspektów społecznych i środowiskowych, a wynikami finansowymi przedsiębiorstwa. Dodatkowo Orange Polska S.A. notowany jest w globalnym Indeksie FTSE Russell ESG Ratings,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

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

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



Poniżej znajduje się graficzne zestawienie stanu posiadania akcji Orange Polska S.A. przez Polskie Otwarte Fundusze Emerytalne według stanu na koniec grudnia 2017 r. oraz za lata poprzednie. Dane przedstawione na wykresie pokazują, iż udział tych funduszy w kapitale zakładowym Orange Polska rośnie od 2012 r. Na koniec 2017 r. poziom ten był historycznie najwyższy.



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

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

Program jest realizowany w oparciu o następujące zasady:

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

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

Ponad 90% menedżerów zdecydowało się na udział w Programie.

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

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

4.1 Implementacja nowej strategii Orange Polska – Orange.one

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

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

4.2 Szanse biznesowe na rynku hurtowym

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

Dostęp do sieci światłowodowej Orange Polska dla T-Mobile

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

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

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

Umowa roamingu krajowego z P4

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

4.3 Rozbudowa infrastruktury

Stacjonarna

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

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

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

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

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

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

Mobilna

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

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

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

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

4.4 Udział Orange Polska w POPC

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

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

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

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

4.5 Konkurencja na rynku usług telekomunikacyjnych

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

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

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

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

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

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

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

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

4.6 Rozwój oferty płatnej telewizji

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

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

4.7 Rozwój usług ICT

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

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

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

4.8 Ewolucja sieci dystrybucji Grupy

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

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

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

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

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

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

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

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

4.9 Strategia 5G dla Polski

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

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

4.10 Otoczenie regulacyjne

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

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

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

Obowiązki regulacyjne

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

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

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

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

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

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

Możliwe zmiany w regulacjach

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

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

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

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

Dopłata do usługi powszechnej

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

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

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

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

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

Istotne zmiany prawa

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

Do głównych aktów prawnych należą:

Prawo krajowe:

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

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

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

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

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

Prawo Unii Europejskiej:

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

4.11 Roszczenia i spory, kary i postępowania

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

ROZDZIAŁ III STRUKTURA ORGANIZACYJNA

5 ZMIANY ORGANIZACYJNE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2018 ROKU

5.1 Zmiany w strukturze organizacyjnej Orange Polska S.A.

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

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

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

5.1.1 Zarząd Orange Polska S.A.

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

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

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

5.1.2 Jednostki organizacyjne Orange Polska S.A.

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

Prezes Zarządu – 1 jednostka organizacyjna

Członek Zarządu ds. Doświadczeń Klientów – 8 jednostek organizacyjnych

Dyrektor Wykonawczy ds. IT – 8 jednostek organizacyjnych

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

Dyrektor Wykonawczy ds. Sieci i Technologii – 13 jednostek organizacyjnych

Dyrektor Wykonawczy ds. Transformacji i Efektywności – 2 jednostki organizacyjne

Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Biznesowego – 7 jednostek organizacyjnych

Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Konsumentckiego – 10 jednostek organizacyjnych

Członek Zarządu ds. Zasobów Ludzkich – 12 jednostek organizacyjnych

Członek Zarządu ds. Finansów – 9 jednostek organizacyjnych

Dyrektor Wykonawczy ds. Korporacyjnych – 6 jednostek organizacyjnych

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

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

5.2 Zmiany własnościowe w Grupie w pierwszym półroczu 2018 r.

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

5.3 Akcjonariat Orange Polska

Na dzień 30 czerwca 2018 r., kapitał zakładowy Spółki wynosił 3.937 mln złotych i był podzielony na 1.312 mln w pełni opłaconych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3 złote każda.

Struktura własnościowa kapitału zakładowego na dzień 24 lipca 2018 r. była następująca:

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

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

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

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

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

6 STRUKTURA GRUPY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018

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

6.1 Organy zarządzające i nadzorujące jednostki dominujące

Skład Zarządu na 30 czerwca 2018 r.:

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

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

Skład na 30 czerwca 2018 r.:

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

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

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

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

Komitet Audytowy:

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

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

Komitet ds. Wynagrodzeń:

- 1) dr Wiesław Rozłucki – Przewodniczący
- 2) Thierry Bonhomme
- 3) dr Maria Paśło-Wiśniewska
- 4) Marc Ricau

Komitet ds. Strategii:

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

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

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

Osoby Zarządzające

Na dzień 24 lipca 2018 r.:

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

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

Akcje lub udziały w podmiotach powiązanych

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

Osoby Nadzorujące

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

Akcje lub udziały w podmiotach powiązanych

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

6.1.2 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

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

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

6.2 Zatrudnienie

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

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

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

6.2.1 Nowa Umowa Społeczna

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

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

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

Wartość pakietu przypadająca na odchodzącego pracownika będzie zależała od stażu pracy w Grupie, zgodnie z Ponadzakładowym Układem Zbiorowym Pracy i będzie powiększona w roku 2018 o 5 tys. zł dla pracowników ze stażem pracy od 10 do 15 lat, o 10 tys. zł ze stażem pracy od 15 do 20 lat oraz o 26 tys. zł ze stażem od 20 lat.

ROZDZIAŁ IV KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA

7 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ORANGE POLSKA

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

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

ROZDZIAŁ V OŚWIADCZENIA

8 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

8.1 Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości

Zarząd Orange Polska S.A. w składzie:

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

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

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

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

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

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

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

SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH

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

Access Fee – opłata abonamentowa (abonament miesięczny w nowych planach taryfowych, obejmujący darmowe minuty)

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

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

BSA (Bitstream Acces Offer) – oferta hurtowego dostępu szerokopasmowego

CATV – telewizja kablowa

CDMA (Code Division Multiple Access) – bezprzewodowa sieć telefonii komórkowej drugiej generacji wykorzystywana również, jako bezprzewodowa pętla abonencka na terenach gdzie użycie sieci kablowej jest ekonomicznie nieuzasadnione.

EBITDA – zysk operacyjny + amortyzacja + odpis aktualizujący wartość firmy + odpis aktualizujący wartość aktywów długoterminowych

F2M (Fixed to Mobile Calls) – połączenia do sieci komórkowych (z sieci stacjonarnej)

FBB – stacjonarny szerokopasmowy dostęp do Internetu

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

FTE – w przeliczeniu na pełne etaty

FTTH – światłowód bezpośrednio do mieszkania

FVNO(Fixed Virtual Network Operator) – operator wirtualnej sieci telefonii stacjonarnej

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

ILD (International Calls) – połączenia międzynarodowe

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

Liquidity Ratio (wskaźnik płynności) – środki pieniężne oraz niewykorzystane linie kredytowe podzielone przez dług do spłaty w ciągu najbliższych 18 miesięcy

LLU (Local Loop Unbundling) – uwolnienie pętli lokalnej

LTE (Long Term Evolution) – standard przesyłu danych w telefonii komórkowej (4G)

M2M (Machine to Machine) – telemetria

MTR (Mobile Termination Rates) – stawki za zakończenie połączeń w sieciach komórkowych

MVNO (Mobile Virtual Network Operator) – operator wirtualnej sieci telefonii komórkowej

Net Gearing (dźwignia finansowa netto) – dźwignia finansowa netto po uwzględnieniu zabezpieczeń = Dług netto po uwzględnieniu zabezpieczeń podzielony przez dług netto po uwzględnieniu zabezpieczeń + kapitały własne

Organic Cash Flow (organiczne przepływy pieniężne) – organiczne przepływy środków pieniężnych netto, tj. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej – wydatki inwestycyjne (poniesione lub należne) + wpływ z sprzedaży aktywów

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

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

SAC (Subscriber Acquisition Cost) – koszt pozyskania abonenta

SIMO – oferta obejmująca tylko kartę SIM bez urządzenia

SMP (Significant Market Power) – znacząca pozycja rynkowa

SRC (Subscriber Retention Cost) – koszt utrzymania klienta

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

UKE – Urząd Komunikacji Elektronicznej

UOKiK – Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

USO (Universal Service Obligation) – oferta usług powszechnych

VDSL – łącze w technologii VDSL

Internet szybkich prędkości – z ang. VHBB – łącze szerokopasmowe o prędkości powyżej 30 Mb/s

VoIP (Voice over Internet Protocol) – protokół umożliwiający przesyłanie głosu poprzez Internet

WLL (Wireless Local Loop) – bezprzewodowa pętla lokalna

WLR (Wholesale Line Rental) – hurtowa odsprzedaż abonamentu

Podpisy wszystkich członków Zarządu Orange Polska

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