

**GRUPA KAPITAŁOWA ORANGE POLSKA**

**SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA TRZY MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2024 ROKU  
SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW  
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

---



23 października 2024 roku

## Spis treści

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
1. Grupa Kapitałowa Orange Polska	7
2. Segment operacyjny i mierniki wyników	7
3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	9
4. Oświadczenie o zasadach rachunkowości	10
5. Przychody	11
6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy	12
7. Zdarzenia wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na ich charakter, wielkość lub częstotliwość	12
8. Dług finansowy netto	13
9. Wartość godziwa instrumentów finansowych	14
10. Dywidenda	15
11. Zmiany w głównych roszczeniach i sprawach sądowych oraz zobowiązaniach warunkowych od dnia kończącego poprzedni rok finansowy	15
12. Transakcje ze stronami powiązanymi	16
13. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	18

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

	Nota	3 miesiące do 30 września 2024	9 miesięcy do 30 września 2024	3 miesiące do 30 września 2023	9 miesięcy do 30 września 2023
<b>Przychody</b>	5	<b>3.105</b>	<b>9.309</b>	<b>3.115</b>	<b>9.478</b>
Koszty zakupów zewnętrznych		(1.742)	(5.371)	(1.785)	(5.548)
Koszty świadczeń pracowniczych		(356)	(1.125)	(346)	(1.069)
Pozostałe koszty operacyjne		(103)	(338)	(116)	(354)
Pozostałe przychody operacyjne		165	604	154	465
Utrata wartości należności i aktywów kontraktowych		(34)	(91)	(22)	(68)
Zyski ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		11	75	11	125
Amortyzacja i utrata wartości aktywów z tytułu prawa do użytkowania		(143)	(418)	(132)	(418)
Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	7	(522)	(1.534)	(494)	(1.476)
Udział w stracie wspólnego przedsięwzięcia		(11)	(32)	(8)	(23)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>370</b>	<b>1.079</b>	<b>377</b>	<b>1.112</b>
Przychody odsetkowe		21	68	21	66
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu		(37)	(112)	(36)	(102)
Pozostałe koszty odsetkowe i koszty finansowe		(40)	(120)	(37)	(117)
Koszty dyskonta		(12)	(49)	(13)	(42)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych		9	10	(22)	1
<b>Koszty finansowe, netto</b>		<b>(59)</b>	<b>(203)</b>	<b>(87)</b>	<b>(194)</b>
Podatek dochodowy		(57)	(164)	(53)	(172)
<b>Zysk netto</b>		<b>254</b>	<b>712</b>	<b>237</b>	<b>746</b>
Zysk netto przypisany właścicielom Orange Polska S.A.		254	712	237	746
Zysk netto przypisany udziałom niedającym kontroli		-	-	-	-
<b>Zysk na jedną akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)</b>		<b>0,19</b>	<b>0,54</b>	<b>0,18</b>	<b>0,57</b>
Średnia ważona liczba akcji (w milionach)		1.312	1.312	1.312	1.312

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w milionach złotych)

	3 miesiące do 30 września 2024	9 miesięcy do 30 września 2024	3 miesiące do 30 września 2023	9 miesięcy do 30 września 2023
<b>Zysk netto</b>	<b>254</b>	<b>712</b>	<b>237</b>	<b>746</b>
<b>Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku</b>				
Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	(4)	(4)	(11)	(11)
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które nie zostaną przeniesione	1	1	2	2
<b>Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku</b>				
Straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	(41)	(119)	(32)	(338)
Zyski z wyceny należności wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1	-	1	6
Podatek dochodowy dotyczący pozycji, które mogą być przeniesione	7	22	6	63
Udział w innych całkowitych stratach wspólnego przedsięwzięcia, po opodatkowaniu	(22)	(6)	(8)	(44)
<b>Inne całkowite straty, po opodatkowaniu</b>	<b>(58)</b>	<b>(106)</b>	<b>(42)</b>	<b>(322)</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>196</b>	<b>606</b>	<b>195</b>	<b>424</b>
Całkowite dochody ogółem przypisane właścicielom Orange Polska S.A.	196	606	195	424
Całkowite dochody ogółem przypisane udziałom niedającym kontroli	-	-	-	-

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

(w milionach złotych)

	Nota	Na dzień 30 września 2024	Na dzień 31 grudnia 2023
<b>AKTYWA</b>			
Wartość firmy		2.320	2.320
Pozostałe wartości niematerialne		4.227	4.398
Środki trwałe		9.865	9.895
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		2.922	2.849
Inwestycja we wspólne przedsięwzięcie	7	1.371	1.313
Należności handlowe	9	624	659
Aktywa kontraktowe		94	89
Koszty kontraktowe		212	161
Instrumenty pochodne	8,9	253	337
Pozostałe aktywa	9	210	260
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		361	475
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>22.459</b>	<b>22.756</b>
Zapasy		338	275
Należności handlowe	9	1.862	2.048
Aktywa kontraktowe		81	71
Koszty kontraktowe		456	435
Instrumenty pochodne	8,9	2	25
Należności z tytułu podatku dochodowego		13	6
Pozostałe aktywa	9	277	316
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		138	98
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		379	796
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>3.546</b>	<b>4.070</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>26.005</b>	<b>26.826</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał zakładowy		3.937	3.937
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		832	832
Pozostałe kapitały rezerwowe		167	267
Zyski zatrzymane		8.492	8.408
<b>Kapitał własny przypisany właścicielom Orange Polska S.A.</b>		<b>13.428</b>	<b>13.444</b>
Udziały niedające kontroli		2	2
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>13.430</b>	<b>13.446</b>
Zobowiązania handlowe		112	120
Zobowiązania z tytułu leasingu		2.350	2.306
Pożyczki od jednostek powiązanych	8,12	4.123	2.694
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8	82	102
Instrumenty pochodne	8,9	3	4
Rezerwy	11	720	750
Zobowiązania kontraktowe		746	1.096
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		59	64
Pozostałe zobowiązania	7	29	28
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>8.224</b>	<b>7.164</b>
Zobowiązania handlowe	7	1.993	2.600
Zobowiązania z tytułu leasingu		627	645
Pożyczki od jednostek powiązanych	8,12	14	1.508
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	8	44	32
Instrumenty pochodne	8,9	10	12
Rezerwy	11	245	217
Zobowiązania kontraktowe		759	655
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		168	191
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		8	52
Pozostałe zobowiązania	7	483	304
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>4.351</b>	<b>6.216</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>26.005</b>	<b>26.826</b>

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w milionach złotych)

	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe				Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypisany właścicielom OPL S.A.	Udziały niedające kontroli	Kapitał własny razem	
			Kapitał rezerwowy z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Zyski/(straty) z wyceny należności wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Podatek odroczone					Udział w pozostałych kapitałach rezerwowych wspólnego przedsięwzięcia
<b>Saldo na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>3.937</b>	<b>832</b>	<b>334</b>	<b>(58)</b>	<b>(10)</b>	<b>(50)</b>	<b>51</b>	<b>8.408</b>	<b>13.444</b>	<b>2</b>	<b>13.446</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	712	712	-	712
Inne całkowite straty	-	-	(119)	(4)	-	23	(6)	-	(106)	-	(106)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(119)</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>23</b>	<b>(6)</b>	<b>712</b>	<b>606</b>	<b>-</b>	<b>606</b>
Dywidenda (transakcje z właścicielami)	-	-	-	-	-	-	-	(630)	(630)	-	(630)
Płatności oparte na akcjach (transakcje z właścicielem)	-	-	-	-	-	-	-	2	2	-	2
Reklasyfikacja do zapasów	-	-	8	-	-	(2)	-	-	6	-	6
<b>Saldo na dzień 30 września 2024 roku</b>	<b>3.937</b>	<b>832</b>	<b>223</b>	<b>(62)</b>	<b>(10)</b>	<b>(29)</b>	<b>45</b>	<b>8.492</b>	<b>13.428</b>	<b>2</b>	<b>13.430</b>
<b>Saldo na dzień 1 stycznia 2023 roku</b>	<b>3.937</b>	<b>832</b>	<b>712</b>	<b>(50)</b>	<b>(9)</b>	<b>(124)</b>	<b>106</b>	<b>8.047</b>	<b>13.451</b>	<b>2</b>	<b>13.453</b>
Zysk netto	-	-	-	-	-	-	-	746	746	-	746
Inne całkowite straty	-	-	(338)	(11)	6	65	(44)	-	(322)	-	(322)
<b>Całkowite dochody ogółem za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(338)</b>	<b>(11)</b>	<b>6</b>	<b>65</b>	<b>(44)</b>	<b>746</b>	<b>424</b>	<b>-</b>	<b>424</b>
Dywidenda (transakcje z właścicielami)	-	-	-	-	-	-	-	(459)	(459)	-	(459)
Płatności oparte na akcjach (transakcje z właścicielem)	-	-	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Reklasyfikacja do zapasów	-	-	15	-	-	(3)	-	-	12	-	12
<b>Saldo na dzień 30 września 2023 roku</b>	<b>3.937</b>	<b>832</b>	<b>389</b>	<b>(61)</b>	<b>(3)</b>	<b>(62)</b>	<b>62</b>	<b>8.335</b>	<b>13.429</b>	<b>2</b>	<b>13.431</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

(w milionach złotych)

	Nota	3 miesiące do 30 września 2024	9 miesięcy do 30 września 2024	3 miesiące do 30 września 2023	9 miesięcy do 30 września 2023
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>					
Zysk netto		254	712	237	746
Korekty uzgadniające zysk netto do środków pieniężnych z działalności operacyjnej					
Zyski ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		(11)	(75)	(11)	(125)
Amortyzacja i utrata wartości środków trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tytułu prawa do użytkowania		665	1.952	626	1.894
Udział w stracie wspólnego przedsięwzięcia		11	32	8	23
Koszty finansowe, netto		59	203	87	194
Podatek dochodowy		57	164	53	172
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących		(34)	(90)	(33)	(117)
(Zyski)/straty operacyjne z tytułu różnic kursowych i wyceny instrumentów pochodnych, netto		1	(4)	(7)	11
Zmiana kapitału obrotowego					
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów, brutto		11	(67)	138	(5)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności handlowych, brutto		82	188	(2)	(61)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu aktywów kontraktowych, brutto		1	(16)	26	39
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu kosztów kontraktowych		(69)	(78)	1	8
Zmniejszenie stanu zobowiązań handlowych		(63)	(125)	(142)	(124)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań kontraktowych		(11)	(11)	4	101
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych należności		49	(44)	36	90
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu pozostałych zobowiązań		(44)	(19)	(13)	90
Otrzymane odsetki		20	68	22	69
Odsetki zapłacone i przepływy odsetkowe z instrumentów pochodnych, netto		(90)	(253)	(87)	(264)
Różnice kursowe i inne przepływy otrzymane/(zapłacone) z instrumentów pochodnych, netto		-	1	(5)	(10)
Podatek dochodowy zapłacony		(28)	(60)	(38)	(105)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>860</b>	<b>2.478</b>	<b>900</b>	<b>2.626</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>					
Płatności za zakup środków trwałych i wartości niematerialnych		(480)	(1.820)	(374)	(1.634)
Wadium wpłacone w trakcie aukcji na rezerwacje częstotliwości		-	-	(182)	(182)
Otrzymane dotacje inwestycyjne	7	-	271	11	44
Dotacje inwestycyjne zapłacone dostawcom środków trwałych i wartości niematerialnych		-	(6)	(15)	(50)
Różnice kursowe zapłacone z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne, netto		(1)	(4)	(6)	(11)
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		14	146	25	259
Wpływy z tytułu utraty kontroli w Światłowod Inwestycje	9	-	124	-	133
Podatek dochodowy zapłacony w związku z utratą kontroli w Światłowod Inwestycje		-	(24)	(19)	(19)
Wydatki z tytułu inwestycji we wspólne przedsięwzięcie	7	-	(169)	-	(100)
Wydatki z tytułu nabycia jednostek zależnych pomniejszone o środki pieniężne tych jednostek	7	-	(18)	-	(2)
Wpływy/(wydatki) z tytułu pożyczek i pozostałych instrumentów finansowych, netto		9	(9)	1	(3)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(458)</b>	<b>(1.509)</b>	<b>(559)</b>	<b>(1.565)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>					
Zaciągnięcie długoterminowego długu		-	7	-	-
Splata długoterminowego długu	8	(8)	(325)	-	(750)
Splata zobowiązań z tytułu leasingu		(140)	(443)	(121)	(393)
Zaciągnięcie/(splata) odnawialnej linii kredytowej i pozostałego zadłużenia, netto		10	7	(3)	1
Wywidenda zapłacona		(630)	(630)	(459)	(459)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(768)</b>	<b>(1.384)</b>	<b>(583)</b>	<b>(1.601)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto</b>		<b>(366)</b>	<b>(415)</b>	<b>(242)</b>	<b>(540)</b>
Wpływ różnic kursowych i pozostałych czynników na stan środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		(1)	(2)	1	(3)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu		746	796	724	1.026
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu</b>		<b>379</b>	<b>379</b>	<b>483</b>	<b>483</b>

## **Noty do Skróconego Kwartalnego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego wg MSSF**

### **1. Grupa Kapitałowa Orange Polska**

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

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

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

Lista spółek ujętych w Skróconym Kwartalnym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) („Skrócone Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) na dzień i za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku została zaprezentowana w Nocie 1.2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonego według MSSF („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”). Dodatkowo, w maju oraz czerwcu 2024 roku, Grupa nabyła 100% udziałów w spółkach GigaNet Sp. z o.o., Podlaskie Sieci Światłowodowe Sp. z o.o. oraz Timplus Sp. z o.o. (patrz Nota 7).

### **2. Segment operacyjny i mierniki wyników**

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

Sposób kalkulacji EBITDAaL, eCapex, organicznych przepływów pieniężnych oraz długu finansowego netto nie jest zdefiniowany w MSSF, dlatego te mierniki mogą być nieporównywalne z podobnymi miernikami używanymi przez inne spółki. Metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

EBITDAaL jest głównym miernikiem zyskowności operacyjnej używanym przez Zarząd i odpowiada zyskowi z działalności operacyjnej przed zyskami/stratami ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych, inwestycji oraz działalności biznesowych, amortyzacją i utratą wartości środków trwałych i wartości niematerialnych, utratą wartości praw wieczystego użytkowania gruntów, które w momencie początkowego ujęcia zostały zaklasyfikowane do środków trwałych, a następnie zostały przeklasyfikowane do aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz przed udziałem w zyskach/stratach wspólnych przedsięwzięć i jednostek stowarzyszonych, pomniejszonymu o koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu oraz skorygowanemu o wpływ dekonsolidacji spółek zależnych, kosztów związanych z nabyciem, sprzedażą i integracją działalności biznesowych, kosztów programów rozwiązywania stosunku pracy, restrukturyzacji lub reorganizacji, eliminacji marży (niezrealizowanego zysku) uzyskanej na transakcjach dotyczących aktywów ze wspólnym przedsięwzięciem oraz ze spółkami stowarzyszonymi rozpoznany według metody praw własności, znaczących roszczeń, spraw sądowych i pozostałych ryzyk, jak również innych znaczących jednorazowych zdarzeń.

eCapex (ang. economic capital expenditures - ekonomiczne nakłady inwestycyjne) jest głównym miernikiem alokacji zasobów używanym przez Zarząd i odzwierciedla nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych z wyłączeniem rezerwacji i innych praw do częstotliwości, pomniejszone o naliczone wpływy ze sprzedaży tych aktywów a także sprzedaży praw wieczystego użytkowania gruntów, które w momencie początkowego ujęcia zostały zaklasyfikowane do środków trwałych, a następnie zostały przeklasyfikowane do aktywów z tytułu prawa do użytkowania („naliczone wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych”). eCapex nie zawiera nabycia aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Organiczne przepływy pieniężne są głównym miernikiem generowania przepływów pieniężnych używanym przez Zarząd i odpowiadają przepływowi pieniężnym netto z działalności operacyjnej pomniejszonym o płatności za zakup środków trwałych i wartości niematerialnych oraz spłatę zobowiązań z tytułu leasingu, powiększonym/pomniejszonym o wpływ różnic kursowych netto otrzymanych/zapłaconych z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne i zobowiązania z tytułu leasingu oraz wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych (w tym również praw wieczystego użytkowania gruntów, które w momencie początkowego ujęcia zostały zaklasyfikowane do środków trwałych, a następnie zostały przeklasyfikowane do aktywów z tytułu prawa do użytkowania), skorygowanym o płatności za nabycie rezerwacji i innych praw do częstotliwości, płatności z tytułu kosztów związanych z nabyciem, sprzedażą i integracją działalności biznesowych nieujętych w cenie zakupu oraz płatności wynikające ze znaczących roszczeń, spraw sądowych i pozostałych ryzyk. Przepływy pieniężne powstałe w wyniku uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi lub innymi przedsięwzięciami, w tym znaczące przepływy z tytułu podatków jednoznacznie zidentyfikowane i powiązane z tymi transakcjami, są zakwalifikowane do działalności inwestycyjnej i z definicji nie są zawarte w organicznych przepływach pieniężnych.

Dług finansowy netto oraz wskaźnik długu finansowego netto do wartości EBITDAaL są głównymi miernikami poziomu zadłużenia i płynności finansowej używanymi przez Zarząd. Kalkulacja długu finansowego netto została przedstawiona w Nocie 8.

Poniżej zostały przedstawione podstawowe informacje finansowe dotyczące segmentu operacyjnego:

(w milionach złotych)	9 miesięcy do	9 miesięcy do
	30 września 2024	30 września 2023
Przychody	9.309	9.478
EBITDAaL	2.520	2.426
Zysk netto	712	746
eCapex	1.134	902
Organiczne przepływy pieniężne	664	848

  

	Na dzień	Na dzień
	30 września 2024	31 grudnia 2023
Dług finansowy netto (w milionach złotych, patrz Nota 8)	3.865	3.528
Wskaźnik dług finansowy netto/EBITDAaL	1,2	1,1



Poniżej zaprezentowano kalkulację mierników segmentu operacyjnego:

(w milionach złotych)	9 miesięcy do 30 września 2024	9 miesięcy do 30 września 2023
Zysk z działalności operacyjnej	1.079	1.112
Pomniejszenie o zyski ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	(75)	(125)
Odwroćenie wpływu amortyzacji i utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych <sup>(1)</sup>	1.535	1.483
Powiększenie o udział w stracie wspólnego przedsięwzięcia skorygowany o eliminację marży uzyskanej na transakcjach dotyczących aktywów ze wspólnym przedsięwzięciem	105	42
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu	(112)	(102)
Korekta dotycząca wpływu programów rozwiązania stosunku pracy i kosztów reorganizacji	(12)	16
<b>EBITDAaL</b>	<b>2.520</b>	<b>2.426</b>

<sup>(1)</sup> Zawiera wpływ utraty wartości aktywów z tytułu prawa wieczystego użytkowania gruntu historycznie ujętych jako środki trwałe, które następnie zostały przeklasyfikowane do aktywów z tytułu prawa do użytkowania (1 milion złotych w 2024 roku i 7 milionów złotych w 2023 roku).

(w milionach złotych)	9 miesięcy do 30 września 2024	9 miesięcy do 30 września 2023
Nabycie środków trwałych i wartości niematerialnych	1.280	1.137
Pomniejszenie o naliczone wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	(146)	(235)
<b>eCapex</b>	<b>1.134</b>	<b>902</b>

(w milionach złotych)	9 miesięcy do 30 września 2024	9 miesięcy do 30 września 2023
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.478	2.626
Płatności za zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	(1.820)	(1.634)
Różnice kursowe zapłacone z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne, netto	(4)	(11)
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	146	259
Splata zobowiązań z tytułu leasingu	(443)	(393)
Korekta dotycząca płatności za rezerwacje częstotliwości	305	-
Korekta dotycząca płatności kosztów związanych z nabyciem, sprzedażą i integracją spółek zależnych	2	1
<b>Organiczne przepływy pieniężne</b>	<b>664</b>	<b>848</b>

### 3. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

#### Podstawa sporządzenia

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

Niniejsze Skrócone Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonym według MSSF.

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

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

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

Niniejsze Skrócone Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w milionach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 23 października 2024 roku.

#### Nowe MSSF i interpretacje w 2024 roku

9 kwietnia 2024 roku został opublikowany standard MSSF 18 „Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych”. Ma on zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską. MSSF 18 określa wymogi dotyczące prezentacji i ujawniania informacji w sprawozdaniach finansowych, aby zapewnić, że dostarczają one odpowiednich informacji, które wiernie odzwierciedlają aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przychody i koszty jednostki. Standard zastąpi MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Grupa analizuje skutki wdrożenia MSSF 18.

9 maja 2024 roku został opublikowany standard MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”. Ma on zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Standard nie został jeszcze przyjęty przez Unię Europejską. MSSF 19 wprowadza ograniczone wymogi dotyczące ujawniania informacji w sprawozdaniach finansowych spółek zależnych, które nie są spółkami zainteresowania publicznego, a ich jednostka dominująca sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe, które są publicznie dostępne i zgodne z MSSF. Standard nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

#### **4. Oświadczenie o zasadach rachunkowości**

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Skróconego Kwartalnego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne we wszystkich istotnych aspektach z zasadami opisanymi w Notach 2 oraz 35 zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonego według MSSF.

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków oraz subiektywnej oceny, które mają wpływ na zastosowanie zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów i kosztów. Zarząd weryfikuje subiektywne oceny oraz szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 30 września 2024 roku mogą w przyszłości ulec zmianie. Obszary głównych szacunków i subiektywnej oceny zostały opisane w Nocie 35.1 zbadanego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonego według MSSF.

## 5. Przychody

Podział przychodów przedstawia się następująco:

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

(w milionach złotych)

	3 miesiące do 30 września 2024	9 miesięcy do 30 września 2024	3 miesiące do 30 września 2023	9 miesięcy do 30 września 2023
<b>Usługi wyłącznie komórkowe</b>	<b>762</b>	<b>2.223</b>	<b>733</b>	<b>2.166</b>
<b>Usługi wyłącznie stacjonarne</b>	<b>438</b>	<b>1.326</b>	<b>459</b>	<b>1.394</b>
Usługi wąskopasmowe	107	333	123	383
Usługi szerokopasmowe	222	661	222	668
Usługi dla przedsiębiorstw z zakresu infrastruktury sieciowej	109	332	114	343
<b>Usługi konwergentne (klienci indywidualni)</b>	<b>657</b>	<b>1.913</b>	<b>591</b>	<b>1.733</b>
<b>Sprzedaż sprzętu</b>	<b>411</b>	<b>1.293</b>	<b>442</b>	<b>1.322</b>
<b>Usługi IT i integracyjne</b>	<b>337</b>	<b>1.069</b>	<b>312</b>	<b>1.118</b>
<b>Usługi hurtowe</b>	<b>418</b>	<b>1.212</b>	<b>456</b>	<b>1.331</b>
Hurtowe usługi komórkowe	236	663	273	771
Hurtowe usługi stacjonarne	141	427	151	441
Pozostałe	41	122	32	119
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>82</b>	<b>273</b>	<b>122</b>	<b>414</b>
<b>Przychody razem</b>	<b>3.105</b>	<b>9.309</b>	<b>3.115</b>	<b>9.478</b>

Począwszy od drugiego kwartału 2024 roku, w celu lepszej alokacji usług ze względu na rodzaj infrastruktury, przychody z usług hurtowych dotyczących udostępniania infrastruktury są uwzględniane w przychodach

z hurtowych usług komórkowych lub stacjonarnych. Dane porównywalne zostały odpowiednio skorygowane: 243 miliony złotych przychodów z tytułu udostępniania infrastruktury za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku zostały przeklasyfikowane z pozostałych przychodów z usług hurtowych do hurtowych usług komórkowych (32 miliony złotych) i hurtowych usług stacjonarnych (211 milionów złotych). Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku, 87 milionów złotych zostało przeklasyfikowane z pozostałych przychodów z usług hurtowych do hurtowych usług komórkowych (13 milionów złotych) i hurtowych usług stacjonarnych (74 miliony złotych).

Usługi IT i integracyjne, usługi hurtowe oraz pozostałe przychody za okresy 9 miesięcy zakończone 30 września 2024 i 2023 roku zawierają odpowiednio 107 milionów złotych i 174 miliony złotych przychodów z tytułu leasingu oraz rekompensat otrzymanych na podstawie ustaw regulujących wysokość cen energii elektrycznej, które są poza zakresem MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”.

## 6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Grupy

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

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

We wrześniu 2024 roku w południowo-zachodniej Polsce doszło do intensywnej powodzi. Rząd ogłosił stan klęski żywiołowej w dotkniętych regionach. Grupa podjęła działania w celu ochrony swoich głównych lokalizacji technicznych, zabezpieczenia i przywrócenia usług dla klientów oraz zapewnienia tymczasowych rozwiązań w zakresie łączności dla ofiar powodzi i służb państwowych. Ponadto, dla klientów na obszarze objętym katastrofą, aktywowano bezpłatne pakiety gigabajtów danych. Grupa zaangażowała się również w zbiórkę towarów i pieniędzy dla ofiar powodzi. Grupa analizuje skutki powodzi i obecnie ocenia, że nie ma ona istotnego wpływu na sytuację finansową i wyniki Grupy.

Na dzień 30 września 2024 roku nie nastąpiła zmiana oceny wpływu wojny w Ukrainie i innych znaczących zmian w otoczeniu gospodarczym i politycznym na sytuację finansową i wyniki Grupy, przedstawionej w Nocie 5 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonego według MSSF.

W maju 2024 roku, Grupa nabyła 100% udziałów w spółkach GigaNet Sp. z o.o. oraz Podlaskie Sieci Światłowodowe Sp. z o.o. Są to lokalni operatorzy oferujący usługi na bazie technologii światłowodowej. W czerwcu 2024 roku Grupa nabyła 100% udziałów w spółce Timplus Sp. z o.o., która jest lokalnym detalicznym operatorem FTTH (wstępna umowa została podpisana w grudniu 2023 roku). Transakcje te są zgodne ze strategią Grupy polegającą na rozszerzaniu zasięgu sieci światłowodowej. Z łącznej ceny za powyższe nabycia, wynoszącej 18 milionów złotych, część w kwocie 16 milionów złotych została zapłacona do 30 września 2024 roku. Na dzień 30 czerwca 2024 roku Grupa zakończyła rozliczenie nabycia oraz ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej głównie sieć światłowodową (prezentowaną jako środki trwałe), umowy z klientami i powiązane relacje z klientami (prezentowane jako pozostałe wartości niematerialne). W wyniku nabycia nie rozpoznano wartości firmy.

W czerwcu 2024 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Światłowód Inwestycje Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału o 338 milionów złotych, z czego 50% zostało zapłacone przez Grupę. W związku z powyższym wartość inwestycji we wspólne przedsięwzięcie zwiększyła się o 169 milionów złotych.

W wyniku corocznego przeglądu szacowanych okresów użytkowania aktywów trwałych Grupa wydłużyła od 1 stycznia 2024 roku szacowany okres użytkowania określonego sprzętu informatycznego i elementów oprogramowania, co zmniejszyło o 29 milionów złotych koszt amortyzacji w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku w porównaniu do poprzedniego roku. Grupa oczekuje, że koszt amortyzacji tych aktywów w 2024 roku będzie niższy o około 38 milionów złotych w porównaniu do roku 2023.

Wartość zobowiązań handlowych objętych faktoringiem odwrotnym zwiększyła się z 96 milionów złotych na dzień 31 grudnia 2023 roku do 130 milionów złotych na dzień 30 września 2024 roku. Zobowiązania te prezentowane są razem z pozostałymi zobowiązaniami handlowymi, ponieważ analiza przeprowadzona przez Grupę wykazała, że utrzymały one handlowy charakter.

#### Dotacje inwestycyjne z funduszy Unii Europejskiej

W grudniu 2023 roku oraz w 2024 roku Orange Polska zawarła umowy z Centrum Projektów „Polska Cyfrowa” na współfinansowanie projektów inwestycyjnych w ramach programów Krajowy Plan Odbudowy („KPO”) oraz Fundusze Europejskie na Rozwój Cyfrowy („FERC”) („Programy”). Celem programu KPO jest pomoc Polsce w stawaniu się bardziej zrównoważoną, odporną i lepiej przygotowaną na wyzwania i możliwości związane z zieloną i cyfrową transformacją. Program FERC stanowi kontynuację Programu Operacyjnego „Polska Cyfrowa” i ma na celu wzmocnienie cyfrowych podstaw rozwoju kraju poprzez szeroki dostęp do szybkiego Internetu, efektywne i przyjazne użytkownikom e-usługi publiczne oraz stale rosnący poziom kompetencji cyfrowych społeczeństwa.

Spółce przyznano 0,7 miliarda złotych ze środków Programów, a łączny wkład własny Spółki ma wynieść 0,3 miliarda złotych. W ramach tych Programów Spółka ma wybudować w latach 2024-2026 sieć FTTH dla około 155.000 gospodarstw domowych. Pozyskane środki muszą być wykorzystywane zgodnie z zasadami obowiązującymi dla projektów finansowanych ze środków Unii Europejskiej oraz szczególnymi warunkami wynikającymi z przepisów o pomocy publicznej, takimi jak kwalifikowalność wydatków.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2024 roku Orange Polska otrzymała 265 milionów złotych zaliczek na dotacje inwestycyjne w ramach Programów. Dotacje inwestycyjne prezentowane są oddzielnie w działalności inwestycyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych. Otrzymane zaliczki z tytułu dotacji prezentowane są jako środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz pozostałe zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Ponadto, na dzień 30 września 2024 roku, wartość zobowiązań Spółki z tytułu zakupu środków trwałych w ramach Programów, które zostały podjęte na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego, lecz nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wynosiła 492 miliony złotych.

## 8. Dług finansowy netto

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

(w milionach złotych)	Na dzień 30 września 2024	Na dzień 31 grudnia 2023
Pożyczki od jednostek powiązanych	4.137	4.202
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	126	134
Instrumenty pochodne – netto (zobowiązania pomniejszone o aktywa)	(242)	(346)
<b>Dług finansowy brutto po uwzględnieniu instrumentów pochodnych</b>	<b>4.021</b>	<b>3.990</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(379)	(796)
Kapitał rezerwowo z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	223	334
<b>Dług finansowy netto</b>	<b>3.865</b>	<b>3.528</b>

W dniu 30 kwietnia 2024 roku Grupa oraz Atlas Services Belgium S.A., spółka zależna od Orange S.A., zawarły umowę o pożyczkę w wysokości 1,2 miliarda złotych z terminem spłaty przypadającym w maju 2029 roku. Nowa pożyczka zapewniła bezgotówkowe refinansowanie w wysokości 1,2 miliarda złotych pożyczki o wartości 1,5 miliarda złotych, udzielonej przez Atlas Services Belgium S.A., wygasłej w maju 2024 roku. Pozostałe 300 milionów złotych zostało spłacone w maju 2024 roku.

W czerwcu 2024 roku Grupa oraz Orange S.A. zaktualizowały scentralizowaną umowę zarządzania płynnością, przedłużając dostęp do zapasowego finansowania płynności w wysokości 500 milionów złotych do dnia 30 czerwca 2025 roku. Na dzień 30 września 2024 roku Grupa nie korzystała z udostępnionego limitu.

Na dzień 30 września 2024 roku łączna pozostała do spłaty kwota pożyczek od jednostek powiązanych wyniosła 4.137 milionów złotych, z uwzględnieniem naliczonych odsetek oraz prowizji aranżacyjnych. Na dzień 30 września 2024 roku średnioważone efektywne oprocentowanie pożyczek od jednostek powiązanych wynosiło 6,75% bez uwzględnienia wpływu instrumentów pochodnych oraz 4,09% z uwzględnieniem wpływu instrumentów pochodnych.

Łączna kwota nominalna procentowych instrumentów swap (ang. interest rate swap - „IRS”) pozostających do spłaty w ramach umowy z Orange S.A. dotyczącej instrumentów pochodnych zabezpieczających ekspozycję na ryzyko stopy procentowej na dzień 30 września 2024 roku wynosiła 2.300 milionów złotych z wyceną w wartości godziwej wynoszącej 144 miliony złotych.

## 9. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Poniżej przedstawiono wartość godziwą tych instrumentów ustaloną w sposób opisany w Notach 15.1, 25 i 26.2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonego według MSSF:

(w milionach złotych)	Na dzień 30 września 2024	Na dzień 31 grudnia 2023	Hierarchia pomiaru wartości godziwej <sup>(1)</sup>
Warunkowe należne wynagrodzenie wynikające ze sprzedaży 50% udziałów spółki Światłowód Inwestycje <sup>(2)</sup>	173	278	Poziom 3
Swapy towarowe zabezpieczające ryzyko ceny energii – netto (aktywa pomniejszone o zobowiązania) <sup>(3)</sup>	85	133	Poziom 3
Pozostałe instrumenty pochodne – netto (aktywa pomniejszone o zobowiązania)	157	213	Poziom 2
Należności handlowe objęte umową faktoringu	578	562	Poziom 2

<sup>(1)</sup> Opisana w Nocie 26.1 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonego według MSSF.

<sup>(2)</sup> W 2024 roku Grupa otrzymała 124 miliony złotych.

<sup>(3)</sup> Zmiana wartości godziwej w 2024 roku wynika głównie ze spadku prognozowanych przyszłych cen energii. Wpływ jest ujmowany głównie jako straty z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w innych całkowitych dochodach.

Grupa stosuje technikę oczekiwanej wartości bieżącej do wyceny wartości godziwej warunkowego należnego wynagrodzenia z tytułu sprzedaży 50% udziałów w spółce Światłowód Inwestycje. Stopy dyskontowe zastosowane do kalkulacji wartości bieżącej oczekiwanych przepływów pieniężnych związanych z warunkowym należnym wynagrodzeniem wynoszą na dzień 30 września 2024 roku od 8,0% w 2025 roku do 6,3% w 2026 roku (na dzień 31 grudnia 2023 roku od 8,3% w 2024 roku do 6,1% w 2026 roku) i oparte są o wolne od ryzyka rynkowe stopy procentowe powiększone o oszacowaną dla Grupy APG marżę z tytułu ryzyka kredytowego. Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości wpływu zmian nieobserwowalnych danych wejściowych i stwierdziła, że racjonalnie możliwa

zmiana wartości jakiegokolwiek nieobserwowalnej danej wejściowej nie spowoduje istotnej zmiany wartości godziwej warunkowego należnego wynagrodzenia.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko ceny energii stanowi wycenę ważonych prawdopodobieństwem przyszłych korzyści z tytułu różnicy pomiędzy stałą ceną uzgodnioną z dostawcą energii oraz oczekiwanymi przyszłymi cenami energii, obliczonych dla przewidywanej ilości energii, która ma być wytworzona przez farmy wiatrowe. Wartość godziwa zależy od oceny przez Grupę momentu rozpoczęcia działalności komercyjnej w ramach podpisanych umów, co jest uwzględnione w wycenie kontraktów jako prawdopodobieństwa przypisane do przyszłych korzyści. Szacowane przyszłe ceny energii (zgodne z profilem produkcji dla wiatru) oparte są na obserwowalnych rynkowych cenach energii na lata 2024 – 2026 oraz na prognozowanych cenach obliczonych przez doradcę zewnętrznego na lata 2027 – 2035. Średnia z tych prognozowanych cen energii na lata 2027 – 2035, wykorzystana do wyceny instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2024 roku, wyniosła 461 złotych za 1MWh. Analiza wrażliwości przygotowana przez Grupę dla nieobserwowalnych cen wykazała, że każdy 10% wzrost/spadek prognozowanych cen energii na lata 2027 - 2035 zmieniłyby wartość godziwą instrumentów pochodnych oraz wpłynęłyby na pozostałe kapitały rezerwowe odpowiednio o 29/(29) milionów złotych na dzień 30 września 2024 roku.

Na dzień 30 września 2024 roku wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy, z wyłączeniem zobowiązań z tytułu leasingu, jest zbliżona do ich wartości godziwej.

## 10. Dywidenda

W dniu 19 kwietnia 2024 roku Walne Zgromadzenie Orange Polska S.A. podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy zwykłej z zysku za 2023 rok w wysokości 0,48 złotego na jedną akcję. Dywidenda, wynosząca 630 milionów złotych, została wypłacona w dniu 10 lipca 2024 roku.

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

Poniższe informacje dotyczą spraw przedstawionych w Nocie 32 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonego według MSSF.

### Roszczenia związane z zakończonym postępowaniem antymonopolowym UOKiK w sprawie cen detalicznych za połączenia do Play

W sprawie cywilnej o zapłatę odszkodowania na rzecz P4 Sp. z o.o., T-Mobile Polska S.A. przystąpił do postępowania sądowego jako interwenient po stronie Orange Polska i Polkomtel Sp. z o.o. Sąd wezwał T-Mobile do wzięcia udziału w postępowaniu na wniosek Polkomtel, Orange Polska poparła ten wniosek.

### Postępowanie konsumenckie prowadzone przez UOKiK

Orange Polska wykonała obowiązki nałożone przez UOKiK decyzją zobowiązaniową z dnia 31 sierpnia 2023 roku. Decyzja dotyczyła opłat za połączenia na numery infolinii dokonywane przez konsumentów korzystających z ofert bez limitu rozmów oraz za usługę asysty technicznej w toku postępowania reklamacyjnego. W dniu 16 września 2024 roku Orange Polska przesłała do UOKiK sprawozdanie z wykonania tych obowiązków.

### Pozostałe roszczenia, sprawy sądowe i zobowiązania warunkowe

Działalność operacyjna Grupy podlega wymogom regulacyjnym. Niektóre decyzje regulacyjne mogą być krzywdzące dla Grupy, a wyroki wydane przez sądy w postępowaniach odwoławczych od takich decyzji mogą mieć negatywne skutki dla Grupy. Występują również roszczenia, niektóre dochodzone w postępowaniach sądowych, obejmujące między innymi żądania zapłaty przez Grupę odszkodowań, kar umownych, wynagrodzenia bądź zwrotu

korzyści, podnoszone przez kontrahentów lub inne podmioty, które mogą skutkować istotnym wpływem środków pieniężnych. Grupa jest również uczestnikiem postępowań i spraw sądowych dotyczących różnych podatków, takich jak podatki dochodowe, VAT, podatek od nieruchomości, w tym w zakresie klauzuli przeciwko unikaniu opodatkowania. Niektóre z tych postępowań i spraw sądowych mogą spowodować istotne przyszłe wpływy środków pieniężnych.

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

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

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

## 12. Transakcje ze stronami powiązanymi

Na dzień 30 września 2024 roku Orange S.A. była właścicielem 50,67% akcji Spółki. Orange S.A. posiada większość w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu OPL S.A., które powołuje Członków Rady Nadzorczej OPL S.A. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje o składzie Zarządu. Zgodnie ze Statutem Spółki, co najmniej 4 Członków Rady Nadzorczej musi być członkami niezależnymi. Większość Członków Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej jest niezależna.

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

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

Przychody oraz należności Grupy od Światłowód Inwestycje, wspólnego przedsięwzięcia, obejmują głównie usługi zarządzania procesem inwestycyjnym oraz sprzedaż aktywów sieci światłowodowej. Zakupy od Światłowód Inwestycje obejmują głównie opłaty za dostęp do sieci. Zobowiązania, zobowiązania finansowe oraz koszty finansowe, netto dotyczące transakcji ze Światłowód Inwestycje wynikają głównie z umów dotyczących leasingu i usług, które będą świadczone w przyszłości, za które wspólne przedsięwzięcie dokonało przedpłaty. Dodatkowo w czerwcu 2024 roku Grupa wpłaciła do Światłowód Inwestycje 169 milionów złotych na podwyższenie kapitału wspólnego przedsięwzięcia (patrz Nota 7).



(w milionach złotych)	3 miesiące	9 miesięcy	3 miesiące	9 miesięcy
	do 30 września 2024		do 30 września 2023	
<b>Sprzedaż towarów i usług oraz pozostałe przychody:</b>	<b>190</b>	<b>625</b>	<b>161</b>	<b>485</b>
Orange S.A. (jednostka dominująca)	50	145	51	153
Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	19	51	17	51
Światłowód Inwestycje (wspólne przedsięwzięcie)	121	429	93	281
<b>Zakupy towarów (w tym zapasów, środków trwałych i wartości niematerialnych) i usług:</b>	<b>(117)</b>	<b>(333)</b>	<b>(109)</b>	<b>(308)</b>
Orange S.A. (jednostka dominująca)	(18)	(45)	(21)	(57)
Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	(47)	(137)	(48)	(139)
Światłowód Inwestycje (wspólne przedsięwzięcie)	(52)	(151)	(40)	(112)
<b>Przychody finansowe:</b>	<b>3</b>	<b>15</b>	<b>4</b>	<b>23</b>
Orange S.A. (jednostka dominująca)	3	15	4	23
<b>Koszty finansowe, netto:</b>	<b>(47)</b>	<b>(124)</b>	<b>(47)</b>	<b>(123)</b>
Orange S.A. (jednostka dominująca)	27	102	50	154
Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	(73)	(222)	(97)	(277)
Światłowód Inwestycje (wspólne przedsięwzięcie)	(1)	(4)	-	-
<b>Inne całkowite straty:</b>	<b>(35)</b>	<b>(66)</b>	<b>(89)</b>	<b>(230)</b>
Orange S.A. (jednostka dominująca)	(35)	(66)	(89)	(230)
<b>Dywidendy zapłacone:</b>	<b>319</b>	<b>319</b>	<b>233</b>	<b>233</b>
Orange S.A. (jednostka dominująca)	319	319	233	233

(w milionach złotych)	Na dzień	
	30 września 2024	31 grudnia 2023
<b>Należności i koszty kontraktowe:</b>	<b>196</b>	<b>230</b>
Orange S.A. (jednostka dominująca)	65	74
Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	37	36
Światłowód Inwestycje (wspólne przedsięwzięcie)	94	120
<b>Zobowiązania:</b>	<b>766</b>	<b>1.008</b>
Orange S.A. (jednostka dominująca)	47	53
Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	58	66
Światłowód Inwestycje (wspólne przedsięwzięcie)	661	889
<b>Należności finansowe:</b>	<b>144</b>	<b>212</b>
Orange S.A. (jednostka dominująca)	144	212
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zdeponowane w:</b>	<b>21</b>	<b>649</b>
Orange S.A. (jednostka dominująca)	21	649
<b>Zobowiązania finansowe:</b>	<b>4.142</b>	<b>4.205</b>
Orange S.A. (jednostka dominująca)	5	3
Grupa Orange (z wyłączeniem jednostki dominującej)	3.907	4.202
Światłowód Inwestycje (wspólne przedsięwzięcie)	230	-

Świadczenia (wynagrodzenia, premie, świadczenia po okresie zatrudnienia i pozostałe długoterminowe świadczenia, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz płatności oparte na akcjach – w pieniądzu lub w naturze) na rzecz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej OPL S.A. za okresy 9 miesięcy zakończone 30 września 2024 i 2023 roku wyniosły odpowiednio 15,4 miliona złotych oraz 13,7 miliona złotych. Ponadto, osoby na stanowisku Prezesa Zarządu OPL S.A. zostały zatrudnione w Orange Global International Mobility S.A., spółce zależnej od Orange S.A., i oddelegowane do Orange Polska. Koszty poniesione przez Grupę Orange Polska na rzecz Grupy Orange z tytułu zwrotu kosztów kluczowego personelu kierowniczego za okresy 9 miesięcy zakończone 30 września 2024 i 2023 roku wyniosły odpowiednio 4,1 miliona złotych oraz 4,8 miliona złotych.

### 13. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Orange Polska S.A.

[Empty signature box for Liudmila Climoc]

Liudmila Climoc  
Prezes Zarządu

[Empty signature box for Jacek Kunicki]

Jacek Kunicki  
Członek Zarządu

[Empty signature box for Jolanta Dudek]

Jolanta Dudek  
Wiceprezes Zarządu

[Empty signature box for Bożena Leśniewska]

Bożena Leśniewska  
Wiceprezes Zarządu

[Empty signature box for Witold Drożdż]

Witold Drożdż  
Członek Zarządu

[Empty signature box for Piotr Jaworski]

Piotr Jaworski  
Członek Zarządu

[Empty signature box for Jacek Kowalski]

Jacek Kowalski  
Członek Zarządu

[Empty signature box for Maciej Nowohoński]

Maciej Nowohoński  
Członek Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

[Empty signature box for Zuzanna Góral]

Zuzanna Góral  
Dyrektor Rachunkowości i Kontroli  
Wewnętrznej