

# GRUPA KAPITAŁOWA ORANGE POLSKA



## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

### ZA PIERWSZE PÓŁROCZE ZAKOŃCZONE 30 CZERWCA 2020

*Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Orange Polska („Grupa”, „Orange Polska”) w pierwszym półroczu 2020 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 2019 rok.*

*Ujawnienia dotyczące pomiarów wyników, wraz z informacjami dotyczącymi danych przekształconych za 2019 rok w związku ze zmianami zasad rachunkowości, zostały zaprezentowane w Nocie 2 i 3 do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska wg MSSF za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku.*

*Począwszy od 2020 roku uległa zmianie definicja dwóch alternatywnych miar wyników: nakładów inwestycyjnych i EBITDAaL. Nakłady inwestycyjne w pierwszym półroczu 2020 r. są wykazywane po pomniejszeniu o wpływy ze sprzedaży aktywów i występują pod nazwą ekonomiczne nakłady inwestycyjne (eCapex). Konsekwentnie, EBITDAaL jest wykazywana z wyłączeniem zysków ze sprzedaży aktywów. Ta zmiana lepiej odzwierciedla transformację majątku trwałego Orange Polska, który od kilku lat podlega szybkim przemianom i będzie im nadal podlegać w przyszłości. Orange Polska inwestuje w aktywa niezbędne do budowania przyszłej wartości (sieć światłowodową i mobilną), a zbywa środki, które nie są niezbędne do prowadzenia podstawowej działalności. Ekonomiczne korzyści z tej transformacji zostały przesunięte z wskaźnika EBITDAaL do nakładów inwestycyjnych. Dane za pierwsze półrocze 2019 roku odpowiednio przekształcono dla celów porównawczych.*

**29 lipca 2020**

<b>ROZDZIAŁ I OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>4</b>
<b>1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>5</b>
1.1 Omówienie skonsolidowanego rachunku zysków .....	6
1.2 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	6
1.3 Ekonomiczne nakłady inwestycyjne.....	6
1.4 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej .....	7
1.5 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	7
1.6 Opis znaczących umów .....	7
1.7 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.....	7
1.8 Zakres konsolidacji w Grupie .....	7
1.9 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	7
1.10 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa Grupy.....	8
1.10.1 Obligacje.....	8
1.10.2 Kredyty bankowe i pożyczki .....	9
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 .....	10
<b>ROZDZIAŁ II SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH GRUPY .....</b>	<b>11</b>
<b>2 WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY .....</b>	<b>12</b>
2.1 Usługi konwergentne .....	15
2.2 Usługi wyłącznie komórkowe.....	17
2.2.1 Rynek i konkurencja .....	18
2.2.2 Mobilne usługi głosowe oraz przesyłu danych .....	18
2.3 Usługi wyłącznie stacjonarne.....	19
2.3.1 Rynek i konkurencja .....	20
2.3.2 Stacjonarne usługi przesyłu danych.....	21
<b>3 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA .....</b>	<b>23</b>
3.1 Perspektywy rynkowe .....	23
3.2 Strategia Orange.one .....	23
3.3 Notowania akcji Orange Polska S.A. na Warszawskiej Giełdzie.....	25
3.3.1 Programy Motywacyjny Orange Polska S.A. w formie akcji fantomowych .....	26
<b>4 ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORANGE POLSKA .....</b>	<b>28</b>
4.1 Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Orange Polska .....	28
4.2 Implementacja strategii Orange Polska – Orange.one .....	28
4.3 Realizacja strategii „więcej za więcej” na rynku konsumenckim.....	29
4.4 Przygotowania do wdrożenia 5G w Polsce .....	29
4.5 Wprowadzenie oferty Orange Flex.....	30
4.6 Nabycie przez Orange Polska 100% udziałów w spółce BlueSoft sp. z o.o. w celu wzmocnienia swojej działalności w obszarze klientów biznesowych.....	30
4.7 Rozbudowa infrastruktury .....	31
4.8 Udział Orange Polska w POPC .....	32
4.9 Konkurencja na rynku usług telekomunikacyjnych .....	32

4.10	Ewolucja sieci dystrybucji Grupy .....	33
4.11	Otoczenie regulacyjne.....	34
4.12	Roszczenia i spory, kary i postępowania .....	37
<b>ROZDZIAŁ III STRUKTURA ORGANIZACYJNA .....</b>		<b>38</b>
<b>5</b>	<b>ZMIANY ORGANIZACYJNE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2020 ROKU.....</b>	<b>39</b>
5.1	Struktura Grupy na dzień 30 czerwca 2020.....	39
5.2	Zmiany w strukturze organizacyjnej Orange Polska S.A. ....	39
5.2.1	Zarząd Orange Polska S.A.....	39
5.2.2	Jednostki organizacyjne Orange Polska S.A. ....	39
5.2.3	Zmiany w strukturach organizacyjnych jednostek zależnych Orange Polska S.A. ....	39
5.3	Zmiany właścicielskie w Grupie w pierwszym półroczu 2020 r. ....	40
5.4	Akcjonariat Orange Polska .....	40
5.5	Organy zarządzające i nadzorujące jednostki dominującej .....	40
5.5.1	Akcje Orange Polska będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Orange Polska.....	43
5.5.2	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy .....	43
5.6	Zatrudnienie .....	43
5.6.1	Umowa Społeczna.....	44
<b>ROZDZIAŁ IV KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA .....</b>		<b>45</b>
<b>6</b>	<b>SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ORANGE POLSKA .....</b>	<b>46</b>
6.1	Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Orange Polska .....	46
<b>ROZDZIAŁ V OŚWIADCZENIA.....</b>		<b>47</b>
<b>7</b>	<b>OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....</b>	<b>48</b>
7.1	Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości .....	48
7.2	Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego ....	48
7.3	Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany okres .....	48
<b>SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH.....</b>		<b>49</b>

**ROZDZIAŁ I**  
**OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
na dzień 30 czerwca 2020 oraz za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020



## 1.1 Omówienie skonsolidowanego rachunku zysków

W 1 połowie 2020 roku, skonsolidowane przychody, wyniosły 5.632 mln zł i w porównaniu z 1 połową 2019 roku były o 95 mln zł wyższe. Łączne przychody podstawowych kategorii usług telekomunikacyjnych (tzn. konwergencji, usług wyłącznie komórkowych oraz stacjonarnego dostępu szerokopasmowego) wzrosły o 2.8% rok-do-roku, i dynamika ta uległa znacznemu polepszeniu w porównaniu z 2019 rokiem głównie pod wpływem strategii „więcej za więcej”. Na ewolucję przychodów wpłynął także w bardzo istotnym stopniu silny wzrost w usługach IT i integracji (częściowo przez kontrybucję spółki BlueSoft przejętej w 2019 roku). 8% wzrost zanotowały przychody hurtowe głównie w wyniku dużego wzrostu ruchu w sieci mobilnej podczas szczytu pandemii koronawirusa. Wzrosty w tych kategoriach skompensowały spadki w tradycyjnej telefonii głosowej, w sprzedaży sprzętu (w wyniku czasowego zamknięcia znaczącej części sieci dystrybucji oraz zmniejszonych zakupów klientów wywołanych pandemią koronawirusa) oraz w kategorii pozostałe (na skutek zmiany warunków biznesowych w zakresie odsprzedaży energii elektrycznej w stosunku w 1 połowy 2019 r.).

EBITDAaL (nowa miara rentowności operacyjnej wprowadzona pod standardem MSSF16, zob. Nota 3 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok), wyniosła 1.401 mln zł i wzrosła o 104 mln rok-do-roku. Marża rentowności operacyjnej (EBITDAaL do przychodów) wzrosła o 1,5pp do 24,9%. Rentowność była pod pozytywnym wpływem polepszenia sytuacji w kluczowych usługach telekomunikacyjnych po zeszłorocznych podwyżkach cen. Na EBITDAaL pozytywnie oddziaływała również dalsza optymalizacja kosztów pośrednich oraz działania mitygujące negatywny wpływ pandemii koronawirusa (m.in. rozwiązanie 64 mln zł rezerw bilansowych związanych nagrodami jubileuszowymi). Z drugiej strony zawiązaliśmy dodatkowe rezerwy szacując ryzyko związane ze złymi długami oraz antycypując niewywiązanie się z pewnych zobowiązań kontraktowych z jednym z dostawców.

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT), był w ujęciu rocznym niższy o 16 mln zł. Wzrost zysku EBITDAaL został zniwelowany przez niższe zyski ze sprzedaży aktywów (o 33 mln zł) i wyższą o 86 mln zł amortyzację.

Koszty finansowe netto w 1 połowie 2020 r. wyniosły 181 mln zł i były o 28 mln zł wyższe niż rok wcześniej, głównie z powodu rozpoznanych negatywnych różnic kursowych na długoterminowych walutowych zobowiązaniach leasingowych.

W efekcie, skonsolidowany zysk netto wyniósł 14 mln zł wobec skonsolidowanego zysku netto w wysokości 47 mln zł w 1 połowie 2019 roku.

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

## 1.2 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w pierwszym półroczu 2020 r. 1.598 mln zł i w ujęciu rocznym były o 358 mln zł wyższe. Wynikało to głównie ze wzrostu EBITDAaL oraz niższego zapotrzebowania na kapitał obrotowy.

Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły w pierwszym półroczu 2020 r. 1.111 mln zł w porównaniu do 1.228 mln zł w pierwszym półroczu 2019 r. Zmiana ta wynika głównie z płatności z tytułu nabycia spółki BlueSoft Sp. z o.o. w 2019 r.

Wyływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 500 mln zł w porównaniu do 200 mln zł w 2019 r. Zmiana ta wynikała głównie z przepływów pieniężnych z tytułu pożyczek od podmiotu powiązanego.

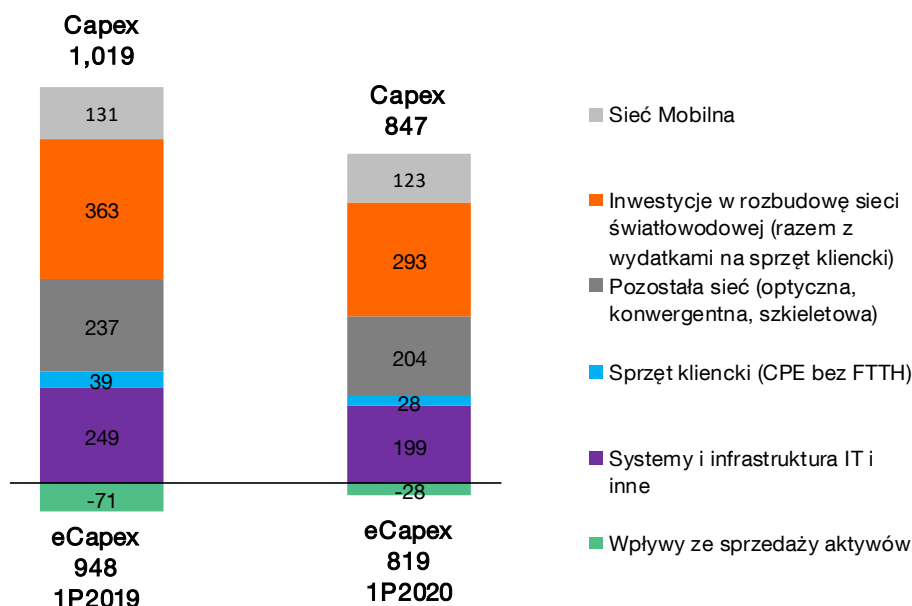
## 1.3 Ekonomiczne nakłady inwestycyjne

Ekonomiczne nakłady inwestycyjne Grupy w pierwszej połowie 2020 r. (od 2020 roku, miernik ten zwiera również wpływy ze sprzedaży aktywów) wyniosły 819 mln zł i były niższe o 129 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w ubiegłym roku.

Obejmowały one przede wszystkim:

- rozbudowę sieci światłowodowej w ramach ogłoszonego programu inwestycyjnego; w pierwszej połowie 2020 r. program objął swym zasięgiem 0,4 mln gospodarstw domowych, co łącznie z wybudowanymi w latach 2014-2019 rozszerzyło zasięg do 4,6 mln gospodarstw domowych, łącznie w 151 miastach (wobec 142 miast na koniec 2019 r.);
- nakłady związane ze zwiększeniem zasięgu usług LTE jak również z poprawą jakości sieci mobilnej, pojemności oraz zasięgu usług GSM/UMTS oraz przystosowaniem mobilnej sieci dostępowej do technologii 4G, również w miejscach nieobjętych projektem konsolidacji dostępowej sieci mobilnej (rejony strategiczne lub rejony niedoinwestowane);
- rozbudowę mobilnej sieci transportowej i rdzeniowej, aby sprostać rosnącemu wolumenowi przesyłu danych oraz zapewnić oczekiwaną przez klienta jakość usług;
- nakłady na realizację programów transformacyjnych;
- realizację inwestycji związanych z rozwojem oferty, sprzedażą i procesem obsługi klienta jak również modernizacją i rozwojem infrastruktury technicznej IT.
- Niższe o 43 mln zł rok-do-roku wpływy ze sprzedaży aktywów

### Podział wydatków inwestycyjnych (w mln zł)



#### 1.4 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Saldo aktywów było niższe o 312 mln zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2019 roku. Zmiana ta spowodowana była przede wszystkim spadkiem wartości bilansowej środków trwałych i pozostałych wartości niematerialnych, wynikającego z amortyzacji, która była o 397 mln zł wyższa od nakładów inwestycyjnych. Wpływ ten został częściowo skompensowany przez wzrost salda aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz instrumentów pochodnych.

Saldo zobowiązań było niższe o 294 mln zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2019 roku. Zmiana ta wynikała przede wszystkim ze spadku salda pożyczek od jednostki powiązanej oraz zobowiązań handlowych. Wpływ ten został częściowo skompensowany przez wzrost salda zobowiązań z tytułu leasingu oraz instrumentów pochodnych.

#### 1.5 Transakcje z podmiotami powiązanimi

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

#### 1.6 Opis znaczących umów

Informacje o znaczących umowach zawartych przez Grupę w pierwszym półroczu 2020 r. znajdują się w punkcie 1.10.2.

#### 1.7 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

#### 1.8 Zakres konsolidacji w Grupie

Zakres konsolidacji w Grupie został przedstawiony w Nocie 1.2 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 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 2020 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, kredytów w rachunku bieżącym oraz środków pozyskanych ze sprzedaży wierzytelności w ramach uruchomionego programu sekurytyzacji.

W pierwszym półroczu 2020 r. Grupa dokonała spłaty zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów w wysokości 3 mln zł i kredytu odnawialnego udostępnionego przez Grupę Orange S.A. w wysokości 640 mln zł.

W omawianym okresie Grupa korzystała z kredytu odnawialnego udostępnionego przez Grupę Orange S.A. wykorzystanego w łącznej kwocie 400 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. wartość zadłużenia Grupy z tytułu kredytów, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych, wyniosła 6.248 mln zł i była o 259 mln zł niższa w porównaniu z poziomem zadłużenia na dzień 31 grudnia 2019 r. 99,9% tej kwoty stanowiło zadłużenie wobec Grupy Orange S.A.

W ramach utworzonego w 2019 r. z BNP Paribas SA jako nabywcą oraz Eurotitrisation jako agentem rozliczeniowym programu sprzedaży wierzytelności w zakresie sprzedaży wierzytelności dotyczących sprzedaży ratalnej telefonów komórkowych, w pierwszym półroczu 2020 r. Grupa pozyskała środki ze sprzedaży wierzytelności w wysokości ok. 94 mln zł.

Płynność Grupy pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez środki pieniężne, których stan na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniósł 393 mln zł, oraz dzięki dostępnym liniom kredytowym, których równowartość w złotych wynosiła łącznie 1.805 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 2020 r.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. wskaźniki płynności Grupy spadły w porównaniu do stanu na koniec 2019 r. Niższa płynność finansowa Grupy była efektem zapadalności w maju 2021 r. kredytu 190 mln EUR i w czerwcu 2021 r. kredytu 2.700 mln zł, przez co nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 3.590 mln zł (pomniejszone o zobowiązania kontraktowe oraz rezerwy) częściowo skorygowany przez wzrost aktywów obrotowych o 15 mln zł.

Poniżej przedstawiono wartości wskaźników płynności obliczone dla Grupy na dzień 30 czerwca 2020 r. i na dzień 31 grudnia 2019 r.

	30 czerwca 2020	31 grudnia 2019
Wskaźnik bieżącej płynności		
Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*	0,50	1,03
Wskaźnik szybkiej płynności		
Aktywa obrotowe ogółem – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe*	0,46	0,97
Wskaźnik superszybkiej płynności		
Aktywa obrotowe ogółem – zapasy – należności / zobowiązania krótkoterminowe*	0,18	0,34

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

Zadłużenie finansowe netto Grupy z uwzględnieniem wycen instrumentów pochodnych na dzień 30 czerwca 2020 r. spadło do poziomu 5.786 mln zł, wobec 6.087 mln zł na koniec 2019 r.

### 1.10.1 Obligacje

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

W omawianym okresie w ramach Grupy nie były przeprowadzane emisje obligacji jednostki dominującej do spółek zależnych z Grupy w ramach programu emisji obligacji z 2002 r., który nie jest kontynuowany i został zastąpiony w 2019 r. umową konsolidacji sald (ang. cash-pool) umożliwiającą wybranym jednostkom zależnym z Grupy inwestowanie nadwyżek finansowych na rachunku jednostki dominującej w celu zarządzania środkami pieniężnymi Grupy.



### 1.10.2 Kredyty bankowe i pożyczki

W pierwszym półroczu 2020 r. Grupa zawarła z bankiem Societe Generale S.A. Oddział w Polsce aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 95 mln zł przedłużający termin spłaty do dnia 29 maja 2021 r.

W dniu 12 czerwca 2020 r. Grupa zawarła z Orange SA umowę scentralizowanego zarządzania płynnością, która zastąpiła umowę z 2013 r., jednocześnie przedłużając kwotę limitu zapasowego finansowania płynności w wysokości 500 mln zł do dnia 31 grudnia 2021 r.

### 1.10.3 Niewykorzystane kredyty

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Grupa posiadała niewykorzystane linie kredytowe ogólnego przeznaczenia na łączną kwotę 1.305 mln zł.

Dodatkowo Grupa posiadała niewykorzystany limit w wysokości 500 mln zł w ramach dostępu do zapasowego finansowania płynności, udostępnionego przez Orange S.A.

### 1.10.4 Warunki umów kredytowych

Umowy zawarte przez Grupę nie zawierają zobowiązań do utrzymania przez Grupę wskaźnika finansowego. Dla celów informacyjnych wartość wskaźnika określonego jako stosunek długu netto do EBITDAaL (wg standardu MSSF 16) na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosła 2,1.

### 1.10.5 Gwarancje i poręczenia

W pierwszym półroczu 2020 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 2020 r. łączna wartość gwarancji wyniosła 7,1 mln zł.

W dniu 23 czerwca 2020 r. Orange Polska S.A. udzieliła poręczeń w wysokości 28,1 mln zł dla Banku Handlowego w Warszawie S.A., które zastąpiły poręczenia z 2018 r., jako zabezpieczenie gwarancji bankowych należytego wykonania umowy wystawionych przez bank za zobowiązania spółki zależnej TP Teltech sp. z o.o. na rzecz Nokia Solutions and Networks Sp. z o.o. (wcześniej Alcatel Lucent Polska sp. z o.o.) na realizację Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa 2.

Na dzień sprawozdawczy ważne było poręczenie Orange Polska S.A. w wysokości 2,4 mln zł udzielone dla Banku Handlowego w Warszawie S.A. w 2019 r. za zobowiązania spółki zależnej TP Teltech sp. z o.o. jako zabezpieczenie gwarancji bankowych należytego wykonania umowy wystawionych przez bank.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. ważne było poręczenie Orange Polska S.A. w wysokości 20 mln zł dla Santander Factoring Sp. z o.o. (wcześniej 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”.

W omawianym okresie Orange Polska S.A. zlecała bankom wystawianie gwarancji bankowych za zobowiązania jednostki zależnej Orange Retail S.A. z tytułu umów najmu lokali przeznaczonych na działalność salonów sprzedaży Orange, jednocześnie zobowiązując się do pokrycia ewentualnych roszczeń z tytułu wypłat z gwarancji. Na dzień 30 czerwca 2020 r. łączna wartość gwarancji wyniosła 1,1 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. ważne były 3 gwarancje bankowe wystawione na zlecenie Orange Polska S.A. za zobowiązania jednostki zależnej Orange Energia sp. z o.o. na rzecz jej kontrahentów w związku z nabyciem tej spółki przez Grupę w 2017 r. Jednocześnie w omawianym okresie Orange Polska S.A. zlecała bankom wystawianie gwarancji bankowych za zobowiązania Orange Energia sp. z o.o. na rzecz jej kontrahentów, jednocześnie zobowiązując się do pokrycia ewentualnych roszczeń z tytułu wypłat z gwarancji. Na dzień 30 czerwca 2020 r. łączna wartość gwarancji wyniosła 14,3 mln zł.

Na dzień sprawozdawczy ważne było poręczenie Orange Polska S.A. udzielone w wysokości 22,0 mln zł dla Banku Handlowego w Warszawie S.A., jako zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego spółce zależnej Orange Energia sp. z o.o. przez ten bank.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. ważna była gwarancja bankowa wystawiona na zlecenie Orange Polska S.A. przez Santander Bank Polska S.A. na kwotę 3,8 mln zł za zobowiązania jednostki zależnej Fundacja Orange z tytułu umowy zawartej pomiędzy Fundacją Orange i Centrum Projektów Polska Cyfrowa.

W styczniu 2020 r. Orange Polska S.A. udzieliła następujących poręczeń jako zabezpieczenie zobowiązań spółki zależnej BlueSoft sp. z o.o.:

- w wysokości 5 mln zł dla banku BNP Paribas Bank Polska S.A. do umowy kredytowej,
- w wysokości 5 mln zł dla banku BNP Paribas Bank Polska S.A. do umowy wielocelowej linii kredytowej przeznaczonej na gwarancje,
- w wysokości 5 mln zł dla banku Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. do umowy kredytu w rachunku bieżącym.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. ważne było poręczenie Orange Polska S.A. udzielone w wysokości 5 mln zł dla banku BNP Paribas Bank Polska S.A., jako zabezpieczenie zobowiązań spółki zależnej Essembli sp. z o.o. z tytułu umowy linii wielocelowej przeznaczonej na gwarancje bankowe.

#### **1.10.6 Transakcje zabezpieczające**

W pierwszym półroczu 2020 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 2020 r. zabezpieczeniami było objęte:

- 99,7 % zadłużenia wyrażonego w walutach obcych,
- 37,1 % zobowiązania z tytułu rezerwacji częstotliwości 2100 MHz (koncesja UMTS),

W wyniku tych działań ekspozycja walutowa Grupy na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosiła:

- 51 mln EUR zobowiązania z tytułu rezerwacji częstotliwości 2100 MHz (koncesja UMTS).

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 2020 r. stosunek długu opartego na stałej stopie procentowej do długu opartego na zmiennej stopie procentowej (z uwzględnieniem zabezpieczeń) wyniósł 100/0% względem 96/4% na dzień 31 grudnia 2019 r.

Grupa zabezpiecza także ryzyko wzrostu ceny akcji, wykorzystując opcje na akcje Orange Polska S.A. Na dzień 30 czerwca 2020 r. zabezpieczone było 100% akcji fantomowych na potrzeby programu motywacyjnego dla menedżerów (więcej informacji w punkcie 3.3.1).

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

w pierwszym półroczu 2020 roku

## 2 WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY

Grupa raportuje jeden segment operacyjny, ponieważ decyzje o alokacji zasobów oraz ocena wyników oparte są o dane skonsolidowane. Obecnie Zarząd ocenia wyniki Grupy na podstawie przychodów, wskaźnika EBITDAaL, zysku netto, organicznych przepływów pieniężnych, wskaźnika eCapex (*economic capital expenditures* – ekonomiczne nakłady inwestycyjne), długu finansowego netto oraz wskaźnika długu finansowego netto do wartości EBITDAaL w oparciu o skumulowany wskaźnik EBITDAaL za ostatnie cztery kwartały. Od 2020 roku, w celu lepszego odzwierciedlenia ekonomicznej transformacji bazy aktywów, naliczone wpływy ze sprzedaży aktywów kompensują nakłady inwestycyjne, natomiast zyski z ich sprzedaży wyłączone są ze wskaźnika EBITDAaL. W związku z powyższym, wskaźnik eCapex zastąpił nakłady inwestycyjne jako główny miernik alokacji zasobów używany przez Grupę. Ponadto, wartość wskaźnika EBITDAaL w okresie porównawczym została przekształcona w celu zachowania zgodności z nową definicją używaną w 2020 roku.

Sposób kalkulacji EBITDAaL, organicznych przepływów pieniężnych, eCapex 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 ze sprzedaży aktywów, amortyzacją i utratą wartości środków trwałych i wartości niematerialnych, pomniejszonym o koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu oraz skorygowanemu o wpływ dekonsolidacji spółek zależnych, kosztów związanych z nabyciem i integracją nowych działalności biznesowych, kosztów programów rozwiązania stosunku pracy, restrukturyzacji, znaczących roszczeń, spraw sądowych i pozostałych ryzyk, jak również innych znaczących jednorazowych zdarzeń.

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 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, skorygowanym o płatności za rezerwacje i inne prawa do częstotliwości, płatności z tytułu kosztów związanych z nabyciem i integracją nowych działalności biznesowych nieujętych w cenie zakupu oraz płatności wynikające ze znaczących roszczeń, spraw sądowych i pozostałych ryzyk.

eCapex (*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, skompensowane naliczonymi wpływami ze sprzedaży tych aktywów („naliczone wpływy ze sprzedaży aktywów”). eCapex nie zawiera nabycia aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Dług finansowy netto oraz wskaźnik długu finansowego netto do wartości EBITDAaL są głównymi miernikami poziomu zadłużenia i płynności finansowej używanymi przez Zarząd.

**Poniżej znajduje się uzgodnienie miary rentowności operacyjnej ze sprawozdaniem finansowym:**

<i>(w milionach złotych)</i>	1P2020	1P2019
<b>Zysk operacyjny</b>	<b>197</b>	<b>213</b>
Pomniejszenie o zyski ze sprzedaży aktywów	-15	-48
Odwrócenie wpływu amortyzacji i utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych	1.244	1.158
Koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu	-32	-33
Korekta dotycząca wpływu programów rozwiązania stosunku pracy	-	4
Korekta dotycząca kosztów związanych z nabyciem i integracją nowych spółek zależnych	7	3
<b>EBITDAaL (EBITDA po uwzględnieniu kosztów leasingu)</b>	<b>1.401</b>	<b>1.297</b>

Wybrane dane finansowe (w mln zł)	1P 2020**	1P 2019** dane przekształcone	Zmiana
Przychody	5.632	5.537	1,7%
EBITDAaL*	1.401	1.297	8,0%
Marża EBITDAaL*	24,9%	23,4%	+1,5 pp
Zysk z działalności operacyjnej	197	213	-7,5%
Zysk netto	14	47	-70,2%
Ekonomiczne nakłady inwestycyjne *	819	948	-13,6%
Organiczne przepływy pieniężne	360	-16	+376 mln

\* Począwszy od 2020 roku uległa zmianie zmieniliśmy definicję dwóch alternatywnych miar wyników: nakładów inwestycyjnych i EBITDAaL. Nakłady inwestycyjne są teraz wykazywane po pomniejszeniu o wpływy ze sprzedaży aktywów i występują pod nazwą ekonomiczne nakłady inwestycyjne (eCapex). Konsekwentnie, EBITDAaL jest wykazywana z wyłączeniem zysków ze sprzedaży aktywów. Ta zmiana lepiej odzwierciedla transformację majątku trwałego Orange Polska, który od kilku lat podlega szybkim przemianom i będzie im nadal podlegać w przyszłości. Inwestujemy w aktywa niezbędne do budowania przyszłej wartości (sieć światłowodową i mobilną), a zrywamy środki, które nie są niezbędne do prowadzenia naszej podstawowej działalności. Ekonomiczne korzyści z tej transformacji zostały przesunięte z wskaźnika EBITDAaL do nakładów inwestycyjnych.

\*\* Dane za rok 2019 oraz za 1 kw. 2020 zostały retrospektywnie przekształcone o dodatkowy wpływ MSSF 16 jak opisano w Sprawozdaniu Finansowym w Nocie 3 i 4.

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 w 1 połowie 2020 r. wyniosły 5.632 mln zł i były wyższe rok-do-roku o 95 mln zł (+1,7%) w porównaniu do 1 połowy 2019 r.

Strategicznym motorem wzrostu przychodów pozostaje konwergencja natomiast istotnemu polepszeniu uległ trend w zakresie przychodów z usług wyłącznie komórkowych oraz stacjonarnego dostępu szerokopasmowego. Przychody z usług wyłącznie komórkowych spadły tylko o 1,4% rok-do-roku, w porównaniu do spadku o 5,9% w roku 2019. Tak istotna poprawa nastąpiła pomimo ok. 50% spadku przychodów z tytułu roamingu międzynarodowego w 2 kwartale, z powodu pandemii koronawirusa. Źródłem poprawy jest wzrost bazy klientów oraz poprawa w trendzie wskaźnika ARPO, głównie pod wpływem podwyżek cen z 2019 r. Przychody z wyłącznie stacjonarnego dostępu szerokopasmowego spadły tylko o 1,6%, w porównaniu do spadku o 6,9% w 2019 r. Motorem poprawy jest wzrost ARPO, po wcześniejszych spadkach, głównie jako wynik ubiegłorocznych podwyżek cen. W rezultacie połączone przychody tych kategorii oraz konwergencji (stanowiące zestaw podstawowych usług telekomunikacyjnych) wzrosły o 2,8% w 1 połowie 2020 r., w porównaniu do wzrostu o 1,4% w 2019 r.

Wyjątkowo wysoką dynamikę (52% rok-do-roku) utrzymywały przychody z usług IT i integracji, co wynikało z silnego wzrostu organicznego (27%) oraz efektu przejścia spółki BlueSoft, przejętej w 2019 r., która wniosła do wyniku Grupy 77 mln zł. Istotnym elementem wzrostu organicznego była realizacja kontraktu z Poczta Polska na dostawę tabletów dla listonoszy oraz towarzyszących usług.

Na dynamikę przychodów w 1 połowie 2020 r. wpłynęły również następujące czynniki:

- dalszy strukturalny spadek przychodów z tradycyjnej telefonii głosowej (13% r/r),
- 15% spadek przychodów ze sprzedaży sprzętu w wyniku czasowego zamknięcia znaczącej części sieci dystrybucji oraz zmniejszonych zakupów klientów wywołanych pandemią koronawirusa,
- prawie 8% wzrost przychodów hurtowych głównie w wyniku dużego wzrostu ruchu w sieci mobilnej wywołanego skutkami pandemii koronawirusa,
- duży (24% r/r) spadek przychodów w kategorii pozostałe na skutek zmiany warunków biznesowych w zakresie odsprzedaży energii elektrycznej w stosunku w 1 połowy 2019 r.

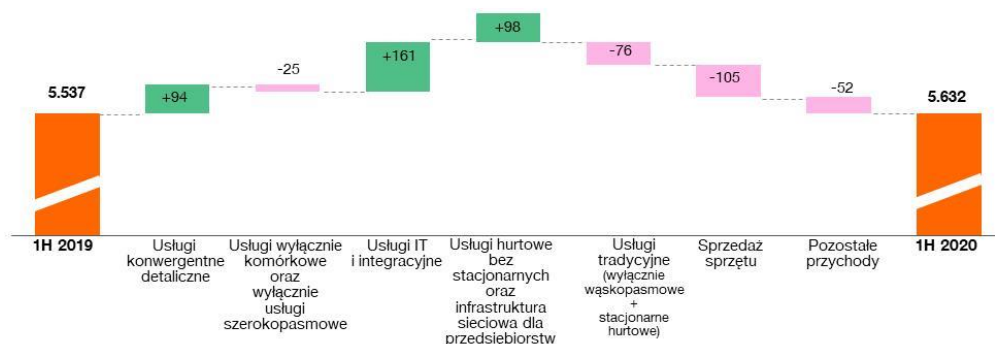
Koszty operacyjne ogółem (liczone jako zysk EBITDAaL minus przychody) nieznacznie spadły w 1 połowie 2020 r. dzięki czemu EBITDAaL wzrósł aż o 8,0% rok-do-roku (104 mln zł). Marża rentowności operacyjnej (EBITDAaL do przychodów) wzrosła o 1,5pp do 24,9%. Rentowność była pod pozytywnym wpływem polepszenia w kluczowych usługach telekomunikacyjnych i zeszłorocznych podwyżkach cen. Na wynik EBITDAaL istotny wpływ miały zdarzenia związane z pandemią koronawirusa. W ramach podejmowania kroków mitygujących jej negatywny wpływ dokonaliśmy zmian w zakresie systemu nagród jubileuszowych w Orange Polska. Pozwoliło to na rozwiązanie rezerw bilansowych na przyszłe świadczenia pracownicze w kwocie 64 mln zł co przełożyło się na wprost na wynik finansowy. Z drugiej strony zawiązaliśmy dodatkowe

rezerwy szacując ryzyko związane ze złymi długami oraz antycypując niewywiązanie się z pewnych zobowiązań z jednym z dostawców.

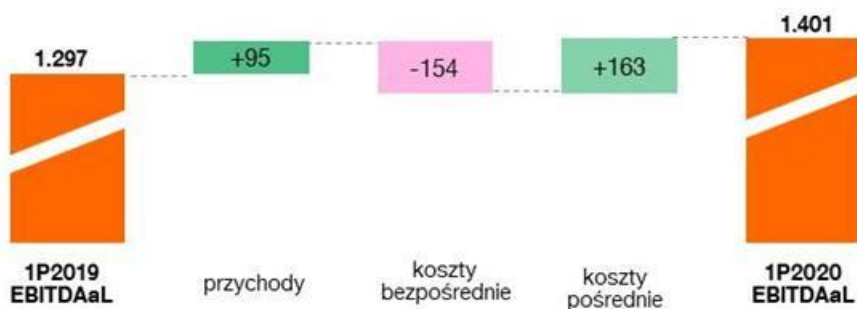
Na ewolucję kosztów głównie miały wpływ:

- Spadek kosztów sprzedaży o 5% w wyniku spadku sprzedaży telefonów oraz oszczędności w zakresie reklamy i marketingu.
- Spadek kosztów pracy aż o 12% rok-do-roku, wyniku rozwiązania rezerw na nagrody jubileuszowe oraz w wyniku optymalizacji zatrudnienia, związanego z realizacją nowej Umowy Społecznej.
- Wzrost o 9% kosztów połączeń z innymi operatorami w wyniku nadzwyczajnego wzrostu ruchu w okresie nasilenia pandemii.

### Ewolucja przychodów (zmiana rdr w mln zł)



### Ewolucja zysku EBITDAaL (zmiana rdr w mln zł)



## 2.1 Usługi konwergentne

Jednym z podstawowych celów strategicznych Orange Polska jest bycie liderem w sprzedaży usług telekomunikacyjnych dla gospodarstw domowych. Konwergencja, czyli sprzedaż pakietu usług mobilnych i stacjonarnych, kompleksowo adresuje potrzeby gospodarstwa domowego w zakresie takich usług oraz przyczynia się do wzrostu satysfakcji klientów i zmniejszenia wskaźnika odejść klientów (churn). 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.

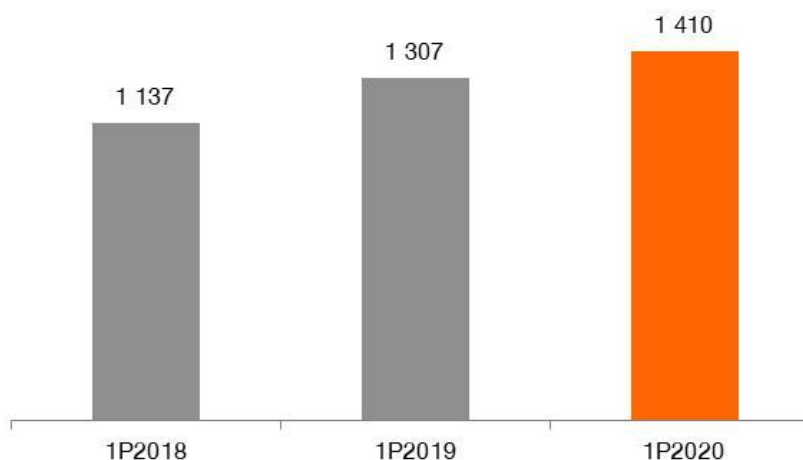
W 1 połowie 2020 r. nasza flagowa oferta konwergentna Orange Love nie zmieniła się. Był to okres w znacznej mierze naznaczony pandemią i takim otoczeniu wyniki komercyjne były bardzo dobre, Baza indywidualnych klientów konwergentnych urosła o 41 tys. (3%) i przekroczyła 1.4 mln. Należy wspomnieć, że poziom nasycenia bazy klientów internetowych usługami konwergentnymi osiągnął już istotny poziom (63%). 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. Całkowita liczba usług świadczonych w ramach konwergencji wśród klientów indywidualnych przekroczyła 5,7 mln, co oznacza, że średnio każdy indywidualny klient konwergentny posiada ponad cztery usługi w Orange.

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

	6 miesięcy zakończone		Zmiana Dane porównywalne
	30 czerwca 2020	30 czerwca 2019 Dane porównywalne	
Przychody od klientów konwergentnych(w mln zł)	847	753	12,5%
ARPO od klientów konwergentnych(w zł)	105,1	101,7	3,3%

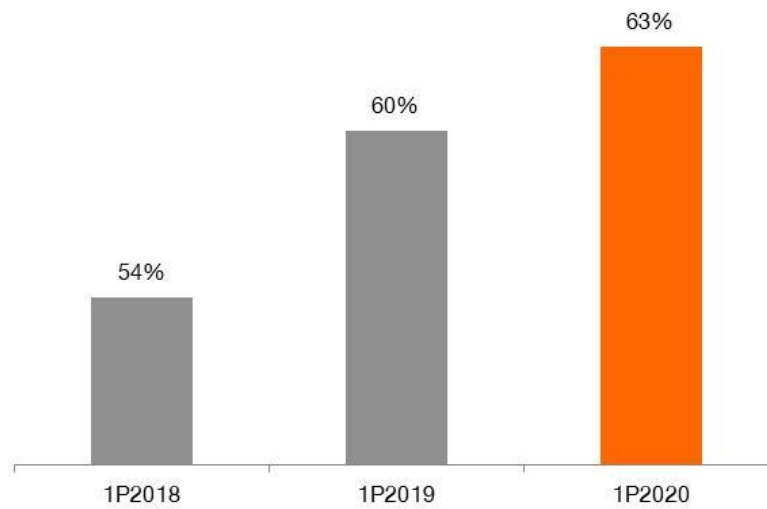
Przychody od klientów konwergentnych w 1 połowie 2020 r. wyniosły 847 mln zł i były wyższe o prawie 13% rok-do-roku. Wzrost ten wynikał głównie z przyrostu liczby klientów, ale co bardzo warto podkreślić również w istotnym stopniu ze wzrostu średniego przychodu z klienta. Wzrósł on o ponad 3% rok-do-roku, głównie na skutek podwyżek cen wprowadzonych w 2019 r. oraz dosprzedazy usług.

**Baza klientów indywidualnych konwergentnych Orange Polska (w tys.)**

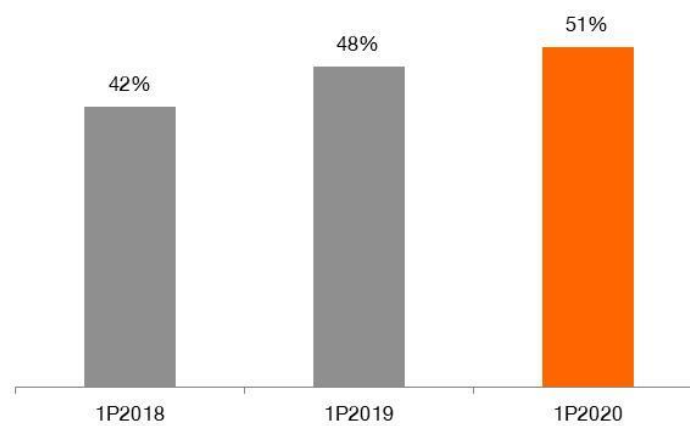




**Udział usług konwergentnych  
w bazie klientów indywidualnych stacjonarnego Internetu**



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



## 2.2 Usługi wyłącznie komórkowe

Przychody (w mln zł)	6 miesięcy zakończone		Zmiana 2020/2019 Dane porównywalne
	30.06.2020	30.06.2019 Dane porównywalne	
Przychody wyłącznie komórkowe	1.268	1.286	-1,4%

Kluczowe wskaźniki (liczba usług) (w tys.)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019	Zmiana 30.06.2020/ 31.12.2019	Zmiana 31.12.2019/ 30.06.2019
Liczba usług telefonii komórkowej post-paid	10.504	10.237	10.040	2,6%	2,0%
konwergentne	2.651	2.589	2.486	2,4%	4,1%
wyłącznie komórkowe	7.853	7.648	7.554	2,7%	1,2%
Liczba usług telefonii komórkowej pre-paid	4.982	5.047	4.924	-1,3%	2,5%
Liczba usług telefonii komórkowej razem	15.487	15.284	14.964	1,3%	2,1%

Kluczowe wskaźniki (w zł)	1P2020	1P2019	1P2018	Zmiana 2020/2019	Zmiana 2019/2018
Zagregowane detaliczne miesięczne ARPO z usług wyłącznie komórkowych	19,4	20,1	21,8	-3,5%	-7,8%
post-paid bez M2M	25,9	27,0	28,9	-4,1%	-6,6%
pre-paid	11,8	11,5	12,1	2,6%	-5,0%

Na koniec czerwca 2020 r. liczba usług mobilnych Orange Polska wyniosła prawie 15,5 mln i zwiększyła się o ponad 1% względem końca 2019 r. Wzrost w usługach kontraktowych skompensował spadek w usługach pre-paid.

W usługach kontraktowych trendy w zmianach liczby kart SIM są podobne jak w roku 2019 r.:

- w zakresie ofert głosowych wzrost wyniósł prawie 2% w wyniku konsekwentnego wdrażania strategii komercyjnej opartej na wartości i skupienia się na pozyskaniach klientów w ramach oferty konwergentnej Orange Love oraz rosnących pozyskań klientów oferty Orange Flex,
- liczba usług Internetu mobilnego kontynuowała spadek wynikający z rosnącej popularności ofert mobilnego Internetu do użytku stacjonarnego oraz wzrostem wielkości pakietów danych dla smartfonów w głosowych planach taryfowych, natomiast skala tego spadku była mniejsza,
- bardzo dynamiczny wzrost liczby kart SIM związanych z usługami telemetrii (M2M) (10% wzrostu w 1 połowie 2020 r.), częściowo w wyniku realizacji kontraktu na dostawę kart SIM do liczników prądu dla firmy Tauron.

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, co wynika ze wzrostu liczby klientów konwergentnych oraz dosprzedaży kolejnych kart SIM klientom oferty Orange Love. Liczba usług niekonwergentnych (z wyłączeniem telemetrii) również wzrosła w 1 połowie 2020 r., po wcześniejszych spadkach wynikających głównie z migracji do konwergencji, odejść klientów i mniejszych migracji z usług pre-paid (w następstwie ich większej atrakcyjności cenowej). Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostów w zakresie klientów biznesowych oraz dynamicznego wzrostu liczby klientów usługi Orange Flex, wprowadzonej w 2019 r.

Zagregowany wskaźnik ARPO (dla usług wyłącznie komórkowych) w 1 połowie 2020 r. wyniósł 19,4 zł i był o 3,5% niższy rok-do-roku. Spadek ten był wypadkową 4% spadku w usługach post-paid i prawie 3% wzrostu w pre-paid.

Spadek ARPO w usługach kontraktowych nadal wyhamowywał. W 1 połowie 2020 r. wyniósł on 4% wobec spadku o prawie 6% w roku 2019. Poprawa nastąpiła pomimo bardzo niekorzystnego wpływu spadku przychodów z roamingu międzynarodowego, szczególnie w 2 kwartale. Na poprawę trendu miały wpływ następujące czynniki:

- nastawienie na wartość i związane z tym podwyżki cen (w ramach strategii więcej za więcej) zarówno na rynku konsumenckim (wprowadzone w maju 2019) jak i biznesowym (wprowadzone dla klientów z segmentu małych firm w listopadzie 2018),
- mniejszy udział bazy klientów Internetu mobilnego w całości usług mobilnych w związku z czym znaczne spadki ARPO w tej kategorii (wynikające z dużo niższego zainteresowania tą usługą) w mniejszym stopniu przekładają się na spadki dla całego ARPO w usługach kontraktowych.

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

Szacowana liczba kart SIM (54,8 mln) wzrosła w stosunku do czerwca 2019 r. o 2,8%, osiągając na koniec czerwca 2020 r. wskaźnik penetracji rynku telefonii komórkowej (wśród ludności) na poziomie 143%. Nadal największym segmentem rynku są usługi głosowe, które zachowały pozytywną roczną dynamikę wzrostu. Wśród usług abonentowych rośnie w ujęciu rocznym sprzedaż kart M2M, podczas gdy spada ilość kart SIM do mobilnego Internetu (co w dużej części jest skutkiem migracji klientów do usługi Internetu stacjonarnego).

Dojrzały rynek usług mobilnych w Polsce charakteryzuje się niskim poziomem cen w porównaniu z pozostałymi krajami UE. Korzystna sytuacja makroekonomiczna w Polsce oraz zbliżające się inwestycje kapitałowe, dotyczące rezerwacji pasm pod częstotliwości sieci 5G, skłoniły operatorów do zmiany swoich strategii cenowych w kierunku „więcej za więcej”. Realizacja tej strategii przekłada się na konstrukcje ofert z uwzględnieniem usług o wartości dodanej w abonamentach oraz wzrostu ilości danych (GB) odpowiadając na aktualne oczekiwania klientów związane ze zwiększoną konsumpcją Internetu w ramach posiadanego planu mobilnego w zamian za wyższą cenę. Bodźcem, który wyraźnie wpłynął na zwiększoną konsumpcję danych był wybuch epidemii COVID-19 oraz powiązane z nią potrzeby- pracy zdalnej, nauki zdalnej, zwiększonej konsumpcji usług cyfrowych np. streamingu kontentu, gamingu, oraz wielu czynności życia codziennego, które przeniosły się online. Strategia sprzedaży pakietów konwergentnych (łączenie usług mobilnych wraz z usługami stacjonarnymi) od wielu lat realizowana w Orange Polska, znalazła swoich rynkowych naśladowców. Wszyscy operatorzy MNO zdecydowali się na rozszerzenie wachlarza produktów usługami stacjonarnymi (poprzez akwizycje, umowy hurtowe bądź partnerstwa). Operatorzy modyfikują także swoje oferty, m.in. poprzez zmianę sposobu obsługi (obsługa z poziomu aplikacji), która w modelu miesięcznym subskrypcyjnym daje możliwość swobody zakończenia umowy w dowolnym momencie. Niewątpliwie najważniejszym wydarzeniem pierwszej połowy roku 2020 na rynku mobilnym miała być aukcja częstotliwości 3,4-3,8Ghz. Pomimo tego, że do przeprowadzenia aukcji nie doszło wszyscy operatorzy zapowiedzieli świadczenie usług 5G na dotychczas posiadanymi przez siebie częstotliwościach, pojawiły się również pierwsze oferty rynkowe.

Na rynku usług przedpłaconych następuje dalsza migracja części klientów na usługi abonentowe, jednak segment ten jest wciąż istotny dla graczy MNO oraz cechuje się wysoką konkurencyjnością na rynku MVNO. W związku z różnym sposobem raportowania ilości kart SIM typu przedpłaconego przez operatorów, ich analiza porównawcza pozostaje utrudniona.

Według szacunków Orange Polska, na koniec czerwca 2020 r. udział czterech wiodących operatorów utrzymał się na poziomie 98% z szacowanym udziałem Orange Polska na poziomie 28,3%.

## 2.2.2 Mobilne usługi głosowe oraz przesyłu danych

W związku z wprowadzeniem na rynek w lutym 2017 r. oferty Orange Love, priorytetem dla nas stały się pozyskania klientów w ofercie konwergentnej, co pozwala na dosprzedawanie kolejnych usług i większą lojalizację klientów. Pomimo już bardzo istotnego nasycenia konwergencją wśród naszych klientów wciąż znacząca część pozyskań klientów ofert głosowych jest w formule konwergentnej. Nasza strategia jest wciąż nastawiona na wartość i monetyzację podwyżek cen wprowadzonych w ubiegłym roku.

Na realizację naszych planów komercyjnych w 1 półroczu 2020 r. miała wpływ pandemia koronawirusa. Najważniejszym wydarzeniem w ramach rozwoju naszej oferty mobilnej były rewizja planów mobilnych dla klientów biznesowych, wprowadzona w lutym, tuż przed wybuchem pandemii. Zmiana była w duchu strategii więcej za więcej, natomiast nie była to prosta podwyżka cen. W ramach trzech z czterech nowych planów taryfowych, oprócz nielimitowanych rozmów, smsów oraz pakietu danych, klienci mogą wybierać spośród siedmiu różnych usług dodatkowych w cenie abonamentu. Są to m.in. serwis telefonu (Orange Smart Care Premium), Cyber Tarcza, pakiet połączeń międzynarodowych lub dodatkowy pakiet danych w roamingu. Usługi te można zmieniać w trakcie obowiązywania umowy.

Na rynku konsumenckim nastąpiły zmiany w ofercie pre-paid. Dla części taryf podnieśliśmy ceny smsów oraz mmsów a dla całej bazy korzystającej z połączeń według cenników podnieśliśmy ceny połączeń z 30gr na 32gr za minutę.

Wydarzeniem, które wpłynie dopiero na nasze wyniki komercyjne w drugiej połowie roku, było uruchomienie na początku lipca sieci 5G na częstotliwości 2.1GHz. Usługa jest dostępna tylko w najwyższych planach taryfowych dla klientów indywidualnych oraz biznesowych, Pracujemy nad uruchomieniem 5G dla klientów oferty Flex. W tym momencie oferujemy klientom 10 smartfonów wspierających tę technologię na tych częstotliwościach. Usługa jest obecnie dostępna dla ok. 6 mln populacji w prawie 400 miastach i miejscowościach.

Kształt rynku mobilnego w 1 połowie 2020 r. nie uległ zasadniczym zmianom. Dwóch spośród czterech operatorów (Play oraz T-Mobile) wprowadziło zmiany w swoich taryfach nastawione na zachęcanie klientów do wybierania droższych planów taryfowych. Na początku lipca Play ogłosił podwyżkę cen w swoich taryfach pre-paid opartych na cennikach, które mają być wprowadzone w połowie sierpnia.

<sup>1</sup>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 2020/2019 Dane porównywalne
	30.06.2020	30.06.2019 Dane porównywalne	
Usługi wyłącznie stacjonarne:	1.050	1.121	-6,3%
usługi wąskopasmowe	414	477	-13,2%
usługi szerokopasmowe	425	432	-1,6%
usługi dla przedsiębiorstw z zakresu infrastruktury sieciowej	211	212	-0,5%

Kluczowe wskaźniki (liczba usług) (w tys.)	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019	Zmiana 30.06.2020/ 31.12.2019	Zmiana 31.12.2019/ 30.06.2019
Stacjonarne usługi głosowe (rynek detaliczny: PSTN i VoIP)	2.998	3.109	3.259	-3,6%	-4,6%
konwergentne	833	825	800	1,0%	3,1%
wyłącznie stacjonarne	2.165	2.284	2.459	-5,2%	-7,1%
Dostępny szerokopasmowe (rynek detaliczny)	2.638	2.607	2.582	1,2%	1,0%
konwergentne	1.410	1.369	1.307	3,0%	4,7%
wyłącznie szerokopasmowe dostępy stacjonarne	1.228	1.238	1.275	-0,8%	-2,9%

Kluczowe wskaźniki (w zł)	1P2020	1P2019	1P2018	Zmiana 2020/2019	Zmiana 2019/2018
ARPO z usług wyłącznie dostępu wąskopasmowego (PSTN)	37,0	36,3	36,5	1,9%	-0,5%
ARPO z usług wyłącznie stacjonarnego dostępu szerokopasmowego	57,4	55,2	56,6	4,0%	-2,5%

Całkowita baza klientów Internetu stacjonarnego urosła w 1 połowie 2020 r. o 31 tys. użytkowników (1,2%). Trend nie zmienił się w stosunku do roku 2019. Spadki w większości niekonkurencyjnej technologii ADSL zostały skompensowane przez wzrost w technologii światłowodowej i technologii Internetu mobilnego do użytku stacjonarnego. Liczba klientów technologii VDSL lekko spadała głównie z uwagi na wypieranie jej przez technologię światłowodową. Udział wzrostowych technologii w całej bazie klientów na koniec czerwca 2020 r. wyniósł już 66% w porównaniu do 59% na czerwca koniec 2019 r. Oczekujemy, że ta transformacja będzie kontynuowana pod wpływem konsekwentnego realizowania strategii konwergentnej i dalszych inwestycji w sieć światłowodową.

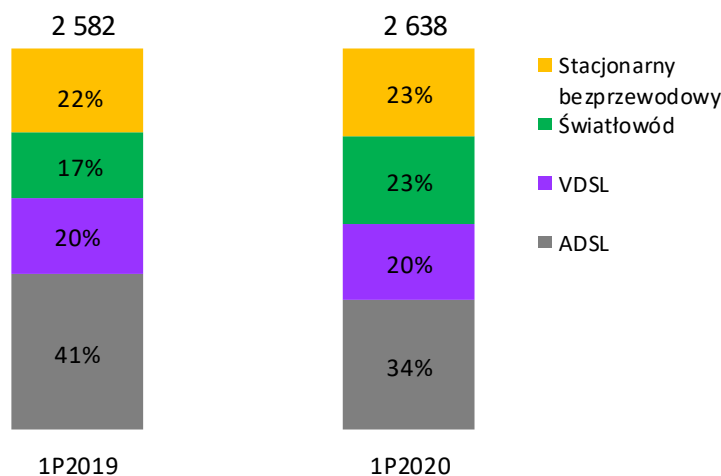
W związku z raportowaniem układu przychodów wprowadzonym w 2018 r. wydzielamy klientów internetowych którzy są konwergentni (ich liczba jest równa liczbie klientów konwergentnych) i pozostałych. Liczba usług niekonwergentnych spada pod wpływem migracji do konwergencji oraz odejść natomiast spadek ten bardzo istotnie zahamował w 1 połowie 2020 r. i wyniósł tylko 10 tys. w porównaniu do 50 tys. w 1 połowie 2019 r. Wynika to przede wszystkim z rozbudowy sieci światłowodowej i zwiększonego popytu na Internet stacjonarny w okresie pandemii koronawirusa.

Spadek przychodów z usług wyłącznie szerokopasmowych istotnie wyhamował w 1 połowie 2020 r. Wyniósł on tylko 1,6% w porównaniu z prawie 7% w roku 2019. Jest to konsekwencją mniejszego odpływu klientów oraz wzrostu ARPO. ARPO z usług szerokopasmowych powróciło do wzrostów po wielu latach spadków. Miały na to wpływ następujące czynniki:

- Podwyżki cen wprowadzone w 2019 r.;
- Rosnący udział bazy klientów światłowodowych którzy generują duże wyższy średni przychód na abonenta z uwagi na większy udział usługi telewizyjnej, rosnący udział klientów w domkach jednorodzinnych (gdzie cena usługi jest wyższa) oraz rosnący udział bazy klientów korzystających z wyższych prędkości (600MB/s i 1GB/s), które są droższe.

**Baza klientów dostępu szerokopasmowego**

(w tys.)



Utrata klientów telefonii stacjonarnej (z wyłączeniem technologii VoIP) wyniosła w 1 połowie 2020 r. 146 tys. i był to spadek nieco mniejszy niż w okresach poprzednich. Było to spowodowane mniejszymi odejściami klientów 2 kwartale, w okresie największego nasilenia pandemii. 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. Natomiast stopniowej poprawie ulega trend w średnim przychodzie z klienta. W 1 połowie 2020 r. wzrost on o prawie 2% rok-do-roku. Istotnym czynnikiem był wzrost ruchu w sieci stacjonarnej w okresie największego nasilenia pandemii.

**2.3.1 Rynek i konkurencja***Rynek usług głosowych*

Zgodnie z szacunkami Grupy, na koniec czerwca 2020 r. penetracja telefonią stacjonarną wśród ogółu ludności w Polsce wynosiła 16% wobec 17% na koniec czerwca 2019 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 w pierwszej połowie 2020 r., w porównaniu z czerwcem 2019 r. 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. Dostęp do szybkiego Internetu stał się jeszcze bardziej niezbędny po wybuchu epidemii COVID-19 zarówno dla przedsiębiorstw ze względu na konieczność szybkiego przełączenia znacznej części działalności w tryb pracy zdalnej oraz dla gospodarstw domowych - dla wielu miejsca pracy i nauki (ze względu na naukę zdalną).

Oferta LTE z powodzeniem uzupełnia a niekiedy (w sytuacji słabej jakości łącza) zastępuje tradycyjne łącze kablowe. Baza klientów Internetu w technologii LTE do użytku stacjonarnego Orange Polska urosła w ciągu 1 półrocza 2020 r. o 17 tys. łączy i przekroczyła na koniec czerwca 2020 roku 600 tys. łączy.

Równocześnie systematycznie rozwija się i rośnie rynek stacjonarnego Internetu szybkich prędkości w Polsce, szczególnie na terenach urbanizowanych, w czym znaczny udział ma Orange Polska. Baza klientów Internetu szybkich prędkości Orange urosła w ciągu roku o 0,18 mln 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, na koniec czerwca 2020 r. udział operatorów CATV na rynku Internetu stacjonarnego w Polsce wyniósł 32% w ujęciu ilościowym oraz 22% 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 stacjonarnego Internetu w Orange w ciągu pierwszego półrocza o 30 tys.

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

#### Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu – kluczowe wskaźniki

	30.06.2020 (estymacja)	30.06.2019
Penetracja usług dostępu szerokopasmowego do Internetu w populacji	24,3%	23,7%
Całkowita liczba łączy szerokopasmowego Internetu w Polsce (w tys.)	9.330	9.105
Udział ilościowy Orange Polska	28,3%	28,4%

#### Udział Orange Polska w rynku usług głosowych telefonii stacjonarnej

	30.06.2020 (estymacja)	30.06.2019
Abonament – klienci detaliczni <sup>2</sup>	47,4%	48,5%

### 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 dośprzedaży usług mobilnych.

Na koniec czerwca 2020 r. zasięg sieci dostępowej FTTH przekroczył 4,6 miliona gospodarstw domowych i zwiększył się o prawie 400 tys. względem końca 2019 r. Nasze usługi dostępne są w 151 miastach w Polsce, w porównaniu do 142 miast na koniec 2019 r. W 84 miastach zasięg naszej sieci wynosi więcej niż 50% wszystkich gospodarstw domowych. W 1 połowie 2020, podobnie jak w roku ubiegłym duży nacisk położyliśmy na rozbudowę sieci w małych miastach gdzie część zabudowy to domy jednorodzinne. Stanowiły one aż 33% całości budowy sieci. Z jednej strony wymaga to istotnie wyższych nakładów inwestycyjnych, z drugiej strony w zabudowie jednorodzinnej widzimy znacząco wyższy popyt na nasze usługi, pomimo, że cena Internetu światłowodowego jest dla tych klientów wyższa.

Baza detalicznych klientów światłowodowych wyniosła 608 tys. i w ciągu tego półrocza roku wzrosła o 17% (88 tys.). Należy podkreślić że oba pierwsze kwartały 2020 r. były pod względem przyłączeń klientów netto rekordowe (po 44 tys.) nie licząc czwartego kwartału 2019 r. który sezonowo jest zawsze najlepszy. Nasycenie sieci usługami (biorąc pod uwagę klientów detalicznych oraz innych operatorów którzy sprzedają swoje usługi na naszej sieci światłowodowej) ciągle rośnie i na koniec roku wyniosło 13,5% (w porównaniu do 12,5% na koniec 2019). Warto wspomnieć że ponad 70% przyłączanych klientów światłowodowych to klienci, którzy do tej pory nie mieli usługi Internetu stacjonarnego w Orange. Oznacza to, że poprawia się nasz udział w rynku. 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. Podstawową prędkością usług światłowodowej jest 300MB/s. W naszej ofercie mamy również dodatkowo płatne prędkości 600MB/s oraz 1GB/s. Ich udział w nowej sprzedaży systematycznie rośnie co sprzyja wzrostowi średniego przychodu z klienta.

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 2020 r. 60% było klientami konwergentnymi.

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



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. Orange Polska kontynuuje strategię dystrybutora kontentu współpracując ze wszystkimi nadawcami treści. W 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 jednoczesne 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 wygodę użytkownika (brak skomplikowanej instalacji) 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.



### 3 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA

#### 3.1 Perspektywy rynkowe

Po spodziewanym spadku wartości rynku telekomunikacyjnego w 2020 będącym konsekwencją epidemii COVID-19 – w szczególności w przypadku sprzedaży sprzętu oraz przychodów z usług roamingowych - Orange Polska spodziewa się w najbliższych latach wzrostu wartości rynku telekomunikacyjnego. W krótkim okresie pozytywnie na rozwój rynku w Polsce będą wpływały szczególnie takie czynniki jak dynamiczny rozwój dostępu do Internetu dużych prędkości (powyżej 30 Mb/s), dzięki inwestycjom w sieć światłowodową (w tym program POPC) oraz wzrost zasięgu technologii mobilnych, zaś po stronie rynku mobilnego pozytywnie będzie oddziaływać wzrost bazy klientów abonamentowych. Również od strony popytowej możemy zaobserwować większą potrzebę klientów do posiadania niezawodnego łącza, co uwidoczniło się szczególnie w okresie lockdownu. W tym samym czasie, hamująco 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.

W dłuższym terminie na rozwój rynku pozytywny wpływ mieć będzie rozwój usług opartych o 5G dzięki większym prędkością Internetu oraz niskim opóźnieniom wymagany przez usługi autonomiczne oraz Internet rzeczy (IoT). W najbliższych latach spodziewamy się także kontynuacji wzrostu penetracji stacjonarnym dostępem do Internetu, w związku z postępującym procesem cyfryzacji społeczeństwa i gospodarki, rozwojem pracy i nauki zdalnej, usług e-commerce, Internetu Rzeczy (IoT), e-administracji, e-zdrowia itp. Wzrost popytu będzie zaspokojony poprzez podaż Internetu stacjonarnego dzięki inwestycjom prowadzonym przez Orange, współfinansowanym ze środków unijnych (gdzie przewidywane jest objęcie zasięgiem ponad 2,0 mln gospodarstw domowych), inwestycjom innych operatorów telekomunikacyjnych w technologiach stacjonarnych, jak również ciągłą poprawę jakości sieci mobilnej. Podejmowane działania, jak również porozumienia pomiędzy operatorami umożliwiające wykorzystanie powstałej infrastruktury, jak np. pomiędzy Orange a T-Mobile, zakładające dostęp gospodarstw domowych w budynkach wielorodzinnych na obszarach nierogulowanych, zbliżą Polskę do realizacji celów Agendy Cyfrowej.

W przypadku rynku usług mobilnych, spodziewamy się pozytywnych efektów zmian wprowadzonych przez głównych operatorów, polegających na oferowaniu klientom większych pakietów danych w zamian za nieco wyższą cenę oraz dalszego przesunięcia walki konkurencyjnej w kierunku rywalizacji opartej o jakość, w miejsce kontynuowania rywalizacji cenowej. Wzrost rynku będzie w dalszym ciągu wspierany przez oferty spakietyzowane i konwergentne łączące w sobie usługi mobilne i stacjonarny dostęp do Internetu, czego przykładem jest uruchomienie sprzedaży Internetu stacjonarnego przez Play w sieci Vectry, podpisanie umowy przez Grupę CP na wykorzystanie sieci Nexera, czy też umowa na dostęp do sieci Inei przez T-Mobile. 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). Operatorzy telekomunikacyjni rozszerzają swoją działalność na obszar ICT poprzez akwizycje, czego przykładem jest zakup spółki BlueSoft (specjalizującej się w tworzeniu i rozwoju dedykowanych aplikacji) przez Orange Polska. Również Cyfrowy Polsat, kupił 22% akcji największej krajowej grupy informatycznej – Asseco Poland.

W pierwszej połowie 2020 operatorzy komórkowi wprowadzali usługi w technologii 5G w szeregu miast w Polsce wykorzystując posiadane do tego częstotliwości ze względu na anulowanie aukcji na częstotliwości w zakresie 3,4-3,8 GHz. Wdrożenie tej technologii, w szczególności w zakresie 3,4-3,8GHz w średnim terminie będzie wspierane również rozwojem infrastruktury światłowodowej, która obecnie jest rozwijana głównie na potrzeby Internetu stacjonarnego. W długim terminie na rozwój rynku 5G wpływ wywierać będzie możliwość świadczenia usług na częstotliwości 700Mhz, która ma być wniesiona aportem do spółki Polskie 5G. W październiku 2019 Polski Fundusz Rozwoju, Exatel oraz przedstawiciele komercyjnych przedsiębiorstw telekomunikacyjnych podpisali memorandum w sprawie analizy modelu biznesowego dla spółki Polskie 5G.

Rynek telekomunikacyjny w Polsce rozwija się także dzięki kolejnym przejściom. 31 stycznia 2020 Vectra poinformowała o zakupie 100% udziałów w Multimedia Polska, zgadzając się równocześnie na warunki UOKiK-u, tj. sprzedaży infrastruktury w ośmiu miastach, a w kolejnych 13 umożliwienie klientom zmiany operatora bez żadnych konsekwencji. W czerwcu 2020, UOKiK poinformował również o wyrażeniu zgody na przejście Virgin Mobile Polska (MVNO) przez Play, który dotychczas był operatorem hostującym VMP.

#### 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 wydobyc 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 jest konwergencja, czyli sprzedaż pakietu usług mobilnych i stacjonarnych, który kompleksowo adresuje potrzeby gospodarstwa domowego w zakresie usług telekomunikacyjnych, przyczyniając się do wzrostu satysfakcji klientów i zmniejszenia wskaźnika odejść klientów (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, również pamiętamy 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 stanowi dla nas priorytet. W dalszym ciągu poprawiamy 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*). Rozwijamy 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 wygenerować trwały wzrost przychodów i zysku EBITDA.

Ma to być osiągnięte 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 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.

### **Bieżące wyniki i oczekiwania potwierdzają realizację celów strategicznych**

Wyniki finansowe lat 2018-2019 oraz nasze oczekiwania dotyczące wyników 2020 r. potwierdzają, w naszej opinii, właściwy kierunek strategii Orange.one. W roku 2018 wskaźnik rentowności operacyjnej (skorygowana EBITDA) zanotował pierwszy wzrost po 12 latach spadków. W roku 2019 wzrost był kontynuowany (w 2019 roku skorygowana EBITDA została zastąpiona przez EBITDAaL jako główna miara rentowności operacyjnej). Podczas gdy w 2018 r. wzrost wynikał wyłącznie z oszczędności kosztowych oraz wzrostu zysków ze sprzedaży nieruchomości, w roku ubiegłym był on również napędzany przychodami, które wzrosły pierwszy raz od długiego czasu. Odwrócenie wieloletnich negatywnych trendów wynika głównie z realizacji strategii konwergentnej, monetyzacji inwestycji w sieć światłowodową, konsekwentnego kierowania się budową wartości w działalności komercyjnej, strategii cenowej więcej za więcej oraz bardzo dużych oszczędności kosztowych. Rentowność operacyjna poprawia się pomimo ciągłej strukturalnej presji na wysokomarżowe tradycyjne usługi stacjonarne – spadki w tych usługach niemal w całości przenoszą się na spadek zysków. Na plany kontynuacji wzrostów w roku 2020 w istotnym stopniu wpływa pandemia koronawirusa. Szacujemy, że osiągnięcie wzrostu przychodów w całym roku, pomimo, że 1 połowie roku wzrosły one o 1,7%, nie będzie możliwe. Wynik 1 półrocza był mocno wsparty bardzo dobrymi wynikami obszaru ICT, na co miały wpływ kontrakty zawarte jeszcze przed pandemią oraz konsolidacja spółki BlueSoft. Oczekujemy, że druga połowa roku będzie pod presją w obszarze rynku biznesowego, szczególnie ICT, dalszego spadku przychodów z roamingu oraz możliwych dalszych spadków w sprzedaży sprzętu. Natomiast podtrzymujemy plan wzrostu wskaźnika EBITDAaL. Wyniki 1 półrocza, kiedy to EBITDAaL wzrósł o 8% dają istotną zaliczkę żeby sprostać wyzwaniom drugiego półrocza. Istotnym wzmocnieniem było wdrożenie dodatkowych działań w celu zmiętygowania negatywnego wpływu pandemii na wyniki (np. zmiana w zakresie nagród jubileuszowych, co pozwoliło na rozwiązywanie rezerw bilansowych).

### **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 – WIG ESG Index.

W pierwszym półroczu 2020 r. Orange Polska S.A. ponownie znalazł się w prestiżowym gronie giełdowych spółek odpowiedzialnych społecznie. W ogłoszonym przez Giełdę Papierów Wartościowych nowym składzie WIG ESG Index znalazło się 59 spółek. Orange Polska S.A. jest obecna w tym zestawieniu od pierwszej edycji.

WIG ESG 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 2020 r. indeksy na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) zanotowały spadki. Akcje Orange Polska S.A. spadły w tym czasie o 13%, podczas gdy indeks dużych spółek giełdowych WIG20 zanotował spadek o 18%. Na mniejszy spadek ceny akcji Orange Polska względem głównego indeksu mogło wpłynąć postrzeganie sektora telekomunikacyjnego jako tego, który w relatywnie niewielkim stopniu będzie dotknięty negatywnymi skutkami pandemii koronawirusa.

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

#### Nazwa Instytucji

Citigroup

Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska

Dom Maklerski mBanku

Dom Maklerski PKO Bank Polski

Dom Maklerski Santander

Erste Bank Investment

Goldman Sachs

Haitong Bank

HSBC

Ipopema Securities

Pekao Investment Banking

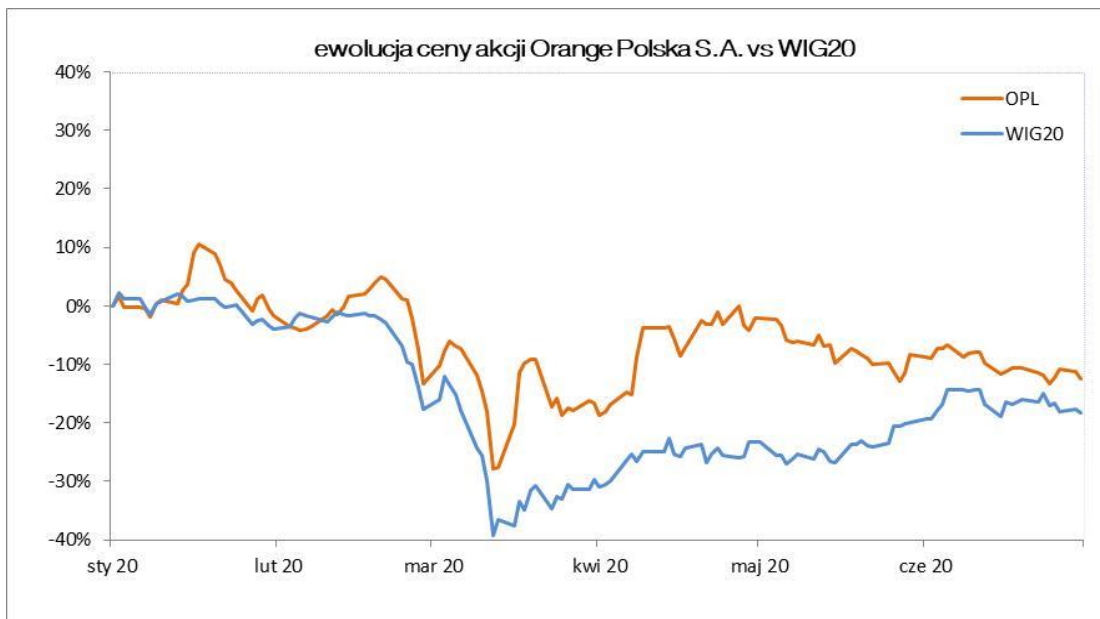
Trigon Dom Maklerski S.A.

VTB Capital

Wood & Company

\*Aktualna lista brokerów wraz z danymi instytucji znajduje się na stronie internetowej Spółki: [www.orange-ir.pl](http://www.orange-ir.pl)

NOTOWANIA AKCJI ORANGE POLSKA S.A. – w okresie od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 r.



### 3.3.1 Programy Motywacyjny Orange Polska S.A. w formie akcji fantomowych

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 nabędą 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., (który wyniósł 5,46 zł). 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 Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Orange Polska

Chociaż podstawowa działalność Orange Polska okazała się stosunkowo odporna na skutki pandemii, to ta nadzwyczajna sytuacja miała niekorzystny wpływ na wyniki Grupy w pierwszej połowie 2020 r. Ponadto istnieje niepewność co do tego jak spowolnienie gospodarcze wpłynie na wyniki w pozostałej części roku.

Niższy popyt ze strony klientów w połączeniu z zamrożeniem gospodarki i wynikającym z niego zamknięciem znacznej części stacjonarnych punktów sprzedaży (od połowy marca do początku maja) przyczyniły się do niższej niż wcześniej oczekiwano sprzedaży nowych usług oraz miały znaczący wpływ na sprzedaż sprzętu (przychody ze sprzedaży sprzętu zmniejszyły się w pierwszej połowie 2020 r. o 15% w ujęciu rocznym). Czynniki te wpłynęły na tempo monetyzacji strategii „więcej za więcej”, wdrożonej przez Grupę w ubiegłym roku. Zamknięcie granic i ograniczenia w przemieszczaniu się osób wpłynęły na przychody z roamingu, które spadły w 2 kwartale o 50% rok-do-roku, co miało niekorzystny wpływ na przychody z usług wyłącznie komórkowych.

Z drugiej strony, usługi abonamentowe, na które przypada większość wpływów i zysków Orange Polska, okazały się odporne na skutki pandemii. Z punktu widzenia potrzeb klientów indywidualnych i biznesowych, transmisja danych i połączenia głosowe stały się bardziej istotne niż kiedykolwiek. Pandemia potwierdziła wagę inwestycji w jakość sieci, a popyt na Internet stacjonarny utrzymał się na niezmiennym poziomie.

Pandemia wywiera znaczący negatywny wpływ na polską gospodarkę. Szacuje się, że w drugim kwartale 2020 r. PKB Polski spadł nawet o 10%. Według przewidywań rynkowych, spadek gospodarki, choć znacznie niższy, będzie się utrzymywał w pozostałej części roku. Panuje także niepewność co do przebiegu ożywienia po tym okresie. Kryzys gospodarczy ma niekorzystny wpływ na działalność niektórych klientów Orange Polska, głównie na rynku biznesowym. Nie ma pewności, na ile wpłynie to na wyniki Grupy w drugiej połowie roku.

Aby uwzględnić to ryzyko, Orange Polska utworzył rezerwy na należności trudno ściągalne w wysokości 15 mln zł. W szczególności, Grupa oczekuje znacznego spowolnienia w usługach IT i integracyjnych, niższego popytu na usługi ze strony niektórych klientów biznesowych, dalszego spadku przychodów z roamingu oraz wyhamowania popytu na telefony.

Zarząd podjął dodatkowe działania w celu częściowego zrównoważenia niekorzystnego wpływu pandemii na realizację celów biznesowych Spółki. W szczególności, w dniu 4 czerwca 2020 r. poinformowaliśmy o wynegocjowaniu zmian w Ponadzakładowym Układzie Zbiorowym Pracy w zakresie nagród jubileuszowych z tytułu długoletniej pracy. Zmiany te umożliwiły rozwiązanie rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości 64 mln zł. Powiększyło to zyski Orange Polska w pierwszej połowie 2020 r., a ponadto umożliwiło niższe wypływy gotówki w nadchodzących latach. Również w czerwcu Orange Polska podpisał ze związkami zawodowymi porozumienie dotyczące zmian do Umowy Społecznej. W szczególności, zgodnie z tym porozumieniem, poziom podwyżek wynagrodzeń zasadniczych w roku 2020 został zmniejszony z 3,5% do 1,0%. Podjęto także środki w celu zwiększenia efektywności kosztowej, wykraczające poza zakres działań zaplanowanych w ramach trwającej transformacji działalności. Aby utrzymać ekonomiczne nakłady inwestycyjne (eCapex) w zakładanym przedziale (1,7-1,9 mld zł), Grupa optymalizuje wydatki inwestycyjne w celu zrównoważenia niższych niż wcześniej oczekiwano wpływów ze sprzedaży aktywów.

Dzięki relatywnej odporności podstawowej działalności oraz podjęciu dodatkowych działań ograniczających skutki kryzysu, osiągnęliśmy w pierwszej połowie 2020 r. wzrost zysku EBITDAaL o 8% rok-do-roku i pomimo niepewności co do drugiego półrocza możemy podtrzymać całoroczną prognozę dotyczącą wzrostu tego wskaźnika.

### 4.2 Implementacja 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 poprawą 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 egzekucja 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 (w 2019 roku skorygowana EBITDA została zastąpiona przez EBITDAaL jako główna miara rentowności operacyjnej). 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 z intensywnego rozwoju sieci światłowodowej.

### 4.3 Realizacja strategii „więcej za więcej” na rynku konsumenckim

W 2019 r. dokonaliśmy zmian w cennikach większości usług dla klientów na rynku masowym. Wyższe ceny są między innymi konsekwencją następujących zjawisk:

1. Zmieniających się potrzeb klientów przejawiających się w rosnącym popycie na transfer danych oraz na szybszy stacjonarny Internet
2. Bardziej stabilnej sytuacji konkurencyjnej na rynku telekomunikacyjnym w Polsce, szczególnie w jego części mobilnej
3. Bardzo niskim cenom usług telekomunikacyjnych w Polsce w porównaniu z innymi krajami Unii Europejskiej
4. Korzystnej sytuacji makroekonomicznej w Polsce,

W zakresie taryf głosowych podnieśliśmy cenę każdego z czterech abonamentów o 5 zł oferując w zamian większe pakiety GB na transfer danych do wykorzystania zarówno na rynku polskim jak i Unii Europejskiej.

W ramach naszej flagowej oferty konwergentnej Orange Love zwiększyliśmy cenę pakietu standardowego o 10 zł, oferując w zamian szybszy Internet światłowodowy (ze 100 Mb/s do 300 Mb/s) oraz większy pakiet GB na karcie SIM. Ceny pozostałych pakietów konwergentnych nie uległy zmianie. W ofercie Internetu stacjonarnego przede wszystkim zmieniliśmy konstrukcję oferty oraz zaoferowaliśmy szybsze prędkości Internetu światłowodowego. Teraz obowiązuje ta sama cena na całe 24 miesiące umowy, poprzednio były różne ceny w pierwszych i drugim roku. Efektywnie oznacza to 5 zł wyższą cenę dla klienta.

Pod koniec roku zmodyfikowaliśmy niektóre elementy oferty przedpłaconej, zwiększając o 5 zł cenę usługi nielimitowanej (dla nowoaktywowanych kart SIM) oraz zwiększając z 29gr/min do 30gr/min cenę usługi głosowej. Kolejne zmiany w ofercie przedpłaconej zostały wprowadzone w 1 połowie 2020 r. Dla części taryf podnieśliśmy ceny smsów oraz mmsów a dla całej bazy korzystającej z połączeń według cenników podnieśliśmy ceny połączeń z 30gr na 32gr za minutę.

Wyższe ceny usług wpisują się w naszą strategię nastawioną na budowanie wartości oraz wzrost przychodów i rentowności. Wyższe ceny dotyczą nowo podpisanych umów z klientami w procesie akwizycji i utrzymania. Warunki istniejących umów się nie zmieniają. Oczekujemy że wyższe ceny usług stopniowo będą przekładały się na poprawę trendu ARPO oraz przychodów i wskaźnika EBITDAaL. Efekty widać już w wynikach 1 półrocza 2020 r. Między innymi istotnie poprawiła się ewolucja ARPO w usługach konwergentnych oraz wyłącznie stacjonarnego dostępu do Internetu. Przyczyniło się to do poprawy trendu przychodów z podstawowych usług telekomunikacyjnych, łączne przychody z usług konwergentnych, wyłącznie komórkowych oraz wyłącznie stacjonarnego dostępu do Internetu wzrosły o 2.8% w 1 połowie 2020 r. w porównaniu do wzrostu o 1.4% w 2019 r.

### 4.4 Przygotowania do wdrożenia 5G w Polsce

#### *Testy technologii 5G*

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 tę sieć. Orange prowadzi cały czas prace mające na celu przygotowanie się do wdrożenia sieci 5G. Kontynuujemy rozbudowę sieci światłowodowej, która będzie warunkować efektywną pracę sieci mobilnej 5G. Orange jest także pionierem intensywnych testów nowej technologii.

W ramach prowadzonego od września 2019 roku projektu Orange Cities, Orange rozpoczął szerokie testy technologii 5G m.in. na terenie Warszawy i Lublina przy wykorzystaniu pasma 3,6 GHz, które to pasmo będzie kluczowe dla sieci 5G. Uruchomiona została tam sieć 5G wykorzystująca sprzęt sieciowy pochodzących od różnych dostawców. Wykorzystano ponad 100 różnego rodzaju urządzeń końcowych (telefony, routery), a do testów zaproszeni zostali zarówno dziennikarze, jak i klienci operatora.

Projekt Orange Cities był poprzedzony przeprowadzeniem na początku 2019 roku testów w Zakopanem. Testy te odbyły się przy wykorzystaniu pasm milimetrowych, na bazie których w przyszłości będą świadczone usługi o przepustowościach zbliżonych do światłowodu..

Poza działaniami związanymi z testami sprzętu, firma aktywnie uczestniczyła i nadal uczestniczy w dyskusjach dotyczących planów przyszłej alokacji pasma i wychodziła z inicjatywami mającymi na celu przeprowadzenie szybkiej i skutecznej procedury przydziału częstotliwości na potrzeby sieci 5G.

#### *Postępowanie aukcyjne na częstotliwości z zakresu 3480 MHz – 3800 MHz*

W dniu 6 marca 2020 r. po przeprowadzeniu dwukrotnych konsultacji, Prezes UKE ogłosił rozpoczęcie postępowania aukcyjnego, którego przedmiotem było przydzielenie 4 ogólnopolskich rezerwacji w paśmie 3,6



GHz. W założeniach przewidziano rozdysponowanie 4 rezerwacji, każda po 80 MHz, ważnych przez 15 lat. W aukcji mógł wystartować tylko jeden podmiot z danej grupy kapitałowej. Uczestnik aukcji (bądź jego grupa kapitałowa) musiał się wykazać minimum 1 mld zł inwestycji w infrastrukturę telekomunikacyjną w latach 2016-2018 oraz posiadać rezerwację pasma z zakresy 800, 900, 1800, 2100 bądź 2600 MHz (bardzo istotny element ze względu na fakt rozwoju sieci 5G w architekturze Non-StandAlone). Cena wywoławcza każdego z bloków wynosiła 450 mln zł. Zwycięzcy aukcji mieli być zobowiązani do rozwoju sieci poprzez uruchomienie w oparciu o wygrane zasoby minimum 700 stacji bazowych do końca 2025. Termin na złożenie oferty wstępnej został ustalony na 23 kwietnia.

W dniu 16 kwietnia, w związku z sytuacją pandemii, Prezes UKE zawiesił postępowanie ze skutkiem od dnia 31 marca 2020 r. Ustawa z dnia 14 maja 2020 r. o zmianie niektórych ustaw w zakresie działań osłonowych w związku z rozprzestrzenieniem się wirusa SARS-CoV-2 (tzw. Tarcza 3.0) zobowiązała Prezesa UKE do niezwłocznego unieważnienia toczącego się postępowania aukcyjnego (projekt decyzji rezerwacyjnej nie zawierał wymagań dotyczących bezpieczeństwa i integralności infrastruktury telekomunikacyjnej i usług, których obowiązek istnienia niniejsza ustawa wprowadzała).

Orange Polska złożył ofertę wstępną w przedmiotowej aukcji w kwietniu br. Oferty zostały złożone również przez trzech pozostałych operatorów infrastrukturalnych (T-Mobile, P4, Polkomtel). W dniu 12 czerwca 2020 r. Orange Polska otrzymał decyzję o unieważnieniu aukcji.

Na dzień złożenia sprawozdania nie jest znany harmonogram nowego procesu aukcyjnego na pasmo 3,6 GHz. Orange Polska przewiduje jednak, że ze względu na fakt konieczności wyboru nowego Prezesa UKE i przeprowadzenia całego procesu od początku, przydział rezerwacji częstotliwości zostanie zakończony nie wcześniej niż w pierwszym kwartale 2021 roku.

#### *Komercyjne uruchomienie usług 5G w paśmie 2100 MHz*

Orange Polska niezmiennie stoi na stanowisku, że dopiero szybki przydział częstotliwości z zakresu 3,6 GHz umożliwi wdrożenie pełnowartościowych, z punktu widzenia parametrów dla klientów, usług sieci 5G w Polsce. Ze względu na sytuację związaną z anulowaniem aukcji zdecydowaliśmy się na wdrożenie w paśmie 2100 MHz rozwiązania w oparciu o mechanizm dynamicznego przydziału pasma (*ang. Dynamic Spectrum Sharing*), który pozwala na przydzielanie zasobów usługom 4G bądź 5G w zależności od zapotrzebowania. Z dniem 1 lipca 2020 r. zaczęliśmy oferować komercyjne usługi 5G w oparciu o sieć 1600 stacji bazowych zlokalizowanych w 370 miejscowościach w Polsce, przede wszystkim w Warszawie, Łodzi, Krakowie i aglomeracji śląskiej.

#### **4.5 Wprowadzenie oferty Orange Flex**

W maju 2019 r. wprowadziliśmy na rynek bardzo innowacyjną ofertę Orange Flex. Jest to całkowicie cyfrowa oferta obsługiwana z poziomu aplikacji w telefonie, która umożliwia klientom dopasowanie ich planu komórkowego z poziomu smartfona, a potem łatwą zmianę pakietów zależnie od potrzeb, bez żadnych umów lojalnościowych. Do wyboru są 4 plany różniące się limitem zużycia transferu danych. Plany te można zmieniać, nawet co miesiąc, dokupować kolejne usługi w czasie rzeczywistym, lub nawet czasowo dezaktywować usługę bez żadnych konsekwencji. Płatności dokonywane są za pomocą podpisanej pod aplikację karty płatniczej wobec tego nie występuje konieczność wystawiania faktur.

Orange Flex został stworzony zupełnie od podstaw w dużej mierze bazując na informacjach zwrotnych od naszych klientów. Flex łączy elastyczność ofert na kartę i wygodę abonamentów. Zupełnym przełomem jest możliwość aktywowania nowego numeru w kilka minut bez żadnej interakcji z operatorem w technologii eSIM. Jest to oferta bardzo innowacyjna, która naszym zdaniem wyznacza przyszłość usług sektora telekomunikacyjnego, gdzie obowiązuje pełna elastyczność i doświadczenie cyfrowe.

#### **4.6 Nabywanie przez Orange Polska 100% udziałów w spółce BlueSoft sp. z o.o. w celu wzmocnienia swojej działalności w obszarze klientów biznesowych**

W dniu 12 czerwca 2019 r. Orange Polska sfinalizował zakup 100% udziałów w spółce BlueSoft sp. z o.o.

Spółka BlueSoft, założona w 2002 r., świadczy wiele usług informatycznych w obszarach o dużym potencjale wzrostu takich jak: tworzenie i integracja aplikacji, dostosowywanie systemów do potrzeb klienta, analityka i usługi w chmurze. W 2018 r. około 75% skonsolidowanych przychodów pochodziło z tworzenia i rozwoju dedykowanych aplikacji, które obejmowały portale klienckie (w tym wspierające handel elektroniczny) jak również platformy i systemy back-office'owe. BlueSoft sprzedaje swoje produkty do zdywersyfikowanego portfela dużych klientów z wielu branż, w tym: bankowości i ubezpieczeń, przedsiębiorstw użyteczności publicznej, farmacji, telekomunikacji i logistyki. W 2018 r. BlueSoft wygenerował 123 mln zł skonsolidowanych przychodów i 25 mln zł skonsolidowanej EBITDA. Na koniec 2018 r. dla BlueSoft pracowało około 650 osób.

W swojej strategii zawsze podkreślaliśmy chęć rozwijania biznesu ICT oferującego potencjał wzrostu i znaczące synergie z naszym podstawowym telekomunikacyjnym biznesem. W ostatnich latach synergie te stały się wyższe niż kiedykolwiek ze względu na procesy digitalizacji w przedsiębiorstwach. Od kilku lat z powodzeniem rozwijamy technologie ICT w Orange Polska za pośrednictwem naszej spółki zależnej Integrated Solutions, która znajduje się wśród 3 największych integratorów IT w Polsce. W ciągu ostatnich 2 lat

zwiększyliśmy przychody z ICT o 50%. Nabycie BlueSoft doskonale uzupełnia nasze kompetencje i znacznie zwiększa naszą przewagę konkurencyjną zarówno w stosunku do innych operatorów telekomunikacyjnych, jak i firm świadczących tylko usługi ICT. Transakcja jest kolejnym krokiem w realizacji strategii Orange Polska na rynku biznesowym, która koncentruje się na poszerzaniu kompetencji o usługi ICT z dużą wartością dodaną w celu zaspokojenia rosnącego popytu ze strony klientów w obszarach transformacji cyfrowej, w tym chmury, mikroserwisów i dedykowanych portali, a także cyberbezpieczeństwa. Spodziewamy się znaczących synergii przychodów z tego połączenia, które będą realizowane stopniowo od 2020 r.

#### 4.7 Rozbudowa infrastruktury

##### *Stacjonarna*

Od 2015 roku, zgodnie z przyjętą strategią, jesteśmy skoncentrowani na masowej budowie linii światłowodowych w technologii FTTH. Na koniec pierwszego półrocza 2020 r. zasięgiem usług FTTH zostało objęte prawie 4,6 mln gospodarstw domowych w 151 miejscowościach Polski. Tempo budowy sieci jest utrzymywane na stałym, wysokim poziomie co najmniej 0,7 mln gospodarstw domowych i firm rocznie. Naszym celem jest osiągnięcie zasięgu około 5 mln gospodarstw domowych na koniec 2020 r.

W zasięgu technologii VDSL na koniec pierwszego półrocza 2020 r. mieliśmy ponad 5.3 mln gospodarstw domowych. Zasięg ten nie zwiększa się w ostatnich latach z uwagi na priorytet inwestycji w rozbudowę sieci światłowodowej.

Nasza 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 i efektywne wykorzystanie istniejącej infrastruktury FTTH w danych lokalizacjach. Porozumienia z operatorami udostępniającymi infrastrukturę FTTH podpisane są od 2015 roku. Ich główną korzyścią jest szybszy dostęp do sieci światłowodowej w technologii FTTH. Takie działania wpisują się w założenia Dyrektywy Kosztowej Komisji Europejskiej, która rekomenduje unikanie dublowania istniejących zasobów. Orange Polska aktualnie wykorzystuje infrastrukturę 38 operatorów dla blisko 800 tys. gospodarstw domowych. W 2020 r. oraz także w kolejnych latach planujemy kontynuować działalność pozyskiwania zasięgu FTTH należącego do innych operatorów w tym zasięgu sieci, który został wybudowany w ramach działania Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa (POPC).

Jesteśmy największym w Polsce dostawcą usług hurtowych dla innych operatorów. Rośnie zapotrzebowanie klientów na pasmo transmisyjne - w szczególności na łącza o przepływnościach 1 Gb/s i 10 Gb/s. Wychodząc naprzeciw potrzebom, Orange Polska systematycznie rozbudowuje krajowy szkielet sieci transmisyjnej OTN (Optical Transport Network). W 2020 r. zwiększyliśmy ilość węzłów sieci OTN, czego wynikiem jest zwiększenie z 4,6 Tb/s na koniec 2019 r. do 5,1 Tb/s na koniec pierwszego półrocza 2020 r. pojemności transportowej tej sieci.

Orange Polska jest jedynym operatorem w Polsce, do sieci którego dołączone są wszystkie Centra Powiadomienia Ratunkowego (CPR) obsługujące numery alarmowe 112, 997, 999 oraz eCall. Do sieci Orange Polska dołączonych jest ok. 90% wszystkich numerów alarmowych w Polsce (ok. 800 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 2020 r. wartość 99,20%, co świadczy o bardzo wysokiej jakości usług telefonii stacjonarnej Orange Polska

##### *Mobilna*

Konsekwentnie zwiększamy liczbę oraz rozbudowujemy konfigurację swoich stacji bazowych. W pierwszej połowie 2020 r. nasi klienci otrzymali możliwość korzystania dodatkowo ze 167 stacji. Zasięg technologii 4G z wykorzystaniem wszystkich pasm (wg stanu na połowę 2020 r.) obejmował 99,87% populacji na 98,32% terytorium Polski. Usługi LTE były świadczone za pomocą 11 368 stacji. W odpowiedzi na dynamicznie rosnący wolumen transmitowanych danych, zwiększamy sukcesywnie również liczbę stacji pozwalających na agregację pasma. W połowie 2020 r. było ich 9 645, podczas gdy na koniec 2019 r. było ich 8 928.

W 2019 r. w Warszawie zrealizowany został projekt zwiększenia pojemności 4G, doposażający stacje w technikę MIMO 4x4 (ang. Multiple Input Multiple Output). W 1 półroczu 2020 r. projekt ten został rozszerzony o Łódź, Kraków, Górnośląski Okręg Przemysłowy oraz centra miast: Poznań, Wrocław, Opole, Częstochowa, Rzeszów, Kielce, Bielsko-Biała, Tychy. Liczba stacji z aktywnym MIMO4x4 na koniec 1 półrocza osiągnęła 1.408. Zmiany sprzętowe wymagane do uruchomienia MIMO 4x4, umożliwiły również aktywację na stacjach DSS (Dynamic Spectrum Sharing) – współdzielenia kanału 10 MHz w paśmie 2100MHz pomiędzy 4G i 5G. Uruchomienie komercyjne DSS na w/w stacjach nastąpiło 1 lipca 2020 r.

Orange Polska prowadził intensywne testy technologii 5G, a sieci testowe działają obecnie w Warszawie, Lublinie i Chorzowie.

W czerwcu 2020 r. zakończony został projekt refarmingu, rozpisany na 3 lata: 2018-2020. W ramach projektu prowadzone były działania modernizacyjne na stacjach, dzięki którym rozszerzone zostało spektrum

częstotliwości przeznaczonych na sieć LTE, pozwalając na agregację do czterech pasm w technologii LTE. Dzięki nowym urządzeniom LTE w paśmie 2100 MHz zostało uruchomione na 9.135 stacjach.

Sukcesywnie wdrażamy technologię LTE-M na potrzeby rozwoju usług Internetu Rzeczy. W chwili obecnej LTE-M dostępny jest na 1.647 stacjach bazowych. Aktywacje prowadzimy w modelu punktowym, a w przypadku zdefiniowanych potrzeb biznesowych zasięg tej technologii rozszerzany jest na całe obszary i miasta. W najbliższym czasie planowane jest wdrożenie ogólnopolskie.

#### 4.8 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 Agencji 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 zostały zrealizowane w latach 2017-2019.

Drugi konkurs, w ramach którego na dofinansowanie projektów realizowanych na 79 obszarach zdefiniowanych w oparciu o klasyfikację 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 741,3 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 znajdzie się ponad 363 tys. gospodarstw domowych oraz 3752 placówek edukacyjnych. Zakończenie realizacji projektów planowane jest na 2021. Orange Polska zamknął już etap podłączania jednostek oświatowych pod potrzeby Ogólnopolskiej Sieci Edukacyjnej. Sukcesywnie realizowane są zakresy związane z podłączeniem gospodarstw domowych.

Czwarty konkurs, w ramach którego na dofinansowanie projektów przeznaczono 580 mln PLN, został ogłoszony 9 października 2019 r. Przed końcem pierwszego półrocza 2020 r., w wyniku dotychczasowych rozstrzygnięć konkursowych, CPPC zdecydowało o przyznaniu dofinansowania na realizację 6 projektów Orange Polska (na 7 wniosków konkursowych złożonych przez Spółkę).

#### 4.9 Konkurencja na rynku usług telekomunikacyjnych

Rynek telekomunikacyjny w Polsce staje się rynkiem w coraz większym stopniu konwergentnym, na którym najwięksi operatorzy oferują pakiety zawierające usługi komórkowe i stacjonarne, świadczone w oparciu o infrastrukturę sieciową komórkową i stacjonarną.

Prekursorem takiego zintegrowanego podejścia do świadczenia usług telekomunikacyjnych był Orange Polska, następnie po przejęciu Netii usługi konwergentne pojawiły się w ofercie Grupy Cyfrowy Polsat. W czerwcu 2019 r. swoją ofertę konwergentną uruchomił T-Mobile, opierając usługi stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu o podpisane wcześniej umowy hurtowe z Orange Polska, Nexerą i Ineą.

Play również rozszerzył portfolio usług mobilnych wprowadzając do oferty, w drugim kwartale 2020 r. Internet stacjonarny w oparciu o współpracę z operatorem telewizji kablowej Vectra poprzez hurtowy dostęp do usług szerokopasmowych opartych na technologii DOCSIS.

W 2019 r. istotnym zjawiskiem na bardzo konkurencyjnym rynku polskim były zmiany w strategiach cenowych operatorów w kierunku „więcej za więcej”, czego przejawem było oferowanie wyższej jakości usług, bogatszych pakietów w zamian za wyższą cenę usługi. Orange Polska, jako pierwszy operator podniósł w maju 2019 ceny pakietów komórkowych, następnie swoją ofertę cenową zmodyfikował również Play oraz T-mobile.

Realizacja strategii „więcej za więcej” jest ważna dla kondycji finansowej operatorów głównie w perspektywie presji kosztowych oraz nadchodzących kosztownych inwestycji w usługi 5-tej generacji. Konkurencja cenowa z ostatnich lat doprowadziła do względnego wyrównania się udziałów rynkowych głównych operatorów komórkowych oraz sprowadziła poziom cen usług mobilnych w Polsce do jednego z najniższych na rynku Unii Europejskiej.

Rynek przygotowuje się na nowe rozwiązania technologiczne, które umożliwiła technologia 5G. W najbliższym czasie niezwykle istotną kwestią stanie się pozycjonowanie oferty 5G na rynku, zarówno od strony dostępnych telefonów komórkowych, planów mobilnych oraz powiązanych z nimi usług dodatkowych.

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. Przejęcie Multimedia Polska przez Vectrę w pierwszym półroczu 2020 r. potwierdza wysoką konkurencyjność rynku i trend konsolidacji.

W 2020 roku ważną rolę na rynku nadal odgrywają 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 POPC znaleźć ma się ponad 2,0 mln gospodarstw domowych, w znacznej mierze na obszarach poza zasięgiem stacjonarnej sieci telekomunikacyjnej lub obszarach, gdzie nie ma możliwości technicznych dla świadczenia usług Internetu szybkich prędkości.

#### 4.10 Ewolucja sieci dystrybucji Grupy

W pierwszym półroczu 2020 roku na dystrybucję i sieć sprzedaży Orange duże piętno odcisnął koronawirus. Wprowadzone na terenie naszego kraju ograniczenia w przemieszczaniu się ludzi czy zamknięte galerie handlowe wymusiły na klientach zmianę ich dotychczasowych zachowań zakupowych. Zgodnie z wytycznymi rządowymi w okresie 6 tygodni, w dn. 13.03-4.05.2020 również wszystkie nasze salony lokalizowane w centrach handlowych zostały czasowo zamknięte.

W okresie, w którym dostęp do stacjonarnych sklepów był utrudniony lub niemożliwy, klienci zdecydowanie chętniej korzystali z zakupów online. Wysoką skuteczność kanału online wspierały m.in. kampanie marketingowe na bazie profili behawioralnych klientów oraz eventów online i off-line. Dzięki narzędziom marketing automation oraz sztucznej inteligencji klientom rekomendowane są oferty najbardziej dopasowane do ich potrzeb. Dzięki spersonalizowanym ofertom i dostępności sklepu Orange 24/7 nasi Klienci mogą realizować zakupy samodzielnie ale również na życzenie przy wsparciu asysty telefonicznej.

Bardzo dobrymi wynikami w tym okresie mogła pochwalić się także Telesprzedaż, która jest realizowana przez partnerów zewnętrznych oraz własne Call Centre. Koncentrujemy się tutaj na dedykowanych kampaniach uwzględniających profile i zachowania klientów celem dostosowania najlepszej oferty. Specjalizacja oraz rozwój kompetencji doradców pozwala nam osiągać wysoką skuteczność działania, a duża koncentracja na kampaniach utrzymaniowych pozwala efektywnie zabezpieczać bazę i ograniczać ryzyko odejść klientów. Oprócz Telesprzedaży funkcjonuje również infolinia obsługowa, która łączy obsługę ze sprzedażą doradcą. Dodatkowo rozwijamy nowatorskie rozwiązanie sztucznej inteligencji dla klientów dzwoniących do Orange – bota Maxa pomagającego klientom załatwić swoje sprawy związane z usługami Orange. Mimo licznych ograniczeń związanych z epidemią zapewniliśmy klientom ciągłość obsługi telefonicznej w kanałach zdalnych na najwyższym poziomie.

Po zniesieniu restrykcji, klienci w dużej mierze powrócili już do swoich preferencji zakupowych i to salony znów stały się najpopularniejszym kanałem sprzedaży. Orange Polska posiada 691 salonów na terenie kraju (na koniec 2019 r. było ich 710). Jesteśmy w trakcie realizacji projektu Best Retail Network (pol. Najlepsza sieć sprzedaży). Wychodząc naprzeciw potrzebom klientów rozwiązania znane wcześniej tylko z dużych salonów typu Smart Store m.in. intuicyjne i funkcjonalne wnętrza, wykorzystujemy również w mniejszych salonach. Na koniec pierwszego półrocza 2020 r. już 44% naszych salonów jest zmodernizowanych w nowej wizualizacji (304 salony).

Klienci mogą również korzystać z bezpośredniego kontaktu z przedstawicielami kanału Sprzedaży Aktywnej. Orange wykorzystuje zaawansowane narzędzia geomarketingowe do efektywnego planowania obszarów pracy sprzedawców. Miejscem ich pracy są najczęściej obszary inwestycji światłowodowych w miastach.

Doładowania prepaid są dostępne w ponad 80 tysiącach POS detalicznych (sklepy spożywcze, kioski, stacje paliw). Zachowania konsumenckie w zakresie sposobu doładowania konta zmieniają się, zmiany te przyspieszyły w dobie COVID-19. Nasi klienci coraz chętniej doładowują swoje konto prepaid w kanałach zdalnych (poprzez serwisy transakcyjne banków, aplikacje mobilne i stronę orange.pl), w pierwszym półroczu 2020 r. zanotowaliśmy 23% rok-do-roku wzrost sprzedaży doładowań we wszystkich kanałach online.

Okres pandemii pokazał że sieć dystrybucji Orange Polska jest przygotowana na każdą ewentualność. Dostępność wielu kanałów sprzedaży pozwala na spełnienie oczekiwań różnych grup klientów, niezależnie od ich preferencji i potrzeb, a także w przypadku sytuacji losowych takich jak stan pandemii.



#### 4.11 Otoczenie regulacyjne

Rynek telekomunikacyjny w Polsce podlega regulacjom sektorowym przyjmowanym na poziomie Unii Europejskiej, a następnie przenoszonym do ustawodawstwa krajowego (w zakresie wymagającym implementacji do prawa 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 obowiązkowi regulacyjnym względem określonych segmentów rynku telekomunikacyjnego. Te ograniczenia regulacyjne mają znaczący wpływ na niektóre ze świadczonych przez nas usług. Na rynku komórkowym, Orange Polska S.A. i pozostali najwięksi operatorzy podlegają takim samym regulacjom.

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 hurtowych rynkach właściwych:

- na rynku zakańczania połączeń w sieci stacjonarnej Orange Polska S.A. (tzw. FTR);
- na rynku rozpoczynania połączeń w sieci stacjonarnej – zgodnie z decyzją deregulującą rynek, wydaną w 2018 r., obowiązki regulacyjne utrzymane będą do 1 października 2020 r.;
- na rynku świadczenia usług hurtowego (fizycznego) dostępu do infrastruktury sieciowej (w tym dostępu dzielonego lub w pełni uwolnionego) w stałej lokalizacji (tzw. LLU) z wyłączeniem 51 gmin, które zostały uznane za konkurencyjne w październiku 2019 r.;
- na rynku świadczenia hurtowych usług dostępu szerokopasmowego (tzw. BSA) z wyłączeniem 151 gmin, które zostały uznane za konkurencyjne w październiku 2019 r.;
- na rynku usług wysokiej jakości w stałej lokalizacji o przepływności do 2Mb/s włącznie;
- na rynku zakańczania połączeń w ruchomej publicznej sieci telefonicznej Orange Polska S.A. (tzw. MTR).

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

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

9 czerwca 2020 r. Prezes UKE wezwał Ernst & Young Audit Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa oraz Ernst & Young spółka z ograniczoną odpowiedzialności Business Advisory spółka komandytowa do przeprowadzenia badania rocznego sprawozdania z prowadzonej rachunkowości regulacyjnej Orange Polska za rok 2019. Audytor przekaże Orange Polska i Prezesowi UKE sprawozdanie z badania najpóźniej do dnia 26 sierpnia 2020 r.

##### **Dostęp do kanalizacji kablowej i budynkowej**

Zgodnie z obowiązkami wynikającymi z ustawy o wspieraniu rozwoju usług i sieci telekomunikacyjnych (tzw. Megaustawa) Orange Polska S.A. zapewnia dostęp do kanalizacji kablowej i kanalizacji budynkowej. Prezes UKE wydał decyzje określające zasady dostępu do kanalizacji kablowej oraz kanalizacji budynkowej zarówno dla Orange Polska, jak i dla 6 innych największych dysponentów infrastruktury w Polsce - UPC, Vectra, Inea, Netia, Toya i Multimedia Polska. Warunki zapewnienia dostępu są symetryczne, z wyłączeniem stawek miesięcznych za dzierżawę kanalizacji kablowej. Jednocześnie trzeba zaznaczyć, iż operatorzy odwołali się od decyzji UKE i postępowania sądowe są w toku.

##### **Dostęp do okablowania wewnątrzbudynkowego w budynkach wielorodzinnych**

W grudniu 2019 r. Prezes UKE wydał decyzję w sprawie określenia warunków dostępu do kabli wewnątrzbudynkowych Orange Polska. Orange Polska złożył do UKE wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy przez UKE. Decyzje dla 6 operatorów (z wniosków o ponowne rozpatrzenie decyzji wydanych w maju 2019 r.) - Netii, UPC, Vectry, Multimedia, Toya i Inea regulujące ten sam zakres zostały wydane w styczniu 2020 r. Wszyscy Ci operatorzy odwołali się od swoich decyzji i wnieśli o wstrzymanie rygору natychmiastowej wykonalności. Sąd nie przychylił się jednak do wstrzymania rygору, natomiast postępowania przed sądami nadal trwają.

##### **Dostęp do sieci stacjonarnej Orange Polska**

24 grudnia 2019 r. Prezes UKE wydał decyzję zobowiązującą Orange Polska S.A. do przygotowania zmiany oferty ramowej w części, poprzez wprowadzenie do Oferty SOR punktów styku sieci w technologii IP/SIP. Decyzja ta została zaskarżona przez Orange Polska S.A. do WSA. Jednocześnie w związku z rygorem natychmiastowej wykonalności, Orange Polska S.A. wykonał ten obowiązek 30 marca 2020 r. poprzez

złożenie do zatwierdzenia przez Prezesa UKE projektu zmiany oferty SOR w tym zakresie. Postępowanie administracyjne jest w toku.

### **Możliwe zmiany w regulacjach**

Regulacje Orange Polska S.A. podlegają cyklicznym przeglądom w celu dostosowania ich do bieżącej sytuacji rynkowej.

#### **Zakańczanie połączeń w sieci stacjonarnej**

W grudniu 2019 r. Prezes UKE wydał ponad 200 decyzji, w tym dla Orange Polska S.A., nakładających obowiązki regulacyjne na hurtowym rynku zakańczania połączeń głosowych w sieci stacjonarnej (tzw. FTR). W decyzjach, które mają charakter częściowy, nie została jeszcze określona wysokość tej stawki.

Jednocześnie w Komisji Europejskiej trwają prace nad wdrożeniem w Unii Europejskiej jednolitych stawek za zakańczanie połączeń, zarówno w sieciach stacjonarnych (jedna stawka FTR), jak i w sieciach ruchomych (jedna stawka MTR), które powinny być wdrożone do 2021 r.

#### **Zmiana prawa telekomunikacyjnego**

Do dnia 21 grudnia 2020 r. wszystkie kraje członkowskie UE są zobowiązane do zaimplementowania w prawodawstwie krajowym tzw. Europejskiego Kodeksu Łączności Elektronicznej (dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1972 z dnia 11 grudnia 2018 r.). Prace nad wdrożeniem zmian prawnych istotnych dla sektora telekomunikacyjnego prowadzone są przez Ministerstwo Cyfryzacji, które przygotowuje projekt nowej ustawy regulującej funkcjonowanie rynku telekomunikacyjnego: ustawy - Prawo komunikacji elektronicznej.

### **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, 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 przyznał dopłaty w wysokości 137 mln zł, co było niższą kwotą niż ta, o którą wnioskował Orange Polska S.A., dlatego Spółka skorzystała z prawa do odwołania. Sądy nie zgodziły się z argumentacją Prezesa UKE w zakresie odmowy przyznania Orange Polska S.A. dopłaty we wnioskowanej wysokości i zobowiązały UKE do ponownego rozpatrzenia sprawy.

W konsekwencji wyroków sądów UKE wydał decyzje przyznające Orange Polska S.A. dodatkowe dopłaty do usługi powszechnej za lata 2006-2010 w wysokości 194 mln zł. Kwoty te obejmują również część pokrywaną przez Orange Polska S.A. Decyzje zostały zaskarżone do sądu przez innych operatorów.

Równoległe trwają też postępowania w sprawie ustalenia indywidualnych kwot dopłat należnych od przedsiębiorców zobowiązanych do udziału w dopłacie do usługi powszechnej. 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 prawo do odwołania.

Większość decyzji indywidualnych dotyczących pierwotnie przyznanych dopłat za lata 2006-2010 została wydana i przeważająca część wpłat została już przekazana Orange Polska S.A. Trwają jeszcze postępowania w zakresie decyzji indywidualnych za rok 2011 oraz analogiczne postępowania dla dopłat dodatkowych za lata 2006-2010.

Z pierwotnie przyznanych dopłat za lata 2006-2011 Orange Polska S.A. otrzymał w pierwszym półroczu 2020 r. 4 mln zł. Pozostało do wpłaty 2 mln zł.

### **Istotne zmiany prawa**

W pierwszej połowie 2020 r. nastąpiły zmiany otoczenia prawnego, zarówno w zakresie prawa ogólnego, jak również przepisów odnoszących się bezpośrednio do sektora telekomunikacyjnego - część z nich była wprowadzana w trybie pilnym w związku z występowaniem stanu epidemii na terenie całego kraju. Zmiany otoczenia prawnego pociągają za sobą konieczność stałego i starannego monitorowania, jak również mogą wymagać zapewnienia środków na wdrożenie nowych przepisów.

#### Prawo krajowe:

- 1 stycznia 2020 r. weszło w życie rozporządzenie Ministra Zdrowia w sprawie dopuszczalnych poziomów pól elektromagnetycznych w środowisku, w którym ustalono wartości zgodnie z poziomami określonymi w Zaleceniu Rady 1999/519/EC, opierającym się na wytycznych Międzynarodowej Komisji Ochrony przed Promieniowaniem Niejonizującym (ICNIRP).
- 19 lutego 2020 r. weszło w życie rozporządzenie Ministra Klimatu z dnia 17 lutego 2020 r. w sprawie sposobów sprawdzania dotrzymania dopuszczalnych poziomów pól elektromagnetycznych w środowisku.
- 29 czerwca 2020 r. zostało opublikowane Rozporządzenie Ministra Cyfryzacji z dnia 22 czerwca 2020 r. w sprawie minimalnych środków technicznych i organizacyjnych oraz metod, jakie przedsiębiorcy telekomunikacyjni są obowiązani stosować w celu zapewnienia bezpieczeństwa lub integralności sieci lub usług. Rozporządzenie wchodzi w życie po upływie 6 miesięcy od dnia ogłoszenia.

#### Zmiany prawne związane z epidemią COVID-19:

- 8 marca 2020 r. weszła w życie ustawa z dnia 2 marca 2020 r. o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych.
- 31 marca 2020 r. weszła w życie ustawa z dnia 31 marca 2020 r. o zmianie ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z zapobieganiem, przeciwdziałaniem i zwalczaniem COVID-19, innych chorób zakaźnych oraz wywołanych nimi sytuacji kryzysowych oraz niektórych innych ustaw, która zawiera głównie rozwiązania ogólnogospodarcze.
- 18 kwietnia 2020 r. weszła w życie ustawa z dnia 16 kwietnia 2020 r. o szczególnych instrumentach wsparcia w związku z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2, która stanowiła uzupełnienie rozwiązań uprzednio przyjętych oraz wprowadziła zmiany bezpośrednio dla przedsiębiorców telekomunikacyjnych, m.in.: dot. przekazywania na żądanie Ministra Cyfryzacji niektórych danych lokalizacyjnych, a także obowiązek umożliwienia nieograniczonego dostępu (bez wpływu na limit transmisji danych) do stron internetowych wskazanych w wykazie Ministra Cyfryzacji.
- 16 maja 2020 r. weszła w życie ustawa z dnia 14 maja 2020 r. o zmianie niektórych ustaw w zakresie działań osłonowych w związku z rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-CoV-2, która wprowadziła regulacje oddziałujące na sektor telekomunikacyjny, które dotyczyły kadencji Prezesa UKE, procedur selekcyjnych w zakresie częstotliwości radiowych, bezpieczeństwa sieci 5G, a także częściowego wdrożenia do ustawy – Prawo Telekomunikacyjne przepisów Europejskiego Kodeks Łączności Elektronicznej w zakresie niektórych uprawnień abonentów (wejście w życie przepisów - 21 grudnia 2020 r.).
- 24 czerwca 2020 r. weszła w życie ustawa z dnia 19 czerwca 2020 r. o dopłatach do oprocentowania kredytów bankowych udzielanych przedsiębiorcom dotkniętym skutkami COVID-19 oraz o uproszczonym postępowaniu o zatwierdzenie układu w związku z wystąpieniem COVID-19.

W związku z występowaniem na terenie Polski choroby COVID-19, w drodze rozporządzenia wprowadzono w okresie od 14 do 20 marca 2020 r. stan zagrożenia epidemicznego (rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 13 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu zagrożenia epidemicznego), natomiast od 20 marca 2020 r. obowiązuje stan epidemii (rozporządzenie Ministra Zdrowia z dnia 20 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii). Od 14 marca kolejne zmiany legislacyjne w formie rozporządzeń wprowadzały ograniczenia, nakazy i zakazy w związku z wystąpieniem stanu epidemii obowiązujące osoby fizyczne, jak i przedsiębiorców.

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

- Projekt Rozporządzenia Rady Ministrów w sprawie planu działań przedsiębiorcy telekomunikacyjnego w sytuacjach szczególnych zagrożeń.
- Projekt ustawy – Prawo komunikacji elektronicznej, przedstawiony w ramach publicznych prekonsultacji przez Ministerstwo Cyfryzacji jako projekt wstępny.

#### Prawo Unii Europejskiej:

- Od 2017 r. trwają dyskusje Rady UE nad Rozporządzeniem dot. prywatności i łączności elektronicznej (ePrivacy), w związku z brakiem zgody państw członkowskich co do treści aktu.
- Trwają prace nad pakietem legislacyjnym dotyczącym nowej perspektywy finansowej na lata 2021-2027, których zakończenie planuje się na 4 kwartał 2020 r.
- Komisja Europejska prowadzi prace nad pakietem związanym z aktem prawnym o usługach cyfrowych (Digital Services Act). Trwają konsultacje publiczne założeń, które obejmują m.in. aspekty



związane z handlem elektronicznym, nowe narzędzia konkurencji oraz narzędzie ex ante. Pod koniec 2020 r. KE ma opublikować projekt aktu prawnego.

#### **4.12 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 29 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 r. oraz w Nocie 11 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2020 r.

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

## 5 ZMIANY ORGANIZACYJNE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2020 ROKU

### 5.1 Struktura Grupy na dzień 30 czerwca 2020

Opis organizacji Grupy został przedstawiony w nocie 1.2 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok.

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

W pierwszym półroczu 2020 r. w Orange Polska S.A. miały miejsce zmiany struktur obszarów: Zasoby Ludzkie, Finanse, Rynek Hurtowy i Sprzedaż Nieruchomości, Strategia i Sprawy Korporacyjne, Doświadczenia Klientów oraz IT. Celem tych zmian było zwiększenie efektywności ww. obszarów oraz zaadresowanie potrzeb biznesowych.

#### 5.2.1 Zarząd Orange Polska S.A.

W pierwszym półroczu 2020 r. skład Zarządu Orange Polska nie zmienił się. Na dzień 30 czerwca 2020 r. Zarząd był ośmioosobowy, a poszczególnym Członkom Zarządu przyporządkowane są następujące sprawy Spółki do bezpośredniego prowadzenia:

- Prezes Zarządu,
- Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Biznesowego,
- Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Konsumenckiego,
- Członek Zarządu ds. Doświadczeń Klientów,
- Członek Zarządu ds. Rynku Hurtowego i Sprzedaży Nieruchomości,
- Członek Zarządu ds. Sieci i Technologii,
- Członek Zarządu ds. Strategii i Spraw Korporacyjnych,
- Członek Zarządu ds. Zasobów Ludzkich.

Z dniem 31 marca 2020 r. Maciej Nowochoński, dotychczas zarządzający Funkcją Finanse oraz Rynek Hurtowy, objął stanowisko Członka Zarządu ds. Rynku Hurtowego i Sprzedaży Nieruchomości. Zarządzanie Funkcją Finanse objął Jacek Kunicki jako Dyrektor Wykonawczy ds. Finansów, dotychczas Dyrektor Kontrolingu. W dniu 21 lipca 2020 r. Jacek Kunicki został powołany przez Radę Nadzorczą w skład zarządu Spółki.

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

W pierwszym półroczu 2020 r. zmniejszeniu uległa liczba jednostek organizacyjnych z 78 do 77 (zmniejszenie liczby jednostek w funkcjach Zasoby Ludzkie, Strategia i Sprawy Korporacyjne oraz zwiększenie o 1 jednostkę w funkcji IT).

Na dzień 30 czerwca 2020 r. w strukturze Orange Polska funkcjonowało 77 jednostek organizacyjnych, bezpośrednio raportujące do:

- 1) Prezesa Zarządu – 1 jednostka organizacyjna,
- 2) Wiceprezesa Zarządu ds. Rynku Biznesowego – 7 jednostek organizacyjnych,
- 3) Wiceprezesa Zarządu ds. Rynku Konsumenckiego – 7 jednostek organizacyjnych,
- 4) Członka Zarządu ds. Doświadczeń Klientów – 8 jednostek organizacyjnych,
- 5) Członka Zarządu ds. Sieci i Technologii – 13 jednostek organizacyjnych,
- 6) Członka Zarządu ds. Strategii i Spraw Korporacyjnych – 5 jednostek organizacyjnych,
- 7) Członka Zarządu ds. Zasobów Ludzkich – 11 jednostek organizacyjnych,
- 8) Członka Zarządu ds. Rynku Hurtowego i Sprzedaży Nieruchomości – 8 jednostek organizacyjnych,
- 9) Dyrektora Wykonawczego ds. Finansów – 7 jednostek organizacyjnych,
- 10) Dyrektora Wykonawczego ds. IT – 8 jednostek organizacyjnych,
- 11) Dyrektora Wykonawczego ds. Transformacji i Efektywności – 2 jednostki organizacyjne.

Funkcja Finanse podlega Dyrektorowi Wykonawczemu ds. Finansów, natomiast Funkcja Rynek Hurtowy podlega Członkowi Zarządu ds. Rynku Hurtowego i Sprzedaży Nieruchomości. W ramach wymienionych Funkcji doszło do przeniesienia jednostki z Funkcji Finanse do Funkcji Rynek Hurtowy.

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

W pierwszym półroczu 2020 r. nie było znaczących zmian w strukturach organizacyjnych jednostek zależnych Orange Polska S.A.

### 5.3 Zmiany właścicielskie w Grupie w pierwszym półroczu 2020 r.

W pierwszym półroczu 2020 r. Grupa nie przeprowadzała znaczących zmian własnościowych.

### 5.4 Akcjonariat Orange Polska

Na dzień 30 czerwca 2020 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 29 lipca 2020 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%
<b>RAZEM</b>	<b>1.312.357.479</b>	<b>1.312.357.479</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.937.072.437</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień 29 lipca 2020 r. Orange S.A. posiadało 50,67% akcji Spółki.

Orange S.A. jest jednym z największych na świecie wiodących operatorów telekomunikacyjnych, którego przychody w na koniec 2019 r. wyniosły 42,2 mld euro.

Na koniec 2019 r. łączna liczba ofert konwergentnych wyniosła 10,8 miliona klientów, co stanowi wzrost o 3,4% rok do roku, umożliwiając Orange S.A. umocnienie pozycji wiodącego europejskiego operatora konwergentnego. Dzięki 7,3 mln klientów światłowodowych Orange S.A. jest niekwestionowanym liderem usług światłowodowych w Europie, odnotowując silny wzrost w 2019 r. – sprzedaż usług w tej technologii we Francji wyniosła 745 000, wraz z rekordowym czwartym kwartałem zarówno we Francji, jak i w Polsce, przy odpowiednio 239 000 i 47 000 sprzedaży netto.

W Afryce i na Bliskim Wschodzie Orange S.A. kontynuował wdrażanie 4G, docierając do ponad 23,8 miliona klientów do końca 2019 r., co oznacza wzrost o 42,6% rok do roku. Orange Money, z bazą 18,2 miliona aktywnych klientów na koniec 2019 r., odnotował tam wzrost o 20,1% w ciągu jednego roku. Pod koniec 2019 r. Orange Bank miał ponad 500 000 klientów, w tym 390 000 posiadaczy rachunków we Francji, i uruchomił ofertę w Hiszpanii.

Orange S.A. jest również wiodącym dostawcą globalnych usług IT i telekomunikacyjnych dla przedsiębiorstw wielonarodowych, pod marką Orange Business Services. W dziedzinie usług w chmurze i cyberbezpieczeństwa, dzięki przejściom SecureData i SecureLink, Orange S.A. stał się europejskim liderem. Orange S.A. jest notowana na giełdzie Euronext w Paryżu (symbol ORA) oraz na Nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (symbol ORAN).

Na dzień 30 czerwca 2020 r. Spółka nie posiadała informacji o istniejących umowach lub innych zdarzeniach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu.

W pierwszym półroczu 2020 r. Orange Polska S.A. nie emitował akcji pracowniczych.

### 5.5 Organy zarządzające i nadzorujące jednostki dominujące

I. Skład osobowy Zarządu w I półroczu 2020 roku:

Skład na 1 stycznia 2020 roku:

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

W I półroczu 2020 r. skład Zarządu nie uległ zmianie.

Z dniem 31 marca 2020 r. Maciej Nowohoński, dotychczas zarządzający Funkcją Finanse oraz Rynek Hurtowy, objął stanowisko Członka Zarządu ds. Rynku Hurtowego i Sprzedaży Nieruchomości. Zarządzanie Funkcją Finanse objął Jacek Kunicki jako Dyrektor Wykonawczy ds. Finansów, dotychczas Dyrektor

Kontrologu. W dniu 21 lipca 2020 r. Jacek Kunicki został powołany przez Radę Nadzorczą w skład zarządu Spółki.

W dniu 12 czerwca 2020 r. Jean-François Fallacher poinformował Orange Polska, że zdecydował się zaakceptować propozycję Grupy Orange objęcia stanowiska Prezesa Zarządu Orange Hiszpania z dniem 1 września 2020. Jean-François Fallacher pozostanie Prezesem Zarządu Orange Polska do dnia 31 sierpnia 2020 r. W dniu 21 lipca 2020 r. Rada Nadzorcza powołała na Prezesa Zarządu z dniem 1 września 2020 r. Julienu Ducarroz.

W dniu 21 lipca 2020 r. Mariusz Gaca poinformował Radę Nadzorczą, że przyjął propozycję objęcia funkcji Prezesa Zarządu Orange Moldova i z dniem 31 października 2020 r. odejdzie ze stanowiska w Zarządzie Orange Polska

## II. Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz jej komitetów wraz ze zmianami osobowymi w I półroczu 2020 roku.

Skład na 1 stycznia 2020 roku:

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

W dniu 17 czerwca 2020 roku wygaśły mandaty pp. Johna Russella Houldena i Patrice'a Lambert-de Diesbacha.

Tego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na Członków Rady Nadzorczej ww. osoby, tj. Johna Russella Houldena i Patrice'a Lambert-de Diesbacha na kolejne kadencje.

Skład na 30 czerwca 2020 roku:

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

W skład Rady Nadzorczej Orange Polska, na dzień 30 czerwca 2020 r. wchodziło pięciu Członków niezależnych: dr Henryka Bochniarz, John Russell Houlden, prof. Michał Kleiber, Monika Nachyła i dr Maria Pasło-Wiśniewska.

Skład Komitetów Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2020 r.:

Komitet Audytowy:

- 1) John Russell Houlden – Przewodniczący
- 2) Monika Nachyła
- 3) dr Maria Pasło-Wiśniewska
- 4) Marc Ricau
- 5) Jean-Michel Thibaud

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

Komitet ds. Wynagrodzeń:

- 1) dr Maria Pasło-Wiśniewska – Przewodnicząca
- 2) prof. Michał Kleiber
- 3) Marc Ricau
- 4) Jean-Marc Vignolles

Komitet ds. Strategii:

- 1) Jean-Marc Vignolles – Przewodniczący
- 2) dr Henryka Bochniarz
- 3) Thierry Bonhomme
- 4) Eric Debroeck
- 5) Patrice Lambert-de Diesbach
- 6) Monika Nachyła
- 7) dr Maria Pasło-Wiśniewska
- 8) 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.

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

Zarząd	Data ZWZA
Julien Ducarroz – Prezes Zarządu	2023
Mariusz Gaca – Wiceprezes Zarządu	2023
Bożena Leśniewska – Wiceprezes Zarządu	2021
Witold Drożdż	2021
Jolanta Dudek	2021
Piotr Jaworski	2021
Jacek Kowalski	2023
Jacek Kunicki	2023
Maciej Nowohoński	2023

Rada Nadzorcza	Data ZWZA
Maciej Witucki – Przewodniczący	2022
Gervais Pellissier – Zastępca Przewodniczącego	2022
Marc Ricau – Sekretarz	2022
Henryka Bochniarz	2021
Thierry Bonhomme	2021
Eric Debroeck	2022
Ramon Fernandez	2021
John Russell Houlden	2023
Michał Kleiber	2022
Patrice Lambert-de Diesbach	2023
Monika Nachyła	2022
Maria Pasło-Wiśniewska	2021
Jean-Michel Thibaud	2022
Jean-Marc Vignolles	2021



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

#### Osoby Zarządzające

Na dzień 29 lipca 2020 r.:

- pan Jean-François Fallacher, Prezes Zarządu Orange Polska S.A., posiadał 40.000 akcji Orange Polska S.A.
- pani Jolanta Dudek, Członek Zarządu Spółki, posiadała 8.474 akcji Orange Polska S.A.
- pan Piotr Jaworski, Członek Zarządu Spółki, posiadał 673 akcje Orange Polska S.A.
- pan Maciej Nowohoński, Członek Zarządu Spółki, posiadał 25.000 akcji Orange Polska S.A.

Pozostali Członkowie Zarządu nie posiadali akcji Orange Polska S.A. na dzień 29 lipca 2020 r.

Akcje lub udziały w podmiotach powiązanych

Jean-François Fallacher	1.717 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Jean-François Fallacher	1 akcja Orange Money IFN S.A. o wartości nominalnej 10 RON
Mariusz Gaca	2.217 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Bożena Leśniewska	1.797 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Witold Drożdż	1.717 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Jolanta Dudek	1.797 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Piotr Jaworski	1.967 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Jacek Kowalski	2.067 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Jacek Kunicki	859 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Maciej Nowohoński	1.717 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.

#### Osoby Nadzorujące

Na dzień 29 lipca 2020 r. osoby nadzorujące Orange Polska S.A. nie były 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 Business Services SA o wartości nominalnej 0,84 EUR
Gervais Pellissier	1 akcja Orange Horizons o wartości nominalnej 10 EUR.
Marc Ricau	856 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Thierry Bonhomme	15.830 akcje Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Eric Debroeck	5.641 akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Ramon Fernandez	1.524 akcje Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.

### 5.5.2 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 17 czerwca 2020 r. Zwyczajne WZA między innymi:

- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Orange Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej Orange Polska w roku obrotowym 2019,
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki Orange Polska S.A. za rok obrotowy 2019,
- zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2019,
- udzieliło członkom organów Orange Polska S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2019,
- podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki Orange Polska S.A. za rok obrotowy 2019, na podstawie której zysk netto Spółki Orange Polska S.A. w kwocie 88 282 929,11 zł wykazany w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2019 przeznaczony został na kapitał rezerwowy.
- nie podjęło uchwały w sprawie wypłaty dywidendy w 2020 r., uznając inwestycje w długoterminowe budowanie wartości za priorytet.

### 5.6 Zatrudnienie

Według stanu na 30 czerwca 2020 r. zatrudnienie w Orange Polska wynosiło 11 549 etatów. W stosunku do stanu z końca grudnia 2019 r. poziom zatrudnienia w Orange Polska obniżył się o 6,7%.

Obniżenie zatrudnienia w Orange Polska to głównie efekt realizacji Umowy Społecznej zawartej na lata 2020-2021 w Orange Polska S.A. W ramach Umowy Społecznej w pierwszym półroczu 2020 r. ze spółki odeszło 917 osób. Wysokość średniej odprawy dla pracowników Orange Polska S.A. odchodzących w ramach Umowy Społecznej wyniosła w pierwszym półroczu 2020 r. 81,2 tys. zł.

W pierwszym półroczu 2020 r. rekrutacja zewnętrzna w Orange Polska wyniosła 175 osób. Rekrutacje dotyczyły głównie stanowisk sprzedażowych i pracowników obsługi klienta.

### 5.6.1 Umowa Społeczna

W dniu 12 grudnia 2019 r. Zarząd Orange Polska podpisał z Partnerami Społecznymi nową Umowę Społeczną. Nowa Umowa Społeczna będzie obowiązywać przez okres 2 najbliższych lat tj. w latach 2020-2021. Umowa Społeczna na lata 2020-2021 określa m.in. wielkość odejść dobrowolnych na najbliższe 2 lata na poziomie 2.100 osób oraz pakiet finansowy dla pracownika odchodzącego z Orange Polska w ramach odejść dobrowolnych. Przewiduje także możliwość podwyżek wynagrodzeń zasadniczych (3,5% w roku 2020 i w roku 2021), wysokość dodatkowego odszkodowania dla pracowników, którzy osiągną wiek emerytalny w ciągu najbliższych czterech lat, a także określa miejsce i rolę mobilności wewnętrznej przy wsparciu programu alokacyjnego, 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 2020-2021 przewidują również kontynuowanie programu „przyjazne środowisko pracy” oraz utrzymanie pakietu opieki medycznej.

W ramach wynegocjowanego Porozumienia określono dla Orange Polska limit odejść pracowników w 2020 r. na poziomie 1.250, a także zasady odejść dobrowolnych w 2020 r. i wysokości odpraw oraz dodatkowych odszkodowań dla pracowników odchodzących w 2020 r. Porozumienie określa również zasady i kryteria doboru jakie pracodawca będzie stosował wobec pracowników, którym będzie wypowiadał umowę o pracę z przyczyn nie dotyczących pracowników. Wartość pakietu przypadająca na odchodzącego pracownika będzie zależała od stażu pracy w Grupie zgodnie z Ponadzakładowym Układem Zbiorowym Pracy.

W dniu 4 czerwca 2020 r. Zarząd Orange Polska S.A. zawarł z Sygnatariuszami Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników Orange Polska z dnia 25 czerwca 1998 roku (PUZP), Protokół Dodatkowy nr 9 do PUZP, który oczekuje na rejestrację przez ministra właściwego do spraw pracy. Zgodnie z w/w Protokołem obecny system nagród jubileuszowych z tytułu długoletniej pracy będzie obowiązywał do 8 kwietnia 2021 roku. Natomiast w okresie od 9 kwietnia do 31 grudnia 2021 pracownicy, którzy osiągną w tym czasie staż w przedziale 15–30 lat otrzymają jednorazową nagrodę jubileuszową w określonej kwotowo wysokości zależnej od stażu pracy. Od 1 stycznia 2022 roku pracownikom nie będzie przysługiwała nagroda jubileuszowa z tytułu długoletniej pracy. Protokół Dodatkowy nr 9 stanowi także o zmianie wysokości odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych w roku 2020 i 2021. Wysokość odpisu podstawowego na jednego zatrudnionego wyniesie odpowiednio w roku: 2020 - 18,75 % a 2021 – 9,4 % przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej w roku poprzednim lub w drugim półroczu roku poprzedniego, jeżeli przeciętne wynagrodzenie z tego okresu stanowiło kwotę wyższą. Od 2022 roku wysokość odpisu podstawowego będzie zgodnie z ustawą o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych.

W dniu 23 czerwca 2020 r. Zarząd Orange Polska podpisał z Partnerami Społecznymi Porozumienie dotyczące zmian do Umowy Społecznej 2020-2021. Zmiany w Umowie Społecznej są jednym z działań podejmowanych przez Spółkę, które mają na celu częściowe zrekompensowanie negatywnego wpływu pandemii COVID-19 na realizację celów biznesowych Orange Polska. Zgodnie z wynegocjowanym Porozumieniem, poziom podwyżek wynagrodzeń zasadniczych w roku 2020 został zmniejszony z 3,5% do 1,0% wraz ze zmianą procesu ich przyznawania (kryterium: zmiana widełek płacowych, program certyfikacji w obszarze Sprzedaży, utrzymywanie kluczowych stanowisk pracy). Porozumienie stanowi także o przesunięciu środków z Centralnego Funduszu w wysokości 8 mln zł na zwiększenie dofinansowania programu Akademii Witalności Orange ze szczególnym uwzględnieniem kontynuacji projektu Przyjazne Środowisko Pracy. Pracodawca zobowiązał się również do minimalizacji liczby wręczanych wypowiedzeń z tytułu zwolnień grupowych do końca 2020 roku co oznacza, że limit odejść pracowników w roku 2020, który został w Umowie Społecznej ustalony na maksymalnie 1 250 osób, może nie zostać w pełni wykorzystany. Bez zmian pozostają warunki dotyczące wysokości odpraw oraz dodatkowych odszkodowań dla odchodzących pracowników określone w Umowie Społecznej jak również poziom możliwych podwyżek wynagrodzeń zasadniczych w roku 2021 oraz limit odejść określony w Umowie Społecznej łącznie na lata 2020-2021.

**ROZDZIAŁ IV**  
**KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA**

## 6 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 2019 r. Dodatkowo Spółka zidentyfikowała jedno ryzyko w okresie pierwszego półrocza 2020 r.

### 6.1 Wpływ pandemii COVID-19 na działalność Orange Polska

Chociaż podstawowa działalność Orange Polska okazała się stosunkowo odporna na skutki pandemii, to ta nadzwyczajna sytuacja miała niekorzystny wpływ na wyniki Grupy w pierwszej połowie 2020 r. Ponadto istnieje niepewność co do tego jak spowolnienie gospodarcze wpłynie na wyniki w pozostałej części roku.

Niższy popyt ze strony klientów w połączeniu z zamrożeniem gospodarki i wynikającym z niego zamknięciem znacznej części stacjonarnych punktów sprzedaży (od połowy marca do początku maja) przyczyniły się do niższej niż wcześniej oczekiwano sprzedaży nowych usług oraz miały znaczący wpływ na sprzedaż sprzętu (przychody ze sprzedaży sprzętu zmniejszyły się w pierwszej połowie 2020 r. o 15% w ujęciu rocznym). Czynniki te wpłynęły na tempo monetyzacji strategii „więcej za więcej”, wdrożonej przez Grupę w ubiegłym roku. Zamknięcie granic i ograniczenia w przemieszczaniu się osób wpłynęły na przychody z roamingu, które spadły w 2 kwartale o 50% rok-do-roku, co miało niekorzystny wpływ na przychody z usług wyłącznie komórkowych.

Z drugiej strony, usługi abonamentowe, na które przypada większość wpływów i zysków Orange Polska, okazały się odporne na skutki pandemii. Z punktu widzenia potrzeb klientów indywidualnych i biznesowych, transmisja danych i połączenia głosowe stały się bardziej istotne niż kiedykolwiek. Pandemia potwierdziła wagę inwestycji w jakość sieci, a popyt na Internet stacjonarny utrzymał się na niezmiennym poziomie.

Pandemia wywiera znaczący negatywny wpływ na polską gospodarkę. Szacuje się, że w drugim kwartale 2020 r. PKB Polski spadł nawet o 10%. Według przewidywań rynkowych, spadek gospodarki, choć znacznie niższy, będzie się utrzymywał w pozostałej części roku. Panuje także niepewność co do przebiegu ożywienia po tym okresie. Kryzys gospodarczy ma niekorzystny wpływ na działalność niektórych klientów Orange Polska, głównie na rynku biznesowym. Nie ma pewności, na ile wpłynie to na wyniki Grupy w drugiej połowie roku.

Aby uwzględnić to ryzyko, Orange Polska utworzył rezerwy na należności trudno ściągalne w wysokości 15 mln zł. W szczególności, Grupa oczekuje znacznego spowolnienia w usługach IT i integracyjnych, niższego popytu na usługi ze strony niektórych klientów biznesowych, dalszego spadku przychodów z roamingu oraz wyhamowania popytu na telefony.

Zarząd podjął dodatkowe działania w celu częściowego zrównoważenia niekorzystnego wpływu pandemii na realizację celów biznesowych Spółki. W szczególności, w dniu 4 czerwca 2020 r. poinformowaliśmy o wynegocjowaniu zmian w Ponadzakładowym Układzie Zbiorowym Pracy w zakresie nagród jubileuszowych z tytułu długoletniej pracy. Zmiany te umożliwiły rozwiązanie rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych w wysokości 64 mln zł. Powiększyło to zyski Orange Polska w pierwszej połowie 2020 r., a ponadto umożliwi niższe wypływy gotówki w nadchodzących latach. Również w czerwcu Orange Polska podpisał ze związkami zawodowymi porozumienie dotyczące zmian do Umowy Społecznej. W szczególności, zgodnie z tym porozumieniem, poziom podwyżek wynagrodzeń zasadniczych w roku 2020 został zmniejszony z 3,5% do 1,0%. Podjęto także środki w celu zwiększenia efektywności kosztowej, wykraczające poza zakres działań zaplanowanych w ramach trwającej transformacji działalności. Aby utrzymać ekonomiczne nakłady inwestycyjne (eCapex) w zakładanym przedziale (1,7-1,9 mld zł), Grupa optymalizuje wydatki inwestycyjne w celu zrównoważenia niższych niż wcześniej oczekiwano wpływów ze sprzedaży aktywów.

Dzięki relatywnej odporności podstawowej działalności oraz podjęciu dodatkowych działań ograniczających skutki kryzysu, osiągnęliśmy w pierwszej połowie 2020 r. wzrost zysku EBITDAaL o 8% rok-do-roku i pomimo niepewności co do drugiego półrocza możemy podtrzymać całoroczną prognozę dotyczącą wzrostu tego wskaźnika.

## **ROZDZIAŁ V OŚWIADCZENIA**

## 7 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

### 7.1 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. Witold Drożdż – Członek Zarządu ds. Strategii i Spraw Korporacyjnych
5. Jolanta Dudek – Członek Zarządu ds. Doświadczeń Klientów
6. Piotr Jaworski – Członek Zarządu ds. Sieci i Technologii
7. Jacek Kowalski – Członek Zarządu ds. Human Capital
8. Jacek Kunicki – Członek Zarządu ds. Finansów
9. Maciej Nowohoński – Członek Zarządu ds. Rynku Hurtowego i Sprzedaży Nieruchomości

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

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

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

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

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

Zgodnie z raportem bieżącym 3/2020 opublikowanym w dniu 12 lutego 2020 roku, Grupa prognozuje, że wartość wskaźnika EBITDAaL będzie w 2020 roku wyższa niż osiągnięta w 2019 r. (2,718 mld zł). Biorąc pod uwagę wyniki osiągnięte w 1 połowie roku oraz podjęte dodatkowe działania w celu ograniczenia skutków kryzysu, Zarząd Orange Polska podtrzymuje prognozę wzrostu EBITDAaL w roku 2020. Jednakże, Zarząd będzie ściśle monitorować sytuację i na bieżąco dokonywać oceny wpływu COVID-19 na wyniki Grupy.



## 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 Access Offer)** – oferta hurtowego dostępu szerokopasmowego
- CATV** – telewizja kablowa
- EBITDAaL (EBITDA after Leases)** – odpowiada zyskowi z działalności operacyjnej przed amortyzacją i utratą wartości środków trwałych i wartości niematerialnych, pomniejszonemu o koszty odsetkowe od zobowiązań z tytułu leasingu oraz skorygowanemu o wpływ dekonsolidacji spółek zależnych, programów rozwiązania stosunku pracy, kosztów restrukturyzacji, znaczących roszczeń, spraw sądowych i pozostałych ryzyk, jak również innych znaczących jednorazowych zdarzeń.
- F2M (Fixed to Mobile Calls)** – połączenia do sieci komórkowych (z sieci stacjonarnej)
- FBB** – stacjonarny szerokopasmowy dostęp do Internetu
- Gospodarstwo domowe w zasięgu sieci światłowodowej** – Gospodarstwo domowe (mieszkanie w budynku wielorodzinnym lub dom jednorodzinny) w zasięgu naszej sieci światłowodowej z możliwością świadczenia usługi z prędkością co najmniej 100 Mb /s
- 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
- 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) + wpływy ze sprzedaży aktywów
- „RAN” (umowa)** – umowa w zakresie współkorzystania z radiowych sieci dostępowych
- 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 S.A.

[Empty signature box]

Jean-François Fallacher  
Prezes Zarządu

[Empty signature box]

Jacek Kunicki  
Członek Zarządu

[Empty signature box]

Mariusz Gaca  
Wiceprezes Zarządu

[Empty signature box]

Bożena Leśniewska  
Wiceprezes Zarządu

[Empty signature box]

Witold Drożdż  
Członek Zarządu

[Empty signature box]

Jolanta Dudek  
Członek Zarządu

[Empty signature box]

Piotr Jaworski  
Członek Zarządu

[Empty signature box]

Jacek Kowalski  
Członek Zarządu

[Empty signature box]

Maciej Nowohoński  
Członek Zarządu