

# ORANGE POLSKA SPÓŁKA AKCYJNA



## SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA 2014 ROK ZAKOŃCZONE 31 GRUDNIA 2014

12 lutego 2015

*Niniejsze Sprawozdanie z działalności Orange Polska S.A. („Orange Polska”, „Spółka”) w 2014 roku zostało sporządzone na podstawie §91Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. 2009 Nr 33 poz.259 ze zmianami).*

<b>ROZDZIAŁ I OMÓWIENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>6</b>
<b>1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>7</b>
1.1 Omówienie rachunku zysków i strat .....	8
1.2 Omówienie sprawozdania z przepływów pieniężnych.....	8
1.2.1 Nakłady inwestycyjne .....	8
1.3 Omówienie sprawozdania z sytuacji finansowej .....	9
1.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	9
1.5 Opis znaczących umów .....	9
1.6 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego .....	9
1.7 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	9
1.8 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa Grupy .....	9
1.8.1 Obligacje .....	10
1.8.2 Kredyty bankowe i pożyczki .....	10
1.8.3 Niewykorzystane kredyty .....	10
1.8.4 Warunki umów kredytowych .....	10
1.8.5 Gwarancje i poręczenia .....	10
1.8.6 Ratingi .....	11
1.8.7 Transakcje zabezpieczające .....	11
1.8.8 Ocena płynności finansowej Grupy oraz zadłużenie finansowe netto .....	11
<b>ROZDZIAŁ II SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH .....</b>	<b>12</b>
<b>2 WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE ORANGE POLSKA .....</b>	<b>13</b>
2.1 Usługi komórkowe .....	14
2.1.1 Rynek i konkurencja .....	14
2.1.2 Oferta konwergentna Orange Open .....	15
2.1.3 Mobilne usługi głosowe oraz przesyłu danych .....	15
2.2 Usługi stacjonarne .....	17
2.2.1 Rynek i konkurencja .....	17
2.2.2 Stacjonarne usługi głosowe .....	18
2.2.3 Stacjonarne usługi przesyłu danych .....	18
<b>3 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA .....</b>	<b>20</b>
3.1 Perspektywy rynkowe .....	20
3.2 Atuty Orange Polska .....	20
3.3 Średniookresowy plan działań Orange Polska .....	21
<b>4 ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORANGE POLSKA .....</b>	<b>23</b>
4.1 Obowiązki regulacyjne .....	23
4.2 Proponowane zmiany w regulacjach .....	24
4.3 Połączenie TP S.A. i PTK Centertel .....	25
4.4 Orange Polska w partnerstwie z mBankiem rozpoczął działalność w obszarze usług finansowych .....	25

4.5	Umowa o współkorzystanie z infrastruktury sieciowej oraz częstotliwości.....	25
4.6	Współpraca z TVN oraz and ITI Neovision.....	26
4.7	Działalność Orange Polska w obszarze usług Information and Communication Technology (ICT) .....	26
4.8	Machine to Machine (M2M) .....	27
4.9	Rozwój operatorów infrastrukturalnych na rynku telefonii komórkowej .....	27
4.10	Rozwój technologii 4G oraz aukcja .....	27
4.11	Zakup od Polkomtela bloku pasma o szerokości 2,4 MHz z pasma 1800 MHz .....	27
4.12	Pisma Polkomtela do UOKiK i Komisji Europejskiej .....	28
4.13	Komórkowi operatorzy wirtualni („MVNO”) .....	28
4.14	Nowe marki na rynku telefonii komórkowej.....	29
4.15	Operatorzy telewizji kablowych.....	29
4.16	Rozbudowa infrastruktury .....	29
4.17	Aktywność Orange Polska w ramach Regionalnych Programów Operacyjnych.....	30
4.18	Roszczenia i spory, kary i postępowania.....	30
4.19	Wyniki kalkulacji kosztów .....	30
4.20	Dopłata do usługi powszechnej .....	31
4.21	Sprzedaż energii elektrycznej przez Orange Polska .....	31
4.22	Zmiany prawa .....	32
<b>5</b>	<b>WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA ORANGE POLSKA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU .....</b>	<b>33</b>
5.1	Prace badawczo-rozwojowe .....	33
5.2	Współpraca z Orange SA w dziedzinie badań i rozwoju .....	34
	<b>ROZDZIAŁ III STRUKTURA ORGANIZACYJNA .....</b>	<b>35</b>
<b>6</b>	<b>ZMIANY ORGANIZACYJNE W ORANGE POLSKA W 2014 ROKU .....</b>	<b>36</b>
6.1	Zmiany w strukturze organizacyjnej Orange Polska S.A.....	36
6.1.1	Zarząd Orange Polska S.A. ....	36
6.1.2	Jednostki organizacyjne Orange Polska S.A. ....	36
6.1.3	Zmiany w strukturach organizacyjnych jednostek zależnych Orange Polska S.A. ....	36
6.2	Zmiany własnościowe realizowane przez Orange Polska w 2014 r. ....	36
6.2.1	Sprzedaż Spółki Wirtualna Polska S.A. ....	36
6.2.2	Podział spółki Contact Center sp. z o.o. ....	37
6.2.3	Obniżenie kapitału zakładowego spółki TP INVEST sp. z o.o. ....	37
6.3	Akcjonariat jednostki dominującej .....	37
<b>7</b>	<b>STRUKTURA ORANGE POLSKA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014.....</b>	<b>38</b>
7.1	Organy zarządzające i nadzorujące Orange Polska.....	38
7.1.1	Akcje Orange Polska będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Orange Polska .....	38
7.1.2	Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących.....	38
7.1.3	Umowy z osobami zarządzającymi.....	38
7.1.4	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy .....	38
7.2	Zatrudnienie.....	38
7.2.1	Umowa Społeczna .....	39
7.2.2	Program motywacyjny Grupy Orange Polska .....	39

<b>ROZDZIAŁ IV KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA .....</b>	<b>40</b>
<b>8 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z GRUPĄ ORANGE POLSKA ORAZ SPÓŁKĄ .....</b>	<b>41</b>
8.1 Realizacja średniookresowego planu działań Grupy Orange Polska .....	41
8.2 Decyzje regulacyjne oraz zmiany w otoczeniu regulacyjnym mogą niekorzystnie wpływać na Grupę Orange Polska .....	41
8.3 Wpływ konkurencji i presja na usługi i ceny .....	41
8.4 Potencjalne nasycenie sieci .....	42
8.5 Nowe inwestycje w infrastrukturę sieciową .....	42
8.6 Nowe usługi .....	42
8.7 Niedostępność i awarie infrastruktury technicznej .....	43
8.8 Bezpieczeństwo systemów i ochrona danych .....	43
8.9 Niedostępność i awarie systemów informatycznych .....	43
8.10 Zależność od dostawców zewnętrznych .....	43
8.11 Ryzyko związane z umowami handlowymi, aliansami, strategicznymi porozumieniami .....	43
8.12 Dostępność wykwalifikowanych pracowników .....	44
8.13 Ryzyka związane z zasobami ludzkimi oraz dostosowaniem struktury organizacyjnej .....	44
8.14 Kwestie związane z powstaniem Orange Polska S.A. ....	44
8.15 Podatkowe zobowiązania warunkowe .....	44
8.16 Przestrzeganie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych oraz nieprzestrzeganie umów licencyjnych i praw autorskich .....	44
8.17 Ryzyka związane z ochroną środowiska .....	45
8.18 Ryzyko utraty wartości aktywów .....	45
<b>9 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SEKTOREM TELEKOMUNIKACYJNYM .....</b>	<b>46</b>
9.1 Ryzyka regulacyjne .....	46
9.1.1 Jedna oferta ramowa .....	46
9.1.2 Dzierżawa łączy (RLLO) .....	46
9.1.3 Kanalizacja kablowa (ROI) .....	47
9.1.4 Częstotliwości Orange Polska .....	47
9.1.5 Obniżenie stawek roamingowych .....	47
9.2 Ryzyka konkurencyjne .....	48
9.2.1 Operatorzy telewizji kablowych .....	48
9.2.2 Dosprzedaż usług pomiędzy Cyfrowym Polsatem i Polkomtelem .....	48
9.2.3 Nowy operator zintegrowany na rynku biznesowym: T-Mobile połączony z GTS .....	48
9.2.4 Ryzyko biznesowe ze strony Play .....	49
9.2.5 Proces wypierania telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową .....	49
9.2.6 Rynek ofert hurtowych WLR, BSA i LLU .....	49
9.2.7 Bezprzewodowy dostęp do Internetu w telefonii komórkowej .....	50
9.2.8 Rynek łączy dzierżawionych .....	50
9.2.9 Rynek Połączenia Sieci .....	50
9.2.10 Rynek połączeń międzynarodowych przychodzących do Polski (international inbound) oraz wychodzących z Polski (ILD gateway) .....	51
9.2.11 Rynek międzynarodowego tranzytu IP .....	51
9.2.12 Rynek usług VoIP .....	51

<b>10 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OGÓLNĄ SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ I STANEM RYNKÓW FINANSOWYCH .....</b>	<b>52</b>
<b>10.1 Czynniki makroekonomiczne oraz czynniki związane z sytuacją w Polsce.....</b>	<b>52</b>
10.1.1 Wzrost gospodarczy .....	52
10.1.2 Inflacja.....	52
10.1.3 Bezrobocie i koszty pracy .....	52
10.1.4 Czynniki polityczno-ekonomiczne .....	52
10.1.5 Wpływ kryzysu ukraińskiego na gospodarkę .....	53
10.1.6 Polski system podatkowy .....	53
<b>10.2 Czynniki związane z rynkami finansowymi .....</b>	<b>53</b>
10.2.1 Ogólne czynniki ryzyka związane z rynkiem w Polsce .....	53
10.2.2 Stopy procentowe.....	53
10.2.3 Kursy wymiany.....	54
10.2.4 Sytuacja na Warszawskiej Giełdzie oraz notowania.....	54
10.2.5 Inne czynniki mogące mieć wpływ na cenę akcji Orange Polska .....	56
<b>ROZDZIAŁ V OŚWIADCZENIA.....</b>	<b>57</b>
<b>11 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU .....</b>	<b>58</b>
11.1 Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości.....	58
11.2 Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania sprawozdania finansowego.....	58
11.3 Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	58
11.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany okres .....	59
<b>12 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO .....</b>	<b>60</b>
<b>13 ZAŁĄCZNIK PRODUKTY I USŁUGI – GŁÓWNE ZMIANY WPROWADZONE W ROKU 2014 .....</b>	<b>67</b>
<b>SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH.....</b>	<b>72</b>

**ROZDZIAŁ I**  
**OMÓWIENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

na dzień 31 grudnia 2014 oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014

**1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

	12 miesięcy zakończone				Zmiana
	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013		
	w mln zł	w mln EUR <sup>1</sup>	w mln zł	w mln EUR <sup>2</sup>	
<b>Rachunek zysków i strat*</b>					
Przychody	11.885	2.837	12.575	2.986	-5,5%
EBITDA	3.922	936	3.724	884	5,3%
Marża EBITDA	33,0%		29,6%		3,4 pp
Zysk operacyjny	838	200	648	154	29,3%
Rentowność operacyjna	7,1%		5,2%		1,9 pp
Zysk netto	567	135	401	95	41,4%
Średnia ważona liczba akcji (w milionach)**	1.312		1.312		
Zysk na jedną akcję (w zł) (podstawowy i rozwodniony)	0,43	0,10	0,31	0,07	38,7%
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*</b>					
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.894	691	3.445	818	-16,0%
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	(1.787)	(427)	(2.176)	(517)	-17,9%
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	(2.163)	(512)	(2.188)	(520)	-1,1%
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1.075)	(257)	(1.455)	(346)	-26,1%
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	32	8	(186)	(44)	nd
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>					
	31 grudnia 2014		31 grudnia 2013		Zmiana
	w mln zł	w mln EUR <sup>3</sup>	w mln zł	w mln EUR <sup>4</sup>	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	205	48	173	42	18,5%
Pozostałe wartości niematerialne	3.211	753	3.076	742	4,4%
Środki trwałe	11.743	2.755	12.758	3.076	-8,0%
Aktywa razem	23.986	5.627	25.180	6.072	-4,7%
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu***, w tym:	6.697	1.571	7.325	1.766	-8,6%
Krótkoterminowe	1.788	419	4.047	976	-55,8%
Długoterminowe	4.909	1.152	3.278	790	49,8%
Pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe	5.090	1.194	5.461	1.317	-6,8%
Kapitał własny razem	12.199	2.862	12.394	2.989	-1,6%

Uwagi do przeliczenia powyższych danych:

1 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,1893

3 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,2623

2 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,2110

4 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,1472

\* Dane zostały przedstawione przy założeniu, że połączenie Orange Polska S.A., PTK-Centertel Sp. z o.o. i Orange Polska Sp. z o.o. nastąpiło w dniu 1 stycznia 2013 roku (patrz nota 3 do jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF).

\*\* Średnia ważona liczba akcji w okresie 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2014 i 2013 r.

\*\*\* Wyluczając zobowiązania handlowe

## 1.1 Omówienie rachunku zysków i strat

Omówienie rachunku zysków i strat zostało sporządzone przy założeniu, że połączenie Orange Polska S.A., PTK-Centertel Sp. z o.o. i Orange Polska Sp. z o.o. nastąpiło w dniu 1 stycznia 2013 roku (patrz nota 3 do jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF).

Przychody wyniosły w 2014 r. 11.885 mln zł i były niższe o 690 mln zł (5,5%) w porównaniu do 2013 r.

Zysk operacyjny przed amortyzacją i zmianą odpisu z tytułu utraty wartości aktywów trwałych (EBITDA) wyniósł 3.922 mln zł w 2014 r. i był wyższy o 198 mln zł w porównaniu z 2013 r.

W szczególności, w 2014 r. w porównaniu do 2013 r.:

- przychody były niższe o 690 mln zł;
- usługi obce były niższe o 520 mln zł;
- koszty świadczeń pracowniczych były wyższe o 24 mln zł;
- pozostałe koszty operacyjne były niższe o 61 mln zł;
- pozostałe przychody operacyjne były niższe o 11 mln zł;
- koszty rozwiązania stosunku pracy były niższe o 137 mln zł;
- amortyzacja była niższa o 13 mln zł.

W 2014 r. został rozpoznany zysk ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A. w wysokości 183 mln zł.

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł w 2014 r. 838 mln zł i był wyższy o 190 mln zł w porównaniu z 2013 r.

Koszty finansowe netto były o 26 mln zł wyższe niż w 2013 r., co wynika ze spadku przychodów z dywidend o 98 mln zł, spadku przychodów odsetkowych o 32 mln zł, wzrostu kosztów dyskonta o 12 mln zł, częściowo skompensowane spadkiem kosztów odsetkowych i pozostałych kosztów finansowych o 121 mln zł

Zysk netto wyniósł w 2014 r. 567 mln zł i był wyższy o 166 mln zł w porównaniu do 2013 r. Zysk na jedną akcję zwiększył się z 0,31 zł do 0,43 zł.

## 1.2 Omówienie sprawozdania z przepływów pieniężnych

Omówienie sprawozdania z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przy założeniu, że połączenie Orange Polska S.A., PTK-Centertel Sp. z o.o. i Orange Polska Sp. z o.o. nastąpiło w dniu 1 stycznia 2013 roku (patrz nota 3 do jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF).

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w 2014 r. 2.894 mln zł i były niższe o 551 mln zł w porównaniu z 2013 r. Spadek był spowodowany głównie zmianą zapotrzebowania na kapitał obrotowy (222 mln zł wykorzystane w 2014 r., w porównaniu do 86 mln zł otrzymanych w 2013 r.), a także niższymi o 98 mln zł wpływami z tytułu otrzymanych dywidend.

Łączne wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2014 r. wyniosły 1.787 mln zł i były niższe o 389 mln zł w porównaniu do 2013 r., co wynikało głównie z wpływów netto ze sprzedaży Wirtualnej Polski S.A. w kwocie 373 mln zł.

Łączne wydatki pieniężne netto z działalności finansowej w 2014 r. wyniosły 1.075 mln zł i były niższe o 380 mln zł w porównaniu z 2013 r. W 2014 r. wykup obligacji wyemitowanych w 2009 r. w ramach programu emisji Średnioterminowych Papierów Dłużnych w kwocie 2.969 mln zł został skompensowany wpływem środków pieniężnych od jednostki powiązanej (finansowanie Grupy Orange) w kwocie 2.850 mln zł. W 2013 r. wpływ z tytułu finansowania Grupy Orange był niższy od spłaty długu o 797 mln zł.

### 1.2.1 Nakłady inwestycyjne

W 2014 r. nakłady inwestycyjne w Orange Polska wyniosły 2.163 mln zł i przede wszystkim obejmowały:

- uzyskanie na okres kolejnych 15 lat rezerwacji częstotliwości z zakresu 900 MHz wykorzystywanych do mobilnych usług głosowych oraz usług transmisji danych;
- nakłady związane ze zwiększaniem jakości sieci mobilnej, pojemności oraz zasięgu usług GSM/UMTS oraz przystosowania mobilnej sieci dostępowej do technologii 4G w ramach projektu realizowanego wspólnie z T-Mobile, jak 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 oczekiwany przez klienta poziom jakości usług;



- rozbudowę sieci światłowodowej oraz sieci urządzeń transmisyjnych, aby uruchomić nowe łącza sieci dostępowej oraz sieci szkieletowej, umożliwić dalszy rozwój sieci nowej generacji opartej na IP, a także w celu poprawy jakości oraz zwiększenia prędkości transmisji usług szerokopasmowych;
- rozbudowę sieci szerokopasmowego dostępu do Internetu, w tym także w celu świadczenia usług telewizyjnych oraz związane z tym zakupy urządzeń abonenckich;
- realizację inwestycji związanych z rozwojem oferty, sprzedażą i procesem obsługi klienta jak również modernizacją i rozwojem infrastruktury technicznej IT;
- rewitalizację i modernizację sieci Punktów Sprzedaży Orange (POS-ów);
- prace badawczo-rozwojowe.

### 1.3 Omówienie sprawozdania z sytuacji finansowej

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniósł 12.199 mln zł i był niższy o 195 mln zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2013 r. Zmiana wynika z płatności dywidendy w kwocie 656 mln zł, co zostało częściowo zrównoważone przez osiągnięty w 2014 r. zysk netto w wysokości 567 mln zł.

Saldo środków trwałych oraz wartości niematerialnych w 2014 r. zmniejszyło się o 880 mln zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2013 r., przede wszystkim z powodu amortyzacji, która była wyższa od nakładów inwestycyjnych o 905 mln zł.

Saldo aktywów było niższe o 1.194 mln zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2013 r. Zmiana wynikała przede wszystkim ze wspomnianego wyżej zmniejszenia salda środków trwałych i wartości niematerialnych o 880 mln zł, oraz zmniejszenia aktywów przeznaczonych do sprzedaży o 198 mln zł (sprzedaż Wirtualnej Polski S.A.).

Na dzień 31 grudnia 2014 r. łączna wartość zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych zmniejszyła się o 999 mln zł do kwoty 11.787 mln zł. Zmiana wynikała ze zmniejszenia o 628 mln zł zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych. Ponadto, saldo instrumentów pochodnych zmniejszyło się o 137 mln zł, a saldo rezerw zmniejszyło się o 102 mln zł.

### 1.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Dane o transakcjach Orange Polska S.A. z podmiotami powiązаныmi znajdują się w nocy 29 do sprawozdania finansowego.

### 1.5 Opis znaczących umów

Informacje o znaczących umowach zawartych przez Orange Polska S.A. w 2014 r. znajdują się w punkcie 1.8.2

### 1.6 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Opis zdarzeń po dniu bilansowym zamieszczono w nocy 31 do sprawozdania finansowego.

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2014 roku 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.

### 1.8 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa Grupy

W 2014 r. Orange Polska S.A. finansowała działalność głównie za pomocą środków generowanych z działalności operacyjnej i z udostępnionych przez Grupę Orange SA kredytów.

W 2014 r. Orange Polska S.A. dokonała spłaty zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów wysokości 39 mln zł, kredytu rewolwingowego udostępnionego przez Grupę Orange S.A. w wysokości 800 mln zł oraz wykupu obligacji o wartości nominalnej 700 mln EUR.

Orange Polska S.A. korzystała z udostępnionego przez Grupę Orange SA kredytu długoterminowego, który wykorzystano łącznie w wysokości 2.010 mln zł oraz kredytu odnawialnego wykorzystanego w łącznej kwocie 1.640 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wartość zadłużenia Orange Polska S.A. z tytułu kredytów i obligacji, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych, wyniosła 6.651 mln zł i była o 653 mln zł niższa w porównaniu z poziomem zadłużenia na dzień 31 grudnia 2013 r.

Wartość zobowiązań z tytułu leasingu finansowego i pozostałych zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2014 r. wyniosła 46 mln zł i była o 25 mln zł wyższa w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

Płynność Orange Polska S.A. pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez wygenerowane środki pieniężne, których stan na 31 grudnia 2014 r. osiągnął poziom 205 mln zł, oraz dzięki dostępnym liniom kredytowym, których równoważność w złotych wynosi łącznie 2.720 mln zł (szczegółowe informacje w punkcie 1.8.3).

W oparciu o dostępne środki finansowe oraz linie kredytowe, jak też stosowne możliwości finansowania zewnętrznego Orange Polska S.A. posiada wystarczające środki finansowe na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych w roku 2015.

#### 1.8.1 Obligacje

W dniu 20 maja 2014 r. Orange Polska S.A., dokonała wykupu pięcioletnich obligacji o łącznej wartości nominalnej 700 mln EUR wyemitowanych w dwóch transzach 22 maja 2009 r. (500 mln EUR) i 17 lipca 2009 r. (200 mln EUR) do spółki zależnej TPSA Eurofinance France SA.

W okresie objętym sprawozdaniem Orange Polska S.A. nie przeprowadzała nowych emisji zewnętrznych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych.

W procesie zarządzania środkami pieniężnymi w 2014 r. Orange Polska S.A. dokonywała emisji i spłat krótkoterminowych obligacji obejmowanych przez spółki Grupy Orange Polska („Grupa”) w ramach programu ustanowionego w 2002 r. w wysokości 2.500 mln zł. Na koniec 2014 r. Orange Polska S.A. zmniejszyła zobowiązanie z tytułu tych obligacji o 129 mln zł w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 r.

#### 1.8.2 Kredyty bankowe i pożyczki

W 2014 r. Orange Polska S.A. podpisała następujące umowy o finansowanie:

- W dniu 15 maja 2014 r. Orange Polska S.A. zawarła umowę o kredyt z Atlas Services Belgium SA - jednostka w całości zależna od Orange SA, na podstawie której Spółce zostało udostępnione długoterminowe finansowanie do kwoty 480 mln EUR z datą spłaty kredytu do 20 maja 2019 r.
- W dniu 15 maja 2014 r. Orange Polska S.A. podpisała aneks do umowy o kredyt odnawialny z dnia 17 kwietnia 2013 r. zawartej z Atlas Services Belgium SA, na podstawie którego została podwyższona o 230 mln EUR kwota kredytu rewolwingowego do wysokości 480 mln EUR jak również wydłużeniu uległ termin jego zapadalności do 30 marca 2018 r.
- Dwie umowy o kredyt w rachunku bieżącym zawarte przez Spółkę z RBS Bank (Polska) S.A. w wysokości 40 mln zł każda, umożliwiające korzystanie z linii kredytowej przeznaczonej na zabezpieczenie bieżących potrzeb finansowych i płynności jednostki dominującej w dwóch okresach odpowiednio od dnia 2 stycznia 2014 r. do dnia 27 czerwca 2014 r. i od dnia 4 lipca 2014 r. do dnia 29 grudnia 2014 r.

Łącznie w 2014 r. spłacone zostały zobowiązania z tytułu kredytów w kwocie 839 mln zł.

Szczegółowe informacje o zaciągniętych kredytach bankowych (uwzględniające terminy ich wymagalności) znajdują się w nocie 18.3 do sprawozdania finansowego.

#### 1.8.3 Niewykorzystane kredyty

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Orange Polska S.A. posiadała niewykorzystane linie kredytowe ogólnego przeznaczenia na łączną kwotę 970 mln zł co stanowił kredyt odnawialny w kwocie 227 mln EUR.

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

#### 1.8.4 Warunki umów kredytowych

Na mocy umów zawartych przez Orange Polska S.A. dotyczących udzielonych gwarancji istnieje zobowiązanie do utrzymania przez Grupę Orange Polska wskaźnika finansowego określonego jako stosunek długu netto do skorygowanej EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5:1 potwierdzanym półrocznie. Wartość wskaźnika na dzień 31 grudnia 2014 r. została dotrzymana i wyniosła 1,1.

#### 1.8.5 Gwarancje i poręczenia

W badanym okresie 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 31 grudnia 2014 r. łączna wartość tych gwarancji wyniosła 16 mln zł.

### 1.8.6 Ratingi

W związku z wygaśnięciem umów z agencjami ratingowymi Moody's and Standard and Poor's, od dnia 1 października 2014 nie są wystawiane oceny ratingowe przez te agencje dla Spółki ani dla jej podmiotów zależnych. Decyzja Orange Polska o zaprzestaniu poddawania się badaniu ratingowemu przez jednostkę dominującą oraz/lub jej podmioty zależne jest związana z pozyskaniem finansowania w ramach Grupy Orange, w wyniku którego Spółka zawarła umowy o finansowanie z Grupą Orange.

### 1.8.7 Transakcje zabezpieczające

Noty 21 i 23 do sprawozdania finansowego zawierają szczegółowe informacje o transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe oraz ryzyko stóp procentowych.

### 1.8.8 Ocena płynności finansowej Grupy oraz zadłużenie finansowe netto

Na dzień 31 grudnia 2014 r. wskaźniki płynności Orange Polska S.A. zwiększyły w porównaniu do poziomu na koniec 2013 r. Wyższa płynność finansowa Orange Polska S.A. była efektem wzrostu aktywów obrotowych (o 101 mln zł), w tym wzrostu środków pieniężnych (o 32 mln zł) oraz spadku zobowiązań krótkoterminowych o 2.643 mln zł (pomniejszone o przychody przyszłych okresów oraz rezerwy).

Poniżej przedstawiono wartości wskaźników płynności obliczone dla Orange Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień 31 grudnia 2013r:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Wskaźnik bieżącej płynności		
Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*	0,57	0,33
Wskaźnik szybkiej płynności		
Aktywa obrotowe ogółem – zapasy /zobowiązania krótkoterminowe*	0,52	0,30
Wskaźnik superszybkiej płynności		
Aktywa obrotowe ogółem – zapasy – należności /zobowiązania krótkoterminowe*	0,22	0,13

\* Do kalkulacji przyjęto zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o przychody przyszłych okresów oraz rezerwy.

Zadłużenie finansowe netto Orange Polska S.A. z uwzględnieniem wycen instrumentów pochodnych na koniec 2014 r. spadło do poziomu 4.322 mln zł, wobec 4.829 mln zł na koniec 2013 r.

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

W 2014 roku

## 2 WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE ORANGE POLSKA

Przychody Orange Polska wyniosły 11.885 mln zł i były niższe o 690 mln zł (5,5%) w porównaniu do 2013 r. (przy założeniu, że połączenie Orange Polska S.A., PTK-Centertel Sp. z o.o. i Orange Polska Sp. z o.o. nastąpiło w dniu 1 stycznia 2013 r. patrz nota 3 do jednostkowego sprawozdania finansowego wg MSSF).

Spadek ten wynik przede wszystkim z decyzji regulacyjnych (głównie obniżek stawek MTR), które obniżyły przychody Orange Polska o 256 mln zł, spadku przychodów z telefonii głosowej (na skutek zarówno spadku liczby klientów oraz średniego przychodu z klienta), a także presji cenowej, która wpłynęła negatywnie na przychody z komórkowego ruchu głosowego.

Czynniki te udało się tylko częściowo zrównoważyć wzrostem przychodów ze sprzedaży sprzętu (o 278 mln zł), wyższymi przychodami z mobilnych usług przesyłu danych oraz wyższymi pozostałymi przychodami. Na dużo wyższe przychody ze sprzedaży sprzętu miało wpływ przede wszystkim zastosowanie mechanizmu sprzedaży ratalnej sprzętu mobilnego. Pozostałe przychody wzrosły głównie w wyniku realizacji projektów infrastrukturalnych.

Marża EBITDA Grupy zwiększyła się o 3,4 punktu procentowego rok-do-roku, a zysk EBITDA był o 198 mln zł wyższy w porównaniu z rokiem 2013 r. Złożyły się na to głównie następujące czynniki:

- omówiony powyżej spadek przychodów,
- zysk ze sprzedaży spółki zależnej Wirtualna Polska S.A. w wysokości 183 mln zł,
- wzrost kosztów rozliczeń międzyoperatorskich o 171 mln zł z powodu wzrostu ruchu, między innymi spowodowanego wzrostem popularności taryf nielimitowanych,
- negatywny wpływ regulacyjny wynikający głównie z cięć stawek roamingowych do Unii Europejskiej (71 mln zł),
- spadek kosztów komercyjnych, pomimo większej liczby pozyskanych klientów telefonii komórkowej netto, co wynika z dalszej optymalizacji kosztu pozyskania i utrzymania klienta, niższych kosztów reklamy i promocji,
- zrealizowanych trwałych oszczędności kosztowych w ramach programów optymalizacyjnych.

Orange Polska dąży do odwrócenia niekorzystnych tendencji głównie poprzez koncentrację na rozwoju usług spakietyzowanych, promowaniu oferty konwergentnej Orange Open, a także na dalszej optymalizacji kosztów oraz wzmocnieniu satysfakcji klienta z usług Orange. Ponadto wsparciem dla poprawy trendów w zakresie przychodów jest wprowadzenie sprzedaży ratalnej. W tych działaniach Grupa opiera się na założeniach średniookresowego planu działań na lata 2013-2015, przyjętego w lutym 2013 r. (zob. punkt 3.3).

## 2.1 Usługi komórkowe

Przychody			
	12 miesięcy zakończone		
w mln zł	31 grudzień 2014	31 grudzień 2013	Zmiana
Przychody z usług telefonii komórkowej, w tym:	5.720	6.117	-6,5%
połączenia głosowe	3.070	3.549	-13,5%
usługi przesyłu danych, wiadomości, treści oraz M2M	1.905	1.797	6,0%
usługi hurtowe	745	771	-3,4%
Sprzedaż sprzętu do telefonii komórkowej	427	149	186,6%

Kluczowe wskaźniki			
w tys. (jeśli nie podano inaczej)	31 grudzień 2014	31 grudzień 2013	Zmiana
Liczba klientów Orange Open*	539	286	88,5%
Liczba klientów komórkowych (kart SIM), w tym:	15 629	15.325	2,0%
post-paid	7 679	7 221	6,3%
pre-paid	7 950	8 104	-1,9%
SRC (post-paid), w zł	277,0	403,9	-31,4%
SAC (post-paid), w zł	380,1	516,4	-26,4%
Zagregowane miesięczne ARPU, w zł	31,5	34,5	-8,7%
post-paid	54,0	59,9	-9,8%
pre-paid	12,4	13,9	-10,8%

\* usługa Orange Open składa się z telefonii stacjonarnej i komórkowej

Na koniec 2014 r. liczba usług mobilnych Orange Polska wyniosła 15,6 mln, co oznacza wzrost rok-do-roku o ponad 300 tys., tj. 2,0%. Ten wzrost w całości wynikał ze wzrostu liczby klientów w segmencie post-paid o ponad 450 tys., tj. ponad 6%. Było to głównie związane z faktem, że usługi post-paid stały się znacząco bardziej przystępne dla klientów, którzy częściowo migrowali do tego segmentu z usług przedpłaconych. Drugim czynnikiem wzrostu była dynamicznie rosnąca popularność kart SIM dedykowanych do mobilnego internetu, które również chętniej są aktywowane w formule post-paid. Do sukcesu przyczynił również dalszy wzrost drugiej marki mobilnej – nju.mobile. W roku 2014 liczba jej klientów wzrosła o ponad 230 tys (67%), z czego prawie 100 tys. przypadało na segment post-paid.

Zagregowany wskaźnik ARPU w 2014 r. wyniósł 31,5 zł i był niższy o 8,7% od poziomu osiągniętego w analogicznym okresie w 2013 r. Spadek wynikał przede wszystkim z spadku w usługach głosowych oraz SMS wynikających z regulowanej obniżki stawek MTR za połączenia oraz z rynkowej presji cenowej, powodowanej wspomnianą obniżką stawek MTR oraz agresywnymi ofertami konkurentów, szczególnie w segmencie klientów biznesowych oraz większą popularnością ofert bez terminali (SIMO). Te negatywne czynniki nie zostały skompensowane wzrostem ARPU z transmisji danych, które w 2014 r. wzrosło o 25% rok-do-roku. Udział ARPU z przesyłu danych w całkowitym zagregowanym ARPU wzrósł z 12% w roku 2013 do 17% w roku 2014.

### 2.1.1 Rynek i konkurencja

Rynek usług głosowych telefonii komórkowej znajduje się w fazie nasycenia, jeśli chodzi o liczbę użytkowników telefonii mobilnej. Liczba kart SIM wzrosła od 31 grudnia 2013 r. o 1,9 %, osiągając na koniec grudnia 2014 r. wskaźnik penetracji rynku telefonii komórkowej (wśród ludności) na poziomie 150%.

Udział trzech wiodących operatorów w rynku zmniejszył się pod względem liczby klientów na rzecz P4. Zanotowano spadek z 80% do 78%, porównując stan na koniec grudnia 2014 r. z analogicznym okresem 2013 r. Udział Orange Polska w rynku telefonii komórkowej wyniósł na koniec grudnia 2014 r. 27,3% pod względem liczby kart SIM.

Ze względu na różnice metodologiczne danych prezentowanych przez operatorów, np. odmienny sposób definiowania aktywnej przedpłaconej karty SIM, czy też odmiennie sposoby pozyskania i utrzymania klienta (sprzedaż ratalna, subsydia), coraz trudniejsze staje się ich miarodajne pozycjonowanie względem siebie.

Orange Polska w roku 2014 znacząco polepszył swoją pozycję na tle konkurencji mierzoną udziałem w rynku przenośności numerów. Liczba numerów przeniesionych do Orange wyniosła 400 tys., co dało 26% udziału w rynku, wzrost z 21% udziału w rynku w roku 2013. Bilans przenośności numerów za rok ubiegły wyniósł -47 tys. i polepszył się w stosunku do roku 2013, kiedy wyniósł -135tys. Bilans ten był dodatni jeżeli weźmie się pod uwagę tylko usługi post-paid.

### 2.1.2 Oferta konwergentna Orange Open

Orange Polska w 2014 r. z sukcesem rozwijała swoją ofertę konwergentną Orange Open łączącą produkty mobilne i stacjonarne, adresującą potrzebę posiadania przez klienta szeregu usług. Na koniec roku 2014 liczba klientów Orange Open wzrosła o prawie 90% do 539 tys., co stanowiło 24% wszystkich klientów stacjonarnego internetu. Całkowita liczba usług sprzedanych w ramach Orange Open przekroczyła 2.200 tys., co oznacza, że średnio każdy klient korzystał z ponad 4 usług. Sprzedaż oferty konwergentnej służy większej lojalizacji klientów, liczba rezygnacji jest mniejsza niż w przypadku sprzedaży usług pojedynczych.

Od kwietnia 2014 r. nastąpiło połączenie dotychczasowych promocji Orange Open Family, Orange Open Combo oraz Orange Open w jedną promocję Orange Open. Zmieniony został sposób liczenia rabatów za posiadanie usług - nastąpiło ujednoczenie zasady premiowania ilości usług dla klientów mobilnych i stacjonarnych. Klienci mogą otrzymać rabat do kwoty 65 zł miesięcznie, w zależności od ilości posiadanych usług w Orange. W drugim półroczu 2014 wdrożone zostały dodatkowe aktywności mające na celu zwiększenie efektywności sprzedaży pakietów.

Rabaty związane z Orange Open są również dostępne dla klientów biznesowych. Począwszy od kwietnia przy przyznawaniu rabatu w ramach *Orange Open dla Firm* uwzględniane są usługi z tej samej kategorii usług mobilnych oraz usługi z dodatkowej kategorii - usługi IT.

### 2.1.3 Mobilne usługi głosowe oraz przesyłu danych

Do najważniejszych inicjatyw w roku 2014 należały:

**Wprowadzenie nowych smartplanów** dla klientów indywidualnych, czyli nowych rozwiązań taryfowych.

Na nową ofertę głosową składają się cztery plany taryfowe:

- **Smart Plan Multi II Max** - dla klientów, którzy bardzo intensywnie korzystają z telefonu w kraju i za granicą, a przy tym zależy im, by mieć nowoczesny model smartfona. Orange Polska jako jedyny operator umożliwia zakup nowego telefonu w trakcie trwania umowy, już 12 miesięcy od jej rozpoczęcia. W Smart Planie Multi Max klienci otrzymują także co miesiąc 400 minut na rozmowy w roamingu w krajach UE, do 10 GB na użytkowanie Internetu w kraju oraz nielimitowane rozmowy, SMS-y lub MMS-y do wszystkich. Oprócz tego w abonamencie mają Pakiet TV oraz Nawigację Orange.
- **Smart Plan Multi II** to większe pakiety na transmisję danych - do 5 GB, nielimitowane połączenia, SMS-y i MMS-y do Orange oraz Nawigacja Orange. W zależności od taryfy dostępny jest też pakiet 400 minut na rozmowy w roamingu na terenie UE oraz nielimitowane połączenia, SMS-y i MMS-y do wszystkich sieci.
- **Smart Plan Halo II** wyróżniają duże pakiety minut, SMS-ów i MMS-ów do wszystkich sieci, nielimitowane rozmowy w Orange, a w wybranej opcji także nielimitowane SMS-y do wszystkich sieci. Nowością w wybranych opcjach jest możliwość wymiany minut z abonamentu na minuty w roamingu w krajach UE. Za dwie minuty rozmów w kraju jest jedna minuta w roamingu.
- **Smart Plan Mix II**, prócz pakietu minut na rozmowy oferuje w cenie abonamentu nielimitowane SMS-y do wszystkich

Nowe plany taryfowe są również dostępne w opcji bez telefonu.

Wszystkie nowe plany taryfowe mają kilka wspólnych cech zwiększających ich użyteczność. W standardzie zawierają np. usługę Bezpieczny Internet w Telefonie, która pozwala swobodnie korzystać z transmisji danych, bez obaw o wysokość rachunku oraz bezpłatny dostęp do usług przechowywania danych w chmurze - Orange Cloud, w którym klienci dostają 5 GB wirtualnej przestrzeni dyskowej i bezpłatny transfer.

### Wprowadzenie sprzedaży ratalnej

W 2014 r. Orange Polska wprowadził sprzedaż smartfonów i tabletów na raty jako narzędzie uzupełniające do klasycznych ofert subsydiowanych. Są one dostępne tylko w konkretnych planach taryfowych dla ofert post-paid. Ma to na celu przyspieszenie nabywania zaawansowanych smartfonów i zachęcić klientów do przechodzenia na plany taryfowe oferowane z urządzeniami.

### Oferta pre-paid

Najważniejszym wydarzeniem roku 2014 pozostaje wprowadzone w pierwszym półroczu nowatorskie rozwiązanie pozwalające klientowi na wybór numeru telefonu. Do końca 2013 roku standardowe startery wszystkich operatorów miały przypisywane numery na etapie produkcji, a klient mógł wybrać numer jedynie spośród kilku starterów dostępnych w punkcie sprzedaży. Startery Wybierz Swoj Numer nie posiadają na sztywno przypisanego numeru i wprowadzają możliwość wyboru numeru telefonu w trakcie aktywacji karty SIM. Jest to jedyna taka oferta na rynku i prawdopodobnie pierwsza w Europie. Z uwagi na wysoką złożoność techniczną usługa nadal nie została skopiowana przez konkurencję.

Również w roku 2014 Orange Polska wprowadził na rynek jedyny w Polsce starter zintegrowany z programem lojalnościowym w oparciu o współpracę z programem PAYBACK. We wrześniu na rynek trafił Bezpieczny

Starter, który jest jedynym na rynku usług przedpłaconych rozwiązaniem zapewniającym dostęp do filtrowanego Internetu. Blokada pornografii i innych szkodliwych dla psychiki dziecka treści wpisuje się w realizowane od lat przez Fundację Orange działania na rzecz bezpieczeństwa dzieci w sieci. Skierowany do świadomych zagrożeń rodziców starter powstał przy współpracy z firmą McAfee – jednym ze światowych liderów rozwiązań w zakresie bezpieczeństwa IT. Oba produkty osiągają dobre wyniki sprzedażowe.

#### **Oferta głosowa dla klientów biznesowych**

W styczniu 2014 r. zostały dodane nowe oferty na usługi głosowe Orange Biz oraz Orange Biz Mix i promocje oparte o te plany taryfowe z pakietami usług dodatkowych (multipaki). Dzięki takiej konstrukcji oferty klienci uzyskują usługę lepiej dopasowaną do indywidualnych potrzeb firmy. W kolejnych miesiącach nastąpił dalszy rozwój tej oferty. W kwietniu zaczęła obowiązywać promocja Smartfony w Orange Biz na raty. W maju 2014 r. do ofert promocyjnych została dodana usługa Halo Granie na zasadach Try&Buy, tzn. klient aktywując lub przedłużając umowę otrzymuje automatycznie bezpłatnie na miesiąc usługę Halo Granie.

W okresie wakacyjnym została wprowadzona usługa strefa rabatów Orange dla planu Biz 125, dzięki której klienci otrzymują rabat na wykonywanie i odbieranie połączeń głosowych w roamingu w następujących krajach: USA, Rosja, Białoruś, Chiny, Ukraina oraz usługa Dzwon i Odbieraj w UE (dodatkowy pakiet minut do wykorzystania na połączenia głosowe w roamingu w ramach UE).

Ponadto od lipca dla klientów zakupujących ofertę Biz bez multipaków dodawany jest pakiet 1 GB na transmisję danych oferowany bezpłatnie przez pierwsze 2 miesiące. Natomiast od sierpnia klienci korzystający z oferty Biz 60 z MultiPak 1 lub z innej oferty Biz z MultiPak 2 uzyskali rabaty w opłatach abonamentowych.

Kolejne zmiany w Ofercie Orange Biz nastąpiły w październiku 2014 r. Wówczas dla klientów przenoszących numer do Orange w planie Orange Biz 60 wraz z zakupem terminala zostały wprowadzone promocje „6 miesięcy za 1 zł w Orange Biz i Orange Biz na raty”. Została też dodana opłata za realizację oferty utrzymaniowej.

#### **Usługi przesyłu danych**

W 2014 r. nastąpił wzrost udziału sprzedaży Internetu mobilnego Orange Free Net ze sprzętem. Do sprzedaży zostały wprowadzone routery LTE oraz tablety z wbudowanym modemem LTE w atrakcyjnych cenach co spowodowało wzrost udziału oferty ze sprzętem.

21 października 2014 r. została uruchomiona 6 miesięczna bezpłatna promocja Nielimitowanego LTE dla klientów abonamentowych usług mobilnych Orange i nju mobile. Dzięki niej, po wykorzystaniu podstawowego pakietu danych, klienci będą mogli nadal łączyć się z siecią korzystając z pełnej prędkości Internetu w technologii 4G LTE. Z promocji mogą skorzystać obecni, a także nowi klienci Orange i nju mobile, posiadający dostęp do LTE w ofertach abonamentowych telefonii komórkowej oraz Internetu mobilnego dla klientów indywidualnych i firm.

Kolejną nowością jest nowa odsłona oferty Internetu Tu i Tam dostępna od 1 listopada 2014 r., w ramach której klient w cenie 89,90 zł otrzymuje Internet stacjonarny, tablet Samsung 7” z wbudowanym modemem LTE za 1 zł oraz Internet mobilny 10 GB.

Wszystkie plany taryfowe Orange Free Net posiadają wspólny pakiet danych, z którego klient może korzystać również na swoim smartfonie w ofercie głosowej, pod warunkiem posiadania ofert na jednym koncie abonenckim.



## 2.2 Usługi stacjonarne

<b>Przychody</b>			
w mln zł	12 miesięcy zakończone		
	31 grudzień 2014	31 grudzień 2013	Zmiana
Przychody z usług telefonii stacjonarnej, w tym:	5.470	6.012	-9,0%
dostęp wąskopasmowy	1.984	2.297	-13,6%
dostęp szerokopasmowy, TV i VoIP	1.660	1.685	-1,5%
rozwiązania teleinformatyczne dla przedsiębiorstw	882	977	-9,7%
usługi hurtowe	944	1.053	-10,4%
Pozostałe przychody	273	297	-8,1%

<b>Kluczowe wskaźniki (w tys.)</b>	31 grudzień 2014	31 grudzień 2013	Zmiana
Stacjonarne łącza głosowe (rynek detaliczny: PSTN i VoIP)	4.512	4.741	-4,8%
Liczba klientów Orange Open*	539	286	88,5%
Liczba klientów 3P (Internet, TV i VoIP)	423	351	20,5%
Stacjonarne dostępy szerokopasmowe (rynek detaliczny)	2.241	2.301	-2,6%
Liczba klientów usług TV	748	707	5,8%
Detaliczne ARPU z usług głosowych telefonii stacjonarnej, w zł.	41,4	44,2	-6,3%
ARPU z usług dostępu szerokopasmowego, telewizji i VoIP, w zł.	60,4	60,3	0,2%

\* usługa Orange Open składa się z telefonii stacjonarnej i komórkowej

Przychody z usług stacjonarnych w 2014 r. pozostawały pod presją konkurencji ze strony innych graczy rynkowych oraz technologii mobilnych. Jednak utrata netto klientów telefonii stacjonarnej została ograniczona do 229 tys. wobec 346 tys. w roku 2013 r. Było to możliwe dzięki strategii łączenia produktów i konwergencji oraz powrotem klientów z usług hurtowych konkurencji.

Przychody z dostępu szerokopasmowego, TV i VoIP spadły nieznacznie z powodu spadku netto bazy klientów, głównie w niekonkurencyjnej już technologii CDMA. ARPU z tych usług pozostało stabilne. W 2014 widać było znaczący wzrost popytu na szybki Internet w technologii VDSL – baza usług w tej technologii wzrosła o 150% rok-do-roku i stanowiła prawie 8% bazy klientów xDSL.

### 2.2.1 Rynek i konkurencja

#### *Rynek usług głosowych:*

Na koniec grudnia 2014 r. zgodnie z szacunkami Grupy penetracja telefonią stacjonarną w Polsce wynosiła 22% wśród ogółu ludności wobec 23% na koniec grudnia 2013 r. Główną przyczyną spadku była 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 (WLR i LLU).

#### *Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu:*

Zgodnie z szacunkami Grupy całkowita liczba linii stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu w Polsce na koniec roku 2014 r. była wyższa o 0,7% względem końca 2013 r. Oznacza to, że w porównaniu z rokiem 2013 r. (wzrost o 1,4% względem grudnia 2012 r.) rynek ten rósł wolniej. W znacznym stopniu jest to wynik popularyzacji mobilnego dostępu do Internetu, który w zależności od opcji cenowej, może mieć zarówno charakter substytucyjny względem Internetu stacjonarnego jak i komplementarny. Poziom penetracji stacjonarnym dostępem szerokopasmowym w populacji Polski na koniec 2014 r. wyniósł 18,9% wobec 18,8% na koniec 2013 r.

Według szacunków Grupy, wartość rynku usług stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu wzrosła w 2014 r. o 1,1% w stosunku do 2013 r., podczas gdy w roku ubiegłym analogiczny wzrost wynosił 5,2%. Tempo wzrostu wartości rynku było wyższe niż tempo wzrostu ilości dostępu - to przede wszystkim wynik wzrostu średniego miesięcznego ARPU, co wynika z widocznego zjawiska migracji klientów na wyższe prędkości przy stopniowym zwiększaniu ARPU z usługi, przy równoczesnym zwiększaniu ARPU na klienta poprzez dosprzedaż dodatkowych usług.

Nie maleje presja konkurencyjna ze strony operatorów telewizji kablowych (CATV), których udział w rynku konsekwentnie rośnie. Jest szacowany na ok. 33,7% w ujęciu ilościowym i na ok. 31,9% w ujęciu wartościowym (w IV kw. 2014 r.), wobec 32,1% udziału ilościowego i 30,1% w wartości rynku w analogicznym okresie 2013 r. Wzrost udziału CATV jest wynikiem popularności ofert pakietowanych, których sprzedaż opiera się na silnej pozycji operatorów kablowych na rynku telewizyjnym. Jest to związane również z możliwościami CATV w zakresie oferowania wyższych prędkości dostępu do Internetu bez podnoszenia cen, co wpływa na wzrost średnich prędkości łączy, jak również oczekiwań klientów w tym zakresie.

Operatorzy alternatywni, głównie Netia, wciąż korzystają z hurtowych ofert BSA oraz LLU. Całkowity wolumen łączy dostarczanych w oparciu o model BSA na koniec 2014 r. obniżył się o 50 tys. względem grudnia 2013 r. Baza LLU osiągnęła na koniec grudnia 2014 r. poziom 152 tys. wobec 172 tys. na koniec grudnia 2013 r.

### 2.2.2 Stacjonarne usługi głosowe

W 2014 r. Orange Polska kontynuował działania w kierunku ograniczenia spadku liczby użytkowników stacjonarnych usług głosowych.

Aktualnie podstawą stacjonarnej oferty głosowej są trzy plany nielimitowane (umożliwiające wykonywanie połączeń bez dodatkowych kosztów przez całą dobę lub w opcji wieczorowo-weekendowej) obejmujące połączenia do krajowych i międzynarodowych sieci stacjonarnych, a w ramach najwyższego planu również połączenia do krajowych sieci komórkowych. Taka konstrukcja oferty spełnia oczekiwania klientów o różnych potrzebach, mogą oni bowiem wybrać plan najbardziej dopasowany do swoich potrzeb, w zależności od tego, czego oczekują od oferty telefonicznej.

W 2014 r. kontynuowano działania ofertowe lojalizujące klientów posiadających więcej usług niż telefon stacjonarny. Takimi ofertami są FunPack HD (Internet, telewizja, telefon) - zawierający nielimitowane rozmowy na telefony stacjonarne w Polsce, krajach Unii Europejskiej oraz USA i Kanadzie oraz oferta Neostrady z nielimitowanymi rozmowami na telefony stacjonarne w Polsce.

Według wewnętrznych szacunków Orange Polska, Grupa miała następujący udział w rynku:

#### Udział w rynku usług głosowych telefonii stacjonarnej w grudniu 2014 r.

	4 kw. 2014 (dane szacunkowe)	4 kw. 2013	Zmiana
Abonament – klienci detaliczni <sup>1</sup>	53,2%	53,8%	-0,6 pp

### 2.2.3 Stacjonarne usługi przesyłu danych

Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu – kluczowe wskaźniki:

	31.12.2014	31.12.2013
Penetracja usług dostępu szerokopasmowego do Internetu w populacji	18,9%	18,8%
Całkowita liczba łączy szerokopasmowego Internetu w Polsce (w tys.)	7.272	7.220
Udział ilościowy Orange Polska	30,9%	31,9%

W 2014 r. działania Orange Polska koncentrowały się na promowaniu wysokich prędkości Internetu. Standardowa oferta usług szerokopasmowych dla klienta indywidualnego została maksymalnie uproszczona – zmniejszono liczby opcji prędkości oraz zostały ustandaryzowane różnice cen między kontraktami zawieranymi na 12 i 24 miesiące. W szczególności została uproszczona i uatrakcyjniona oferta bazująca na technologii VDSL – opcja do 80 Mbps zastąpiła dotychczasowe do 40 Mb/s i do 80 Mb/s. Dzięki zmianom w ofercie ciągle rośnie udział VDSL w nowej sprzedaży na zasięgu technicznym dostępu szerokopasmowego – już ponad dwie trzecie klientów będących w zasięgu VDSL wybiera tę ofertę. W grudniu liczba klientów oferty VDSL osiągnęła poziom 160 tys.

W dalszym ciągu z sukcesem oferowane są pakiety z ofertą telewizji cyfrowej, zarówno w technologii IPTV jak i DTH (technologia cyfrowa telewizji satelitarnej). Baza klientów telewizyjnych wzrosła o blisko 6% rok-do-roku. Kontynuowany był także rozwój oferty konwergentnej Orange Open, oferującej dodatkowe rabaty dla klientów posiadających jednocześnie usługi stacjonarne i mobilne. Oferta konwergentna została wzmocniona o dwa produkty: Internet Tu i Tam - dedykowana oferta Neostrady lub FunPacka z usługą mobilnego Internetu w jednej cenie + tablet i router WiFi za 1 zł oraz o komunikację oferty FunPack Light, tj. Neostrady z telewizją i usługą telefonii komórkowej.

W 2014 r. kluczowe znaczenie dla przyszłości oferty szerokopasmowego Internetu miała deregulacja rynku. Decyzja UKE z 7 października 2014 zdjęła z Orange Polska obciążenia regulacyjne w 76 gminach (rynek

<sup>1</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 głosowych.

5/2007 – BSA), na terenie których istnieje skuteczna konkurencja rynkowa. Obszary te skupiają się w dużych miastach (m.in. Warszawa, Katowice, Łódź, Szczecin, Wrocław) i obejmują blisko 30% wszystkich gospodarstw domowych w Polsce. Deregulacja umożliwia bardziej skuteczne i elastyczne konkurowanie z operatorami telewizji kablowych, którzy są najsilniejszymi graczami na rynku internetowym, a których nie obejmowały regulacje telekomunikacyjne. Aby wykorzystać możliwości, jakie daje deregulacja, 17 października Orange wprowadziła ofertę dedykowaną dla obszarów zderegulowanych, która polega na optymalizacji cen i dostosowaniu ich do warunków konkurencji. Oferta obejmuje kluczowe usługi – Neostradę oraz pakiety Neostrady z telewizją (Neostrada+Orange TV oraz FunPack – Neostrada z TV i telefonem stacjonarnym w technologii VoIP).

Kontynuowane były inwestycje w sieć FTTH na terenie Warszawy w ramach pilota tych usług „Stolica”, a w październiku 2014 r. rozpoczęto przekazywanie do użytku łączy FTTH w Lublinie. Na koniec 2014 r. liczba gotowych do podłączenia łączy FTTH osiągnęła poziom ponad 70 tysięcy.

### 3 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA

#### 3.1 Perspektywy rynkowe

Według szacunków Orange Polska, wartość rynku telekomunikacyjnego w 2014 r. spadła o 1,9% w stosunku do 2013 r. Do tego spadku przyczyniła się głównie przecena rynku telefonii stacjonarnej połączona z obniżką rynku komórkowego, zarówno w zakresie usług detalicznych, jak też hurtowych. Obniżka stawek MTR oraz spadek opłat za roaming – oprócz wpływu bezpośredniego na przychody operatorów – wpłynęły także na ogólny spadek poziomu cen.

Rosnącą popularnością cieszą się na rynku oferty terminali sprzedawane przez operatorów w modelu ratalnym. Z jednej strony pozwala to operatorom wykazywać przychody już w momencie sprzedaży terminala klientowi końcowemu, czyli we wcześniejszym okresie niż przy klasycznym podejściu na rynku telekomunikacyjnym, tj. w ofercie subsydiowanej. Z drugiej zaś strony takie podejście ułatwia klientom porównywanie cen poszczególnych terminali, co w konsekwencji może spowodować przesunięcie się części wartości poza rynek telekomunikacyjny (sieci dystrybucyjne nienależące do operatorów).

Operatorzy kontynuują oferowanie usług głosowych bez limitów minut, zarówno w ramach ofert mobilnych, jak i stacjonarnych. Wpływa to na obniżenie wartości rynku, zwłaszcza segmentu mobilnego. Z drugiej strony, wzrost popularności smartfonów, tabletów i innych urządzeń wykorzystujących mobilny dostęp do Internetu korzystnie wpływa na rozwój rynku telekomunikacyjnego, szczególnie usług mobilnego transferu danych.

Niekorzystnym czynnikiem pozostaje zastępowanie usług stacjonarnych usługami mobilnymi. O ile w poprzednich latach podstawową usługą podlegającą temu trendowi była telefonia stacjonarna, obecnie zaczyna to również dotyczyć szerokopasmowego dostępu do Internetu. Popularyzacja LTE może w zależności od opcji cenowych wpłynąć na zjawisko substytucyjności usług mobilnych wobec stacjonarnych, jak również na komplementarność obu usług.

W najbliższych latach rozwój rynku będzie koncentrował się wokół nabierającej znaczenia konwergencji usług stacjonarnych i komórkowych, dalszego łączenia usług telekomunikacyjnych z telewizją i rozrywką a także ekspansji usług opartych na technologii 4G. Na rynku biznesowym kierunkiem rozwoju w kolejnych latach będzie prawdopodobnie rosnąca popularność ofert telekomunikacyjnych łączonych z ofertami ICT oraz wzrost segmentu machine-to-machine (M2M).

Polska przechodzi obecnie transformację rynku Internetu stacjonarnego w kierunku wzrostu udziału usług szerokopasmowych dużej prędkości w całkowitej liczbie dostępow. Wraz z rosnącym popytem na dane i prędkość połączenia, tradycyjny Internet traci na popularności. Posiadanie produktu o bardzo wysokiej prędkości łącza w portfolio usług jest kluczowe dla firmy, która chce pozostać konkurencyjna i chce stawić czoła wyzwaniom związanym z rosnącymi potrzebami klientów. Po przeprowadzeniu dużego pilota w technologii FTTH w roku 2014 Orange Polska planuje zainwestowanie na znaczącą skalę w technologię światłowodową w 2015 r. Plany inwestycyjne Orange w technologię FTTH nie tylko zaspokoją bieżące potrzeby rynku, ale zapewnią podstawę dla przyszłych rewolucji technologicznych.

W 2014 r. miało miejsce kilka ważnych zmian właścicielskich na rynku telekomunikacyjnym. Zakup GTS Central Europe przez Deutsche Telekom (właściciel T-Mobile Polska) został zaakceptowany przez Komisję Europejską i rozpoczął się proces łączenia firm. Cyfrowy Polsat przejął kontrolę nad Polkomtelem zwiększając możliwości oferowania usług konwergentnych. Orange Polska sprzedał Wirtualną Polskę, która ma być przez nowego inwestora połączona z portalem Grupy O2. Pojawiły się również nowe partnerstwa biznesowe łączące usługi telekomunikacyjne z innymi sektorami gospodarki. Operatorzy zaczęli sprzedawać usługi bankowe, a także razem z operatorami energetycznymi oferować dostawę energii elektrycznej swoim klientom. Rozważana jest także sprzedaż gazu przez jednego z operatorów telefonii komórkowej. Przewiduje się, że procesy te będą kontynuowane w przyszłych latach.

W przypadku sprzedaży akcji poprzez giełdę miało miejsce odwołanie oferty publicznej Multimedia Polska ze względu na niesatysfakcjonujący popyt zgłoszony przez inwestorów, a Tele-Polska Holding sprzedał zaledwie 22% oferowanych akcji.

#### 3.2 Atuty Orange Polska

Orange Polska działa w ramach coraz bardziej wymagającego rynku. Konkurencja oraz struktura rynku powodują, że podejmowane przez Grupę Orange Polska działania muszą być zdecydowane i konsekwentne. Umiejętność dopasowania się do warunków oraz reagowanie na nowe trendy rynkowe wynika z licznych atutów Orange Polska, spośród których do najważniejszych należą:

- Najszerszy na rynku portfel usług mobilnych i stacjonarnych, w tym możliwość oferowania rozwiązań konwergentnych,
- Atrakcyjne cenowo pakiety usług telekomunikacyjnych,
- Najszerszy na rynku pakiet usług powiązanych w ramach jednej oferty (Orange Open),

- Rozszerzenie portfela usług o sprzedaż energii elektrycznej oraz usługi bankowe,
- Rozpoznawalna marka Orange na rynku usług telekomunikacyjnych,
- Innowacyjna oferta mobilna typu B-brand pod marką nju.mobile
- Największy zasięg sieci telekomunikacyjnej w Polsce,
- Umiejętność budowy i rozwoju aliansów strategicznych (m.in. z T-Mobile (patrz punkt 4.5 poniżej), nc+, mBank),
- Szerokie uznanie dla standardów w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu (Nagroda Ministerstwa Gospodarki), w tym projektów realizowanych przez Fundację Orange Polska na rzecz bezpiecznego Internetu dla dzieci i młodzieży,
- Największa w Polsce sieć sprzedaży, umożliwiająca profesjonalną obsługę sprzedażową oraz posprzedażową; jednocześnie rozwijane są nowoczesne kanały dystrybucji szczególnie online,
- Aktywność w budowaniu społeczeństwa informacyjnego poprzez różne inicjatywy, w tym budowanie infrastruktury telekomunikacyjnej na terenach zagrożonych wykluczeniem cyfrowym,
- Szeroka współpraca międzynarodowa oraz dostępność doświadczeń partnerów z Grupy Orange, w tym korzystanie ze spółki zakupowej Buy-In (joint venture Orange Group i Deutsche Telekom), współpraca i wymiana doświadczeń badawczo-rozwojowych w ramach Orange Labs,
- Jeden z dziesięciu najlepszych pracodawców w 2013 r. w Polsce (wg Instytutu CRF) oraz jedna z najbardziej atrakcyjnych firm jako potencjalny pracodawca w branży telekomunikacyjnej dla studentów (wg rankingu Programu Twoja Perspektywa),
- Doświadczeni pracownicy oraz dobrze rozwinięty system oceny pracy oraz rozwoju kompetencji.

Dzięki tym atutom Orange Polska jest jedynym dostawcą oferty zintegrowanej i usług dodanych do produktów telekomunikacyjnych o zasięgu ogólnokrajowym. Grupa Orange Polska jest w stanie zapewnić swoim klientom ofertę dopasowaną do ich potrzeb, a jednocześnie skutecznie odpowiadać na działania konkurencji.

### 3.3 Średniokresowy plan działań Orange Polska

Plan działań Orange Polska skupia się na umocnieniu pozycji lidera w podstawowych segmentach rynku, rozwoju nowych rynków i usług dodanych oraz utrzymaniu kondycji finansowej i przychodów firmy. Orange Polska będzie elastycznie reagować na zmieniające się potrzeby klientów, oferując atrakcyjny wachlarz usług i rozwiązań towarzyszących klientom w codziennym życiu. Oznacza to następujące działania:

- Umocnienie wiodącej pozycji na kluczowych rynkach, na których działa Grupa Orange Polska, przy wykorzystaniu konwergencji do maksymalizacji potencjału wobec istniejącej i przyszłej bazy klientów, poprzez dostarczanie klientom produktów i usług konwergentnych, zarówno stacjonarnych jak i komórkowych, po atrakcyjnych cenach, w ramach jednolitej sieci sprzedaży i dystrybucji,
- Dalsze pogłębianie rozwoju konwergentnej infrastruktury umożliwiającej zaoferowanie klientom usług, bazujących na najnowszych rozwiązaniach technologicznych,
- Dalsze inwestycje w sieć zarówno komórkową jak i stacjonarną powodujące polepszenie poziomu satysfakcji klienta
- Rozszerzenie portfela usług dodanych (usługi bankowe, sprzedaż energii elektrycznej, multimedia, cloud, inteligentny dom i inne) wspierających zwiększenie wolumenu i przychodów z transmisji danych,
- Sukcesywne wdrażanie usług multimedialnych dostępnych dla klientów Orange bez względu na formę dostępu do sieci Internet (katalog produktów „TU i TAM”),
- Dostosowanie rozwiązań i usług do potrzeb klientów w celu uzyskania pozycji najchętniej polecanego dostawcy usług telekomunikacyjnych (stacjonarnych i mobilnych),
- Dalszy rozwój nowej oferty skierowanej na rynek ICT (Information and Communication Technologies – technologii teleinformatycznych) dla klientów biznesowych, realizowany m.in. poprzez powołaną w tym celu spółkę Integrated Solutions,
- Usprawnienie i ujednoczenie obsługi klienta, stosownie do konwergentnej oferty usług,
- Wzmocnienie sieci sprzedaży poprzez wykorzystanie konwergentnych baz danych oraz rozwój zdalnych kanałów sprzedaży, zwiększających dostępność oferty,
- Kontynuacja programu przekształceń i oszczędności kosztowych, poprzez zmniejszenie bazy kosztowej oraz wzrost efektywności operacyjnej,
- Dostosowanie powtarzalnych nakładów inwestycyjnych do wymagającego otoczenia rynkowego, optymalizacja inwestycji, w tym pozyskanie pasma częstotliwości niezbędnego do przyszłego rozwoju.

Założenia strategiczne na lata 2013-2015 (na podstawie strategii zaprezentowanej w lutym 2013):

<p><b>klient</b> kompleksowe rozwiązania telekomunikacyjne, zorientowane na klienta</p>	<p><b>zakładane cele</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– pozyskanie ok. połowy klientów abonamentowych dla produktów konwergentnych, takich jak Orange Open</li> <li>– konkurowanie poprzez rozwiązania, które oferują lepsze usługi i zapewniają większą wartość dla klienta</li> <li>– jedna, konwergentna sieć sprzedaży</li> <li>– optymalna obsługa klienta – „Orange Care”</li> </ul>
<p><b>konwergencja</b> usługi dostępne w każdym miejscu i o każdej porze, wygodne w użyciu niezależnie od technologii</p>	<p><b>zakładane cele</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– formalna fuzja podmiotów świadczących usługi stacjonarne i komórkowe</li> <li>– spójne usługi dla &gt;20 mln klientów</li> <li>– maksymalizacja sprzedaży pakietów i rozwiązań konwergentnych</li> </ul>
<p><b>łączość</b> wysokiej jakości łączność w ramach sieci konwergentnej o szerokim pokryciu</p>	<p><b>zakładane cele</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– objęcie 4 mln gospodarstw domowych siecią szerokopasmową o bardzo wysokiej przepustowości (VHBB)</li> <li>– zwiększenie pokrycia siecią 4G do 90%, a siecią 3G do 80% ludności kraju</li> <li>– zapewnienie płynnego przełączania między sieciami – zwiększenie zadowolenia klientów</li> </ul>
<p><b>kapitał</b> selektywne inwestycje i solidny bilans</p>	<p><b>zakładane cele</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– długoterminowy cel: nakłady inwestycyjne na poziomie 12-13% przychodów rocznych (z wyłączeniem: zakupu częstotliwości, odnowienia licencji oraz inwestycji w szerokopasmowe sieci o bardzo wysokiej przepustowości (VHBB))</li> <li>– selektywne inwestycje sieciowe w celu obsługi generującego przychody przesyłu danych, w tym w częstotliwości do świadczenia usług 4G</li> <li>– długofalowo, utrzymanie wskaźnika zadłużenia netto poniżej 40%, a wskaźnika zadłużenia netto do EBITDA na poziomie nieprzekraczającym 1,5</li> <li>– oferowanie rozsądnego wynagrodzenia akcjonariuszom Grupy</li> </ul>
<p><b>efektywność kosztowa</b> elastyczna baza kosztowa i efektywny model biznesowy</p>	<p><b>zakładane cele</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– plan socjalny przewidujący redukcję zatrudnienia o 2950 etatów w latach 2014/15, w tym 1530 etatów w 2014 r.</li> <li>– zmniejszenie liczby punktów sprzedaży o niskich obrotach i zwiększenie udziału sprzedaży internetowej</li> <li>– współkorzystanie z sieci w celu uzyskania oszczędności kosztowych, przy jednoczesnych znaczących oszczędnościach w zakresie inwestycji</li> <li>– zmniejszenie kosztów ogólnych i administracyjnych dzięki połączeniu TP S.A. i PTK Centertel w jedną spółkę Orange Polska</li> <li>– rozważenie opcjonalnych rozwiązań, w tym częściowego outsourcingu, w zakresie usług związanych z siecią stacjonarną i systemami informatycznymi</li> <li>– sprzedaż spółek zależnych niezwiązanych z podstawową działalnością, w tym Wirtualnej Polski</li> </ul>

## 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 Orange Polska zostało zawarte w rozdziale IV niniejszego dokumentu.

### 4.1 Obowiązki regulacyjne

Orange Polska decyzjami wydanymi w 2007 r. był wyznaczony przez Prezesa UKE jako operator o pozycji znaczącej na detalicznych rynkach właściwych 3-7 (wg rekomendacji KE z 2003 r.):

- na rynku świadczenia usługi krajowych połączeń telefonicznych w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej dla konsumentów (rynek 3/2003),
- na rynku świadczenia usługi międzynarodowych połączeń telefonicznych w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej dla konsumentów (rynek 4/2003),
- na rynku świadczenia usługi krajowych połączeń telefonicznych w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej dla użytkowników końcowych, z wyłączeniem konsumentów (rynek 5/2003),
- na rynku świadczenia usługi międzynarodowych połączeń telefonicznych w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej dla użytkowników końcowych, z wyłączeniem konsumentów (rynek 6/2003),
- na rynku świadczenia usługi zapewnienia części lub całości minimalnego zestawu łączy dzierżawionych o przepływnościach do 2 Mbps włącznie (rynek 7/2003) – z dniem 12 czerwca 2014 r. obowiązki ciążące na Orange Polska na tym rynku zostały uchylone.

Na mocy powyższych decyzji Orange Polska jest zobowiązany m.in. poddawać wyniki kalkulacji kosztów usług oraz sprawozdania z rachunkowości regulacyjnej na rynkach 3/2003-6/2003 badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Orange Polska podlega także obowiązkowi polegającemu na przedstawianiu do zatwierdzenia przez Prezesa UKE cenników i regulaminów świadczenia usług objętych zakresem rynków 3/2003-6/2003, przy czym ceny nie mogą mieć charakteru ani cen zaniżonych, ograniczających konkurencję, ani cen zawyżonych.

Zgodnie z decyzjami wydanymi przez Prezesa UKE w 2012 r. Orange Polska ma pozycję znaczącą na detalicznych rynkach właściwych:

- na rynku przyłączenia do stacjonarnej sieci publicznej i utrzymania w gotowości do świadczenia usług telekomunikacyjnych – dla konsumentów (rynek 1/2003),
- na rynku przyłączenia do stacjonarnej sieci publicznej i utrzymania w gotowości do świadczenia usług telekomunikacyjnych – dla klientów biznesowych (2/2003).

Na mocy powyższych decyzji na Orange Polska ciąży obowiązek uzyskiwania akceptacji UKE dla cenników i regulaminów, zakaz stosowania zaniżonych cen, zakaz zobowiązywania użytkownika do korzystania z usług, które są dla niego zbędne, zakaz stosowania nieuzasadnionych preferencji dla grup użytkowników, zakaz utrudniania wejścia na rynek innym operatorom.

Orange Polska zgodnie z decyzjami Prezesa UKE jest operatorem o pozycji znaczącej na hurtowych rynkach właściwych, według rekomendacji KE z 2003 r. Ma on w konsekwencji, między innymi, następujące obowiązki regulacyjne:

- na krajowym rynku świadczenia usługi dzierżawy odcinków zakończeń łączy (rynek 13/2003) – obowiązek zapewnienia przedsiębiorcom telekomunikacyjnym dostępu do sieci Orange Polska, na zasadach określonych w ofercie ramowej, w tym użytkowania elementów sieci oraz udogodnień towarzyszących w celu świadczenia usługi dzierżawy odcinków zakończeń łączy;
- na krajowym rynku świadczenia usługi dzierżawy odcinków niebędących zakończeniami łączy, z wyłączeniem relacji pomiędzy 145 miejscowościami (rynek 14/2003) – obowiązek zapewnienia przedsiębiorcom telekomunikacyjnym dostępu do sieci Orange Polska, na zasadach określonych w ofercie ramowej, w tym użytkowania elementów sieci oraz udogodnień towarzyszących w celu świadczenia usługi dzierżawy odcinków niebędących zakończeniami łączy.

Ponadto na mocy decyzji wyznaczających Orange Polska jako operatora o pozycji znaczącej na hurtowych rynkach właściwych według rekomendacji KE z 2007 r., na Orange Polska ciążyły m.in. następujące obowiązki:

- na krajowym rynku rozpoczynania połączeń w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej (rynek 2/2007) – obowiązek zapewnienia możliwości zarządzania obsługą użytkownika końcowego, oferowania usług na warunkach hurtowych w celu ich dalszej sprzedaży (usługa WLR), zapewnienia infrastruktury

telekomunikacyjnej, kolokacji i innych form wspólnego korzystania z budynków - na zasadach określonych w ofercie ramowej;

- na krajowym rynku zakańczania połączeń w sieci stacjonarnej Orange Polska (rynek 3/2007) – obowiązek dostępu do sieci na niedyskryminacyjnych zasadach, określonych w ofercie ramowej, w tym także obowiązek rozliczania się za świadczoną usługę na podstawie płaskiej stawki interkonektowej;
- na krajowym rynku świadczenia usług hurtowego (fizycznego) dostępu do infrastruktury sieciowej (w tym dostępu dzielonego lub w pełni uwolnionego) w stałej lokalizacji (rynek 4/2007). W skład rynku zostały włączone nie tylko pętle i podpętle miedziane, ale także światłowodowe. Orange Polska ma obowiązek zapewnienia dostępu do tej infrastruktury na warunkach określonych przez UKE w ofercie ramowej;
- na krajowym rynku świadczenia hurtowych usług dostępu szerokopasmowego, z wyłączeniem niektórych obszarów gminnych (rynek 5/2007). W skład rynku wchodzi zarówno infrastruktura miedziana jak i światłowodowa. Do 7 października 2014 r. Orange Polska był wyznaczony za podmiot o znaczącej pozycji na terenie całego kraju, z wyłączeniem 11 gmin, w tym Warszawy – na których to obszarach pozostawała jednak w mocy decyzja regulacyjna z 2007 r., zobowiązująca Orange Polska do świadczenia usług na sieci miedzianej. 7 października 2014 r. Prezes UKE wydał nową decyzję dla rynku 5. Zgodnie z decyzją obszarem regulowanym (w zakresie sieci miedzianej oraz światłowodowej) jest obszar kraju z wyłączeniem 76 gmin. Obszar 76 gmin został uznany za konkurencyjny i na Orange Polska nie ciąży na tym obszarze żadne obowiązki regulacyjne (zarówno w zakresie FTTx jak i xDSL), z wyłączeniem obowiązku przejściowego (obowiązującego do października 2016 r.) w zakresie utrzymania uprzednio ustanowionego dostępu BSA. Na obszarach regulowanych Orange Polska ma obowiązek dostępu do infrastruktury światłowodowej i miedzianej na zasadach określonych w ofercie ramowej zatwierdzonej przez Prezesa UKE.

Na podstawie decyzji SMP na rynkach 2/2007, 3/2007, 4/2007 oraz decyzji SMP na rynkach 13/2003 i 14/2003 Orange Polska ma obowiązek polegający na ustalaniu opłat z tytułu dostępu telekomunikacyjnego w oparciu o koszty ponoszone oraz obowiązek polegający na prowadzeniu rachunkowości regulacyjnej zgodnie z zatwierdzoną przez Prezesa UKE instrukcją. Sprawozdania z rachunkowości regulacyjnej na wskazanych rynkach Orange Polska jest zobowiązany poddawać badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Na podstawie decyzji SMP dla rynku 5/2007 Orange Polska ma obowiązek kalkulacji kosztów świadczenia usług oraz stosowania opłat z tytułu dostępu telekomunikacyjnego, uwzględniających zwrot uzasadnionych kosztów operatora. Kalkulacje kosztów usług na tych rynkach podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Do czasu przeprowadzenia audytu regulacyjnego Orange Polska ma obowiązek stosowania cen w oparciu o koszty ponoszone.

Orange Polska jest operatorem o pozycji znaczącej na rynku zakańczania połączeń w ruchomej publicznej sieci telefonicznej Orange Polska (rynek 7/2007). Najważniejsze obowiązki regulacyjne nałożone na Orange Polska to obowiązek niedyskryminacji, obowiązek przejrzystości, polegający na ogłaszaniu informacji w sprawach zapewnienia dostępu telekomunikacyjnego, obowiązek zapewnienia dostępu telekomunikacyjnego oraz obowiązek stosowania opłat za zakończenie połączenia w sieci Orange Polska w wysokości określonej w zamieszczonym w decyzji SMP z 14 grudnia 2012 r. harmonogramie (4,29 gr/min od 1 lipca 2013 r.). W dniu 31 grudnia 2012 r. Orange Polska złożył stosowne odwołanie od decyzji UKE z 14 grudnia 2012 r., nakładającej obowiązki regulacyjne na rynku 7/2007. Postępowanie odwoławcze jest w toku.

14 grudnia 2010 r. decyzją Prezesa UKE Orange Polska został uznany za podmiot o pozycji znaczącej na rynku zakańczania połączeń SMS w sieci mobilnej Orange Polska. Najistotniejszy obowiązek regulacyjny nałożony tą decyzją to obowiązek świadczenia usług zakańczania połączeń SMS w oparciu o ponoszone koszty. Odwołanie Orange Polska od tej decyzji zostało prawomocnie oddalone. Orange Polska złożył skargę kasacyjną. Postępowanie jest w toku.

#### 4.2 Proponowane zmiany w regulacjach

W marcu 2014 r. Prezes UKE rozpoczął konsultacje projektów decyzji dla detalicznych rynków krajowych i międzynarodowych połączeń telefonicznych dla konsumentów oraz klientów biznesowych (rynk 3-6/2003). W listopadzie 2014 r. – w związku z zebraniem nowych danych – Prezes UKE rozpoczął ponowne konsultacje w tej sprawie. Zgodnie z projektami decyzji przedstawionymi w ramach konsultacji, Prezes UKE zamierza uznać te rynki za konkurencyjne i zdjąć z Orange Polska dotychczasowe obowiązki regulacyjne. Ostateczne rozstrzygnięcia w tej sprawie powinny zapaść w pierwszej połowie 2015 r.

Trwają także analizy hurtowych rynków dzierżawy łączy (rynk 13/2003 i 14/2003). Przewiduje się, że projekty decyzji dla tych rynków będą opublikowane w 2015 r.



### 4.3 Połączenie TP S.A. i PTK Centertel

W dniu 31 grudnia 2013 r., Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji połączenia Telekomunikacji Polskiej S.A. (jako spółki przejmującej), Polskiej Telefonii Komórkowej – Centertel sp. z o.o. oraz Orange Polska sp. z o.o. (jako spółek przejmowanych).

Sąd dokonał również rejestracji zmian statutu Spółki w zakresie zmian w przedmiocie działalności Spółki jak również zmiany firmy z Telekomunikacja Polska Spółka Akcyjna na Orange Polska Spółka Akcyjna. Zmiany zostały dokonane na mocy uchwał nr 3,4 oraz 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Telekomunikacji Polskiej S.A. z dnia 7 listopada 2013 r.

Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółek Polska Telefonia Komórkowa – Centertel spółka z o.o. oraz Orange Polska spółka z o.o. na spółkę Telekomunikacja Polska S.A. jako jedyne go wspólnika przejmowanych spółek.

Z dniem 31 grudnia 2013 r. Telekomunikacja Polska S.A. jako spółka przejmująca wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki spółek przejmowanych.

Połączenie ma na celu zintegrowanie w ramach jednego podmiotu głównych atutów, którymi dysponuje Orange Polska. Połączenie przyczyni się w szczególności do:

- umocnienia wiodącej pozycji na kluczowych rynkach, przy wykorzystaniu konwergencji,
- rozwoju infrastruktury umożliwiającego zaoferowanie klientom konwergentnych rozwiązań technologicznych, wspierającego przewidywany znaczny wzrost wolumenu transmisji danych,
- dalszego ujednoczenia obsługi klienta, stosownie do konwergentnej oferty usług,
- oszczędności kosztowych, poprzez wzrost efektywności operacyjnej, integrację i uproszczenie procesów połączonego podmiotu.

### 4.4 Orange Polska w partnerstwie z mBankiem rozpoczął działalność w obszarze usług finansowych

W dniu 19 marca 2014 r. Orange Polska oraz mBank zawarły szereg umów dotyczących współpracy w przedmiocie usług finansowych. Główna umowa o współpracy została zawarta na okres do końca 2025 r. z możliwością jej przedłużenia o kolejne trzy lata. Na podstawie tej umowy, strony przystąpiły do realizacji projektu utworzenia platformy finansowej w formie mobilnego banku detalicznego dla klientów urządzeń mobilnych. Przedmiotem współpracy jest oferowanie przez bank usług bankowych w ramach utworzonego i finansowanego przez mBank oddziału mBanku, na rzecz klientów pozyskiwanych za pośrednictwem Orange Polska. Grupa Orange udostępniła markę Orange dla oznaczenia wszystkich produktów oferowanych w ramach współpracy. Orange Polska odpowiada za marketing, pozyskanie klientów do przedsięwzięcia i nie ponosi ryzyka związanego z zarządzaniem bankiem. Wynagrodzenie Orange Polska za pośrednictwo w pozyskaniu klientów oraz sprzedaż produktów bankowych odbywa się na zasadach prowizji agencyjnej natomiast wynagrodzenie za sprzedaż produktów niebankowych zostało oparte na zasadzie podziału określonych w umowie zysków. Orange Polska powinien również odnosić korzyści związane z lojalizacją klientów. W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2023 r. Orange Polska ma prawo do wykonania opcji nabycia zorganizowanej części mienia przedsiębiorstwa prowadzonego w ramach oddziału, która może zostać zrealizowana przede wszystkim poprzez nabycie zorganizowanej części mienia przedsiębiorstwa przez wskazany przez Orange Polska bank lub przez bank utworzony wspólnie przez Strony. Warunkiem realizacji opcji będzie uzyskanie zgody Walnego Zgromadzenia mBanku oraz wymaganych przez przepisy prawa zgód regulacyjnych. 2 października 2014 r. nastąpiło uruchomienie sprzedaży produktów bankowych pod marką Orange Finance - produkty bankowe dostarcza mBank. Sprzedaż odbywa się w sieci sprzedaży Orange oraz w kanałach mobilnych tj. dedykowana strona internetowa oraz aplikacja mobilna. Oferta obejmuje rachunki bieżące, rachunki oszczędnościowe, pożyczki, depozyty oraz karty debetowe i kredytowe. Obecna oferta skierowana jest do klientów indywidualnych, a od pierwszego kwartału roku 2015 obejmie również małe i średnie przedsiębiorstwa. Na koniec grudnia liczba klientów Orange Finance wyniosła ok. 36 tys.

### 4.5 Umowa o współkorzystanie z infrastruktury sieciowej oraz częstotliwości

Orange Polska kontynuował techniczną współpracę z T-Mobile Polska („T-Mobile”) opartą na:

- umowie w zakresie współkorzystania z radiowych sieci dostępowych („Umowa RAN”) podpisanej w lipcu 2011 r., wraz z późniejszymi aneksami,
- wspólnym działaniu w postaci spółki NetWorkS! sp. z o.o. („NetWorkS!”), w której Orange Polska i T-Mobile posiadają po 50% udziałów, a której przedmiotem działalności jest zarządzanie, planowanie, obsługa, rozwój i utrzymanie sieci dostępowych należących do tych operatorów.

W trzecim kwartale 2014 roku zakończone zostało wdrożenie projektu i współdzielone radiowe sieci dostępowe objęły całą Polskę. Dzięki temu liczba stacji obsługujących klientów Orange przekroczyła 10 tysięcy (z czego 50,5% należało do Orange). Liczba stacji jest więc o ponad 60% większa niż przed rozpoczęciem tzw. RAN sharing w maju 2012 r.

Od sierpnia 2013 r. w ramach tej współpracy Orange rozpoczął również świadczenie usług transmisji danych w technologii UMTS w paśmie 900 MHz (wykorzystując do tego pasmo o szerokości 4,2 MHz na które składają się kanały Orange i T-Mobile). Usługi 3G wykorzystujące tę częstotliwość zostały wdrożone w całym kraju z wyjątkiem niektórych obszarów przygranicznych, gdzie uruchomienie nie jest możliwe ze względu na kwestię koordynacji międzynarodowej. Wszystkie powyższe działania przełożyły się na bardzo znaczący wzrost pokrycia usługami, zwłaszcza na dostępność nowoczesnych usług mobilnej transmisji danych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wskaźniki pokrycia dla sieci 3G kształtowały się następująco:

- Ludność: 99,4% na zewnątrz budynków (wzrost od początku trwania projektu o blisko 37 p.p.)
- Obszar: 94,7% na zewnątrz budynków (wzrost od początku trwania projektu o blisko 83 p.p.)

Mniejsza, ale również ważna jest poprawa w przypadku sieci 2G – tutaj najbardziej zauważalny wzrost zasięgu odnosi się do obszaru gdzie usługi są dostępne wewnątrz budynków: 83,7% powierzchni kraju i wzrost o ponad 12 pp.

We wrześniu 2013 r. nastąpiło rozszerzenie Umowy RAN o współkorzystanie z radiowych sieci dostępowych wykorzystujących technologię 4G (LTE). W wyniku porozumienia kontraktowego strony zobowiązały się do inwestycji w rozwój sieci LTE, a Orange nabył prawo do korzystania z częstotliwości T-Mobile (wspólnie z T-Mobile) w paśmie 1800 MHz za kwotę płatną w okresie 14,5 lat. W szczególności dotyczy to pasma o szerokości 10 MHz przyznanego T-Mobile rezerwacjami Prezesa UKE z 14 czerwca 2013 r.

Rozszerzenie współpracy umożliwiło uruchomienie dla klientów Orange usług w technologii LTE, które na koniec grudnia 2014 r. były świadczone z wykorzystaniem blisko 5000 stacji bazowych i zapewniało dostępność usług LTE dla blisko 61% ludności Polski.

Współpraca Orange Polska z T-Mobile cały czas pozostaje ograniczona wyłącznie do aspektów technicznych, a w szczególności operatorzy nadal konkurują na rynkach hurtowych i detalicznych usług telekomunikacyjnych.

#### **4.6 Współpraca z TVN oraz and ITI Neovision**

W 2014 r. Orange Polska kontynuowała rozpoczętą w 2011 r. dystrybucję wzbogaconej o treści TVN podstawowej oferty telewizyjnej oraz oferty pakietów płatnej telewizji będące odzwierciedleniem oferty „platformy nc+” (wcześniej platforma nowej generacji „n”). Oprócz dystrybucji „pakietów nc+” z ofertą neostrada z TV, firmy rozwijały współpracę na pozostałych liniach produktowych, Internet mobilny Orange Free Net oraz planach taryfowych Smart Plan Halo i Multi. Wszystkie oferty mają na celu wzmocnienie potencjału sprzedaży poprzez wykorzystanie wzajemnych baz, a także osiągnięcie synergii kosztowych.

#### **4.7 Działalność Orange Polska w obszarze usług Information and Communication Technology (ICT)**

Oferta ICT kierowana jest do klientów Orange Polska zarówno za pośrednictwem własnych kanałów sprzedaży, jak i we współpracy z powołaną w czerwcu 2011 r. firmą Integrated Solutions, należąca w 100% do Orange Polska. Strategia Grupy Orange Polska przewiduje budowanie oferty ICT zarówno w modelu usługowym i projektowym, jak również systematyczne rozszerzanie oferty do nowych segmentów rynku. Do realizacji planu w obszarze ICT Orange Polska wykorzystuje zasoby infrastrukturalne i technologiczne, dzięki którym może osiągnąć efekt skali i zaoferować klientom wartość w postaci kompletnej, bezpiecznej usługi.

##### **Rozszerzenie specjalizowanej sprzedaży ICT na segment klientów korporacyjnych**

W 2014 r. tworzono struktury umożliwiające skuteczną sprzedaż specjalizowanych rozwiązań ICT w segmencie klientów korporacyjnych. W związku ze zmianą struktury organizacyjnej w Orange Polska i skupieniem zarządzania segmentami klientów kluczowych i korporacyjnych w jednym miejscu, możliwe stało się powielenie modelu, który z sukcesem wdrożono w segmencie klientów kluczowych.

##### **Rozbudowa oferty**

W 2014 r. podjęto decyzję o utworzeniu dedykowanego zespołu pod nazwą „Smart City”, którego zadaniem jest zaadresowanie największych projektów infrastrukturalnych wspomagających funkcjonowanie miast i ich mieszkańców. Pierwszym projektem realizowanym w minionym roku w ramach nowej linii Smart City jest Zintegrowany System Zarządzania Ruchem i Transportem Publicznym w Legnicy. Projekt realizowany jest przez konsorcjum Orange, Integrated Solutions i firmę Koma Nord. Przedsięwzięcie ma na celu usprawnienie ruchu pojazdów, ograniczenie korków i redukcję poziomu zanieczyszczeń. Dzięki inwestycji miasto wzbogaci się o takie rozwiązania, jak m.in. tablice zmiennej treści, tablice informacji przystankowej czy centrum sterowania ruchem. Pojawią się także komputery pokładowe w autobusach, skrzyżowania z priorytetem dla pojazdów publicznych i straży pożarnej oraz szereg urządzeń pomiarowych. Wdrożona technologia wesprze działalność służb miejskich, zapewni szybsze dotarcie do poszkodowanych w wypadkach i ułatwi zarządzanie ruchem w sytuacjach kryzysowych.

W obszarze oferty specjalizowanej, rozbudowano usługę dostępu do infrastruktury IT w modelu usługowym (IaaS – infrastructure as a Service), która jest oferowana klientom jako Integrated Computing i oferuje znacząco większy zakres funkcjonalności i wydajności niż dotychczas.

#### **4.8 Machine to Machine (M2M)**

W 2014 r. oferta dla klientów M2M w Orange została wzbogacona o nowe usługi M2M Connect, pozwalające na nielimitowany dostęp do pakietowej transmisji danych dla zastosowań M2M wymagających przesyłania znacznych ilości danych, np. monitoringu wizyjnego. Dzięki tym usługom, oferta M2M jest jeszcze lepiej dopasowana do złożonych potrzeb klientów z branży telemetrycznej.

Rozwiązania M2M wymagają zapewnienia najwyższej jakości i stałej dostępności transmisji danych. Dlatego w czerwcu 2014 r. została uruchomiona usługa monitorowania działania prywatnych APN dla klientów M2M za pomocą sond IPe2e, pozwalających na monitorowanie dostępności prywatnego APN od dostępu w sieci radiowej aż do terminala w sieci klienta. Rozwiązanie pozwala na zapewnienie jeszcze sprawniejszej reakcji służb technicznych Orange na ewentualne problemy z dostępnością APN. Jednocześnie rozwiązanie pozwala także na wykrywanie problemów z transmisją występujących po stronie klienta i informowanie go automatycznie o wykrytej niedostępności APN.

We wrześniu 2014 roku została udostępniona usługa LTE dla Taryfy Telemetrycznej 10. Klienci korzystający z tego dedykowanego dla M2M planu mogą od tego momentu korzystać z najnowszej infrastruktury sieciowej oraz szybszej transmisji danych. Wzbogacanie oferty jest elementem systematycznego rozwoju usług M2M, dzięki któremu Orange wyznacza standardy tego rynku w Polsce i Europie.

#### **4.9 Rozwój operatorów infrastrukturalnych na rynku telefonii komórkowej**

Ponieważ rynek telefonii komórkowej znajduje się w fazie nasycenia, w działalności operatorów infrastrukturalnych kluczowego znaczenia nabierają dwa obszary: wzrost bazy poprzez przejmowanie klientów od konkurencyjnych operatorów w ramach przenośności numeru oraz przychody hurtowe.

Dzięki agresywnej polityce marketingowo-cenowej w 2014 r. wciąż największy, choć malejący, udział w przenoszeniu numerów miał Play. Jak już wspomniano w punkcie 2.1.1 Orange Polska w roku 2014 r. znacząco polepszył swoją pozycję na tle konkurencji mierzona udziałem w rynku przenośności numerów.

Na rynku hurtowym na szczególną uwagę w 2014 r. zasługuje dalsza rozbudowa infrastruktury przez spółki z Grupy Midasa, kontrolowanej przez Zygmunta Solorza-Żaka. Wybudowane stacje są następnie wykorzystywane do świadczenia usług hurtowej transmisji danych dla pozostałych przedsiębiorstw kontrolowanych przez biznesmena, m.in. na rzecz Polkomtelu, Cyfrowego Polsatu oraz spółki powiązanej Sferia.

#### **4.10 Rozwój technologii 4G oraz aukcja**

Rok 2014 był okresem intensywnej rozbudowy sieci i wprowadzania przez operatorów ofert obejmujących usługi transmisji danych z wykorzystaniem technologii LTE jako rezultat inwestycji operatorów po postępowaniu przetargowym z roku 2013.

Orange Polska uzyskała możliwość świadczenia usług w technologii LTE wykorzystującej częstotliwość 1800 MHz w wyniku aneksu do Umowy RAN, o której mowa w pkt. 4.5. We wrześniu 2013 r. Orange Polska rozpoczęła świadczenie usług, które na koniec 2014 r. były dostępne dla blisko 61% mieszkańców Polski.

Od 2011 r. przez niemal dwa lata monopol na świadczenie usług 4G miała grupa spółek należących do Zygmunta Solorza-Żaka, obejmująca między innymi Polkomtel i Cyfrowy Polsat. W listopadzie 2013 r. komercyjne świadczenie usług w technologii LTE rozpoczął Play, a ostatnim operatorem, który dołączył do tego grona (w czerwcu 2014 r.) jest T-Mobile. Tym samym wszyscy operatorzy infrastrukturalni w Polsce umożliwiają już swoim klientom detalicznym dostęp do usług wykorzystujących technologię 4G.

Usługi LTE są świadczone w oparciu o częstotliwości z zakresu 1800 MHz. Częstotliwości z zakresu 800 MHz oraz 2600 MHz, przeznaczone do dalszego rozwoju zasięgu i pojemności sieci 4G, będą rozdyskrebowane przez Prezesa UKE w procesie aukcyjnym ogłoszonym 10 października 2014 r.

Aukcja obejmuje pięć bloków z zakresu pasma 800 MHz (łącznie 2x25 MHz) oraz 14 bloków z zakresu pasma 2600 MHz (łącznie 2x70 MHz). Orange Polska złożył, zgodnie z wymogami dokumentacji aukcyjnej, ofertę wstępną w aukcji i został zakwalifikowany do drugiego etapu procesu. Do momentu alokacji pasma w wyniku aukcji Orange Polska będzie kontynuował inwestycje w rozwój LTE z wykorzystaniem pasma 1800 MHz.

#### **4.11 Zakup od Polkomtela bloku pasma o szerokości 2,4 MHz z pasma 1800 MHz**

W dniu 22 lipca 2013 r. Orange Polska (ówcześnie PTK Centertel) zawarł z Polkomtelem warunkową umowę o przeniesieniu prawa do dysponowania częstotliwością w paśmie 1800 MHz. Umowa dotyczyła bloku 2x2,4 MHz znajdującego się w zakresie 1757,5-1759,9 MHz i 1852,5-1854,9 MHz.

Podstawowym warunkiem realizacji umowy było wydanie przez Prezesa UKE (na podstawie art. 122 Prawa telekomunikacyjnego) decyzji o zmianie podmiotu uprawnionego do dysponowania wymienionymi częstotliwościami na podstawie wniosku złożonego przez Polkomtel.

Decyzja taka została wydana w dniu 28 lutego 2014 r. W jej myśl Orange Polska z dniem 1 marca stał się podmiotem uprawnionym do dysponowania przeniesionym zakresem 2,4 MHz. Decyzja Prezesa UKE uzyskała również rygor natychmiastowej wykonalności, dzięki czemu możliwe było wniesienie przez Orange Polska o ponowną rezerwację tego pasma (ważność rezerwacji wygasła w dniu 13 września 2014 r.).

Polkomtel odwołał się od decyzji Prezesa UKE.

W związku z faktem, że Orange Polska był od 1 marca podmiotem dysponującym opisywanymi częstotliwościami, spółka wystąpiła i uzyskała pierwsze pozwolenia radiowe niezbędne do wykorzystywania urządzeń w tym paśmie (do świadczenia usług z wykorzystaniem technologii LTE).

Pismem z 13 czerwca 2014 r. Polkomtel wycofał swój wniosek z sierpnia 2013 r. o zmianę podmiotu dysponującego zasobem 2x2,4 MHz, jednocześnie wniósł o uchylenie decyzji z 28 lutego 2014 r.

W dniu 22 lipca 2014 r. Prezes UKE uchylił w całości decyzję z 28 lutego 2014 r. i umorzył postępowanie.

Orange odwołał się od decyzji umarzającej do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Jednocześnie, w oparciu o zapisy umowy z lipca 2013 r., Orange Polska trzykrotnie wezwał Polkomtel do zapłaty kar umownych na łączną kwotę 21 mln zł z tytułu działań zmierzających do opóźnienia wydania decyzji Prezesa UKE jej ponownego rozpatrzenia bądź uchylenia. W związku z unikaniem przez Polkomtel zapłaty kar, Orange złożył pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie.

#### **4.12 Pisma Polkomtela do UOKiK i Komisji Europejskiej**

W dniu 1 kwietnia 2014 r. Komisja Europejska poinformowała Orange Polska o piśmie skierowanym przez Polkomtel do Komisji Europejskiej, informującym o możliwym naruszeniu przez Orange Polska i T-Mobile Polska przepisów Traktatu, które zakazują zawierania porozumień mogących zakłócić konkurencję wewnątrz wspólnego rynku (art. 101 ust. 1 Traktatu). Pismo dotyczyło też możliwego naruszenia przepisów o właściwości zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji. W swoim wniosku Polkomtel postawił bowiem tezę, jakoby zgodę na utworzenie spółki Networks! powinna wydać Komisja Europejska, a nie UOKiK.

Orange Polska w dniu 15 kwietnia 2014 r. skierował do Komisji Europejskiej odpowiedź na postawione przez Polkomtel zarzuty, przedstawiając stanowisko, że Spółka uważa je za niezasadne. Komisja Europejska zwróciła się do Orange Polska z dalszymi pytaniami w dniu 8 lipca 2014 r. oraz 18 listopada 2014 r. Orange Polska przedstawił wymagane przez Komisję informacje i dokumenty.

W dniu 11 kwietnia 2014 r. UOKiK wszczął postępowanie wyjaśniające w sprawie wstępnego ustalenia, czy w związku z działaniami przedsiębiorców telekomunikacyjnych dotyczącymi współpracy w zakresie udostępniania, łączenia lub współdzielenia sieci telekomunikacyjnych, infrastruktury telekomunikacyjnej lub zasobów częstotliwości mogło nastąpić naruszenie przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, uzasadniające wszczęcie postępowania antymonopolowego.

W związku z wszczętym postępowaniem wyjaśniającym, UOKiK zwrócił się do Orange Polska o przedstawienie szeregu informacji oraz dokumentów. Orange Polska przedstawił żądane informacje i dokumenty.

Spółka uważa, że nie nastąpiło naruszenie przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

#### **4.13 Komórkowi operatorzy wirtualni („MVNO”)**

Operatorzy MVNO zadebiutowali w 2007 r. a ich głównym narzędziem konkurencyjnym była niska cena usług. Rynek operatorów wirtualnych ewoluje w kierunku większej obecności marek międzynarodowych nastawionych na obsługę sprawdzonych na innych rynkach grup klientów (np. podróżujących biznesmenów), jak również podkreślania cech wyróżniających operatora (np. poprzez pełną elastyczność stawek lub darmowy transfer danych) w celu zainicjowania w świadomości klientów na bardzo konkurencyjnym rynku komórkowym. Po wprowadzeniu przez operatorów infrastrukturalnych oferty nielimitowanej w segmencie pre-paid operatorom wirtualnym znacznie trudniej jest konkurować wyłącznie ceną.

Według szacunków Orange Polska, na koniec 2014 r. działało około dwudziestu operatorów wirtualnych posiadających w sumie ok. 1% rynku telefonii komórkowej.

#### 4.14 Nowe marki na rynku telefonii komórkowej

W 2014 r. zaszły następujące zmiany na rynku operatorów wirtualnych:

Multimedia Polska – MVNO należący do telewizji kablowej, uruchomił usługi głosowe w oparciu o sieć Polkomtela w styczniu 2014 r.

DobryTel – umożliwiający posiadanie na jednej karcie SIM do 3 numerów (w tym polski i do wyboru brytyjski lub holenderski) zakończył działalność z końcem maja 2014 r.

mBank mobile – jeden z prekursorów MVNO w Polsce – zakończył działalność z końcem listopada 2014 r.

#### 4.15 Operatorzy telewizji kablowych

Pomimo nasycania rynku oraz uruchomienia naziemnej telewizji cyfrowej, operatorzy telewizji kablowych, posiadający ok. 40% rynku płatnej telewizji oraz jedną trzecią rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu, dążą do dalszego zwiększania pozycji rynkowej, jako dostawcy spakietyzowanych usług telekomunikacyjnych (telewizja, Internet, telefonia stacjonarna, komórkowa), czy też kompleksowych rozwiązań dla gospodarstw domowych, zawierających ubezpieczenie domu czy sprzedaż energii. Rośnie także rola personalizacji dostarczanych treści (szczególnie związanych z rozrywką) i rozwój usług na żądanie, szczególnie telewizji internetowej, kanałów HD, muzyki czy filmów na życzenie. Ambicją operatorów jest zapewnienie takich samych treści na wszystkich ekranach wykorzystywanych przez klientów (tablet, tv, smartfon, komputer), w jak najlepszej jakości. Korzystanie z takich usług generuje większy popyt na szybkie łącza szerokopasmowe, dlatego też CATV unowocześniają i rozbudowują własną sieć oraz coraz częściej dzierżawią włókna światłowodowe. Celem inwestycji jest także pozyskanie klientów z segmentu biznesowego, który stanowi dla telewizji kablowych rosnące źródło przychodów.

CATV wykorzystując technologiczne możliwości swojej infrastruktury i działając w największych miastach Polski, powszechnie stosują zasadę oferowania większych prędkości lub zwiększania ilości usług w pakiecie, bez podnoszenia ceny usługi. Chcąc przyciągać nowych klientów i zwiększać lojalność posiadanej bazy klientów operatorzy telewizji kablowych w 2014 r. promowali również swoją ofertę usług komórkowych, wykorzystując model operatorów wirtualnych. W przyszłości udział ofert konwergentnych (łączyjących usługi stacjonarne i mobilne) u operatorów telewizji kablowych będzie się zwiększał.

Wśród operatorów kablowych oczekiwane są dalsze ruchy konsolidacyjne - swój potencjał akwizycyjny podkreślają UPC, Multimedia Polska, Vectra.

#### 4.16 Rozbudowa infrastruktury

W 2014 r. Orange Polska udostępnił usługi oparte o technologię VDSL w ponad 4000 obiektów. Równolegle trwał projekt migracji sieci agregacyjnej ze standardu ATM na standard IP, dzięki któremu na koniec 2014 r. około 69% abonentów usługi Neostrada oraz 55% abonentów usługi IDSL obsługiwanych było z wykorzystaniem węzłów dostępowych przyłączonych poprzez sieć agregacyjną IP.

W 2014 r. rozpoczęto implementację nowych ruterów super core, skalowalnych do pojemności 8 Tb/s każdy, w celu rozbudowy pojemności sieci szkieletowej IP do poziomu 640 Gb/s z zapewnieniem mechanizmów protekcji na koniec roku 2014. Mając na uwadze rosnący ruch przygotowano urządzenia sieci szkieletowej do realizacji połączeń IP o przepływności 100 Gb/s oraz uruchomiono komercyjnie trzy takie połączenia.

W 2014 r. kontynuowano proces dostosowania architektury sieci IP do przyszłych wymagań ruchowych polegający na uproszczeniu topologii i dostosowaniu PoP-ów sieci IP do technologii 100 Gb/s. Rozpoczęto program rozbudowy sieci agregacyjnej w małych i średnich miastach w Polsce, w ramach którego uruchomiono 14 nowych węzłów sieci agregacyjnej.

W grudniu 2014 roku zakończono Migrację sieci mobile Packet Core do technologii Evolved Packet Core (EPC), system EPC wdrożony został na przełomie 2013 i 2014 do obsługi ruchu LTE. Od połowy do końca 2014 roku prowadzona była migracja usług 2G i 3G z systemów Legacy Packet Core na system EPC w wyniku czego cały ruch Mobile Data (2G/3G/4G) obsługiwany jest przez nowy system. Dzięki zapewnieniu 2860 światłowodowych łączy transmisyjnych o przepływności 1 Gb/s i 74 łączy o przepływności 10 Gb/s w technologii pakietowej, możliwa była w 2014 r. konsolidacja sieci radiowej w zaplanowanej wielkości.

Jednocześnie w 2014 r. dostarczono kolejne 541 łączy światłowodowych, dzierżawionych w ramach Orange Polska dla sieci mobilnej, oraz zakończono projekt dostarczenia 204 łączy dla T-Mobile w celu podłączenia wspólnych stacji skonsolidowanej mobilnej sieci dostępowej. W 2014 zapewniono transmisję pakietową na potrzeby usługi LTE dla 2534 stacji bazowych w całym kraju, spełniając założenia konsolidacji sieci radiowej poprzez powiększenie zasięgu pokrycia sieci radiowej oraz zwiększenia prędkości transmisji dostępnej dla końcowego użytkownika.

W 2014 r. zakończono projekt konsolidacji sieci mobilnej, budowanej we współpracy z T-Mobile. Tym samym w zasięgu sieci UMTS / HSPA na koniec roku 2014 r. znajdowało się 99,4% populacji Polski. W 2014 r. również

kontynuowano budowę sieci LTE w paśmie 1800 MHz (rozpoczętą w drugiej połowie 2013 r.) uzyskując na koniec roku 2014 r. dostępność usług LTE dla blisko 61 % ludności Polski.

#### 4.17 Aktywność Orange Polska w ramach Regionalnych Programów Operacyjnych

Orange Polska jako beneficjent dofinansowania UE z Regionalnych Programów Operacyjnych 2007-2013 buduje własną szerokopasmową infrastrukturę w dwóch województwach – lubuskim i pomorskim. W trzech innych województwach, w których powstające sieci są własnością samorządów, spółki z grupy realizują prace bezpośrednio na zlecenie Urzędu Marszałkowskiego (TP Teltech i Integrated Solutions w województwie łódzkim) lub jako podwykonawcy Partnerów Prywatnych Urzędów Marszałkowskich (TP Teltech w województwach warmińsko- mazurskim i podkarpackim).

Łącznym efektem projektów w województwach lubuskim i pomorskim będzie 3 236 km nowej regionalnej infostrady (w warstwie sieci szkieletowej i dystrybucyjnej) i nowe węzły usługowe w ponad 500 miejscowościach uznanych wcześniej za białe plamy. Uruchomienie nowych zasobów krótkoterminowo skutkować będzie poprawą parametrów usług świadczonych z wykorzystaniem istniejących kabli dostępowych. W nieco dłuższej perspektywie możliwa będzie budowa nowej sieci „ostatniej mili”. Każdy podmiot zainteresowany świadczeniem usług detalicznych ma otwarty dostęp do regionalnej Infostrady w oparciu o ofertę hurtową Orange Polska, a neutralność technologiczna sieci nie nakłada żadnych ograniczeń na rozwiązanie dostępowe.

#### 4.18 Roszczenia i spory, kary i postępowania

Informacje o istotnych postępowaniach i roszczeniach przeciwko Orange Polska oraz jej spółkom, jak również karach i postępowaniach, w tym o postępowaniu odwoławczym od kary nałożonej przez Komisję Europejską, znajdują się w nocie 28 do sprawozdania finansowego.

#### 4.19 Wyniki kalkulacji kosztów

Zgodnie z obowiązkami regulacyjnymi wynikającymi z pozycji znaczącej na rynkach właściwych świadczenia szerokopasmowego hurtowego dostępu do internetu (rynek 12/2003 – na mocy obowiązującej decyzji regulacyjnej z 2007 r.) oraz usług detalicznych (rynek 3-6/2003), Orange Polska był zobowiązany w 2014 r. do sporządzenia oraz poddania niezależnemu audytowi (przez biegłego rewidenta wybranego przez Prezesa UKE) wyników kalkulacji kosztów usług na 2015 r. objętych zakresem wymienionych rynków. Orange Polska miał także obowiązek sporządzenia sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za 2013 r. i poddania ich niezależnemu audytowi.

Orange Polska, wypełniając nałożone prawem obowiązki, przedłożył Prezesowi UKE do zatwierdzenia instrukcję sporządzania sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za 2013 r. oraz opisy kalkulacji kosztów usług na 2015 r. z proponowanymi przez Orange Polska zmianami. Prezes UKE uwzględnił zaproponowane zmiany i 26 marca 2014 r. wydał decyzję zatwierdzającą opis kalkulacji kosztów oraz instrukcję sporządzania rachunkowości regulacyjnej. 10 kwietnia 2014 r. Krajowa Izba Gospodarcza Elektroniki i Telekomunikacji złożyła do Prezesa UKE wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Po przeprowadzeniu postępowania administracyjnego Prezes UKE decyzją z dnia 5 czerwca 2014 r. utrzymał w całości w mocy zaskarżoną decyzję z dnia 26 marca 2014 r.

Po przeprowadzeniu przez wskazaną przez Prezesa UKE firmę Ernst&Young Audit sp. z o.o. audytu kalkulacji kosztów usług na 2015 r. oraz sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za 2013 r., 8 sierpnia 2014 r. audytor przekazał Prezesowi UKE oraz Orange Polska opinię z badania wraz z raportem z badania. W opinii audytor wskazał, że Orange Polska sporządził sprawozdania z rachunkowości regulacyjnej i kalkulację kosztów zgodnie z przepisami prawa oraz z instrukcją sporządzania sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej oraz opisami kalkulacji kosztów usług.

Toczy się postępowanie sądowe dotyczące opisów kalkulacji kosztów na 2010 r. oraz instrukcji sporządzania sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za 2008 r. Wyrokiem z 30 marca 2010 r. WSA odrzucił skargę Orange Polska na decyzję Prezesa UKE w tej sprawie. W związku z tym Orange Polska złożył skargę kasacyjną od wyroku WSA do NSA, zaś 5 kwietnia 2012 r. NSA uchylił wyrok WSA i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. W dniu 19 marca 2013 r. WSA wydał wyrok, w którym uchylił zaskarżoną decyzję Prezesa UKE i decyzję ją poprzedzającą oraz stwierdził, iż nie podlegają one wykonaniu. W sierpniu 2013 r. Prezes UKE oraz Krajowa Izba Gospodarcza Elektroniki i Telekomunikacji, będąca stroną niniejszego postępowania, złożyli skargi kasacyjne do NSA na wyrok WSA z 19 marca 2013 r. Postępowanie jest w toku.

Toczy się również postępowanie sądowe dotyczące opisów kalkulacji kosztów na 2013 r. oraz instrukcji sporządzania sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za 2011 r. Wyrokiem z 29 października 2014 r. WSA uchylił decyzję Prezesa UKE wydaną z wniosku Krajowej Izby Gospodarczej Elektroniki i Telekomunikacji o ponowne rozpatrzenie sprawy. Decyzja wydana w pierwszej instancji pozostaje w mocy. Orange Polska przysługuje prawo złożenia skargi kasacyjnej od tego wyroku do NSA.

W toku jest także postępowanie sądowe dotyczące opisów kalkulacji kosztów na 2014 r. oraz instrukcji sporządzania sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za 2012 r. Postanowieniem z 15 września 2014 r. WSA odrzucił skargę KIGEiT na decyzję Prezesa UKE w tej sprawie stwierdzając, iż właściwy w sprawie jest Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Zarówno KIGEiT, jak i Prezes UKE wnieśli skargi kasacyjne do NSA. Postępowanie jest w toku.

#### **4.20 Dopłata do usługi powszechnej**

Trwają postępowania odwoławcze od decyzji Prezesa UKE przyznających Orange Polska dopłaty do deficytu kosztu netto w latach 2006-2011.

WSA pierwotnie wydał wyroki oddalające skargi Orange Polska na decyzje Prezesa UKE dotyczące dopłaty do deficytu kosztu netto za lata 2006-2011. Orange Polska złożył skargi kasacyjne do NSA od wyżej wymienionych wyroków WSA.

W sprawach dotyczących dopłaty do USO za lata 2006-2010 NSA rozpatrzył już skargi kasacyjne i zdecydował o uchyleniu niekorzystnych dla Orange Polska wyroków, przekazując sprawy do ponownego rozpatrzenia przez WSA. Podstawą uchylecia wyroków była przede wszystkim okoliczność, że UKE oraz WSA niezasadnie przyjęli, iż UKE może odmówić przyznania dopłaty w tej części, w której Orange Polska nie wypełnił niektórych ze wskaźników USO.

Sprawa dotycząca dopłaty do USO za rok 2011 oczekuje na rozstrzygnięcie przez NSA.

W sprawach za lata 2006 i 2007 zapadły ponowne wyroki WSA, lecz w wyniku skarg kasacyjnych, złożonych przez UKE, KIGEiT oraz Orange Polska będą one ponownie rozpatrywane przez NSA.

Sprawy za lata 2008, 2009 i 2010 są na etapie powtórnego rozpatrywania przez WSA.

Wysokość dopłaty do usługi powszechnej jest pokrywana proporcjonalnie przez wszystkich operatorów, których przychody przekraczają 4 mln zł w roku kalendarzowym, za który przysługuje dopłata. Prezes UKE określa najpierw listę podmiotów zobowiązanych do pokrycia dopłaty za poszczególne lata, a następnie – w drodze indywidualnych decyzji dotyczących poszczególnych operatorów – wysokość ich udziału w pokryciu dopłaty do usługi powszechnej. W pokryciu tej dopłaty uczestniczy także Orange Polska.

26 marca 2014 r. Prezes UKE wydał decyzję ustalającą listę 91 przedsiębiorców zobowiązanych do udziału w pokryciu dopłaty za rok 2006 oraz jednolity procentowy wskaźnik udziału w dopłacie (odnoszący się do przychodów danego przedsiębiorcy). Decyzja w finalnym kształcie została wydana 10 października 2014 r., po ponownym rozpatrzeniu sprawy. Następnie Prezes UKE wszczął postępowania w sprawie określenia kwot dopłaty dla konkretnych przedsiębiorców - za rok 2006.

Postępowania Prezesa UKE w przedmiocie ustalenia przedsiębiorców zobowiązanych do udziału w dopłacie do usługi powszechnej za lata 2007 – 2011 są w toku, w związku z tym w odniesieniu do tych lat nie zostały jeszcze wszczęte postępowania dotyczące określenia kwot dopłaty przypadających na poszczególnych operatorów.

W odniesieniu do niektórych operatorów Orange Polska osiągnął porozumienie regulujące kwestie wzajemnych rozliczeń z tytułu świadczenia usługi powszechnej.

#### **4.21 Sprzedaż energii elektrycznej przez Orange Polska**

W dniu 10 lutego 2015 r. Zarząd Orange Polska podjął decyzję dotyczącą komercyjnego wdrożenia oferty sprzedaży energii elektrycznej do odbiorców końcowych pod marką Orange na terenie całej Polski. Podjęcie tej decyzji jest efektem pozytywnych wyników pilotażu tych usług uruchomionego przez Orange Polska w trzecim kwartale 2014 roku.

Oferta będzie dostępna we wszystkich kanałach sprzedaży Orange Polska i jest skierowana do klientów indywidualnych oraz małych i średnich przedsiębiorstw korzystających odpowiednio z taryfy G i C.

Zakup energii elektrycznej przez Orange Polska na potrzeby jej odsprzedaży do odbiorców końcowych oraz zakup obowiązkowych praw majątkowych ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej odbywać się będzie za pośrednictwem partnera hurtowego – spółki Polenergia Obrót S.A., na podstawie ramowej umowy sprzedaży energii oraz ramowej umowy sprzedaży praw majątkowych. Marżę Orange Polska będzie stanowiła różnica pomiędzy kosztami zakupu energii elektrycznej a ceną jej odsprzedaży. Wypracowany mechanizm współpracy znacząco ograniczył ryzyko zmienności cen i wolumenów zakupu energii. Pozwala on na zabezpieczenie oczekiwanej marży i umożliwia zmiany cen na rynku detalicznym odpowiednio wcześniej przed okresem dostawy energii do klienta końcowego.

Orange Polska planuje stworzenie oferty dla odbiorców końcowych, która będzie wyróżniała się na tle konkurencji zarówno jakością obsługi jak i atrakcyjnymi cenami. Przedsięwzięcie zostało zorganizowane w ramach jednostki organizacyjnej Orange Polska a usługi i produkty będą oferowane pod nazwą handlową

Orange Energia. Oferta Orange Energia będzie wpływać pozytywnie na zwiększenie lojalności klientów w stosunku do marki Orange.

Orange Polska zawarł również generalne umowy dystrybucyjne z pięcioma największymi operatorami systemów dystrybucyjnych energii elektrycznej, tj. RWE Stoen Operator sp. z o.o., Energa-Operator S.A., Enea Operator sp. z o.o., Tauron Dystrybucja S.A. oraz PGE Dystrybucja S.A. zapewniające dystrybucję energii zakupionej od Orange Polska do odbiorców.

#### 4.22 Zmiany prawa

W dniu 24 czerwca 2014 r. w Dzienniku Ustaw poz. 827 została opublikowana ustawa z dnia 30 maja 2014 r. o prawach konsumenta. Ustawa weszła w życie z dniem 25 grudnia 2014 r.

W dniu 17 lipca 2014 r. w Dzienniku Ustaw poz. 945 została opublikowana ustawa z dnia 10 czerwca 2014 r. o zmianie ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów oraz ustawy – Kodeks postępowania cywilnego. Ustawa weszła w życie z dniem 18 stycznia 2015 r.

Obecnie na różnym etapie legislacyjnym trwają prace nad następującymi aktami prawnymi, mogącymi mieć wpływ na działalność inwestycyjną operatorów telekomunikacyjnych, w tym również Orange Polska:

- projekt ustawy o ochronie krajobrazu;
- projekt ustawy o korytarzach przesyłowych;
- projekt kodeksu urbanistyczno-budowlanego;
- transpozycja do polskiego porządku prawnego dyrektywy w sprawie środków mających na celu zmniejszenie kosztów realizacji szybkich sieci łączności elektronicznej.

Istotne znaczenie mogą mieć również projektowane regulacje na szczeblu UE, w szczególności projekt rozporządzenia w sprawie europejskiego jednolitego rynku łączności elektronicznej oraz projekt rozporządzenia dotyczącego ochrony danych osobowych.

Najważniejsze rozporządzenia, które ukazały się w 2014 r. to:

- Rozporządzenie Ministra Administracji i Cyfryzacji z dnia 24 lutego 2014 r. w sprawie reklamacji usługi telekomunikacyjnej (Dz. U. 2014 poz. 284);
- Rozporządzenie Ministra Administracji i Cyfryzacji z dnia 26 marca 2014 r. w sprawie szczegółowych wymagań dotyczących świadczenia udogodnień dla osób niepełnosprawnych przez dostawców publicznie dostępnych usług telefonicznych (Dz. U. 2014 poz. 464);
- Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 31 października 2014 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie rocznych opłat za prawo do dysponowania częstotliwością (Dz. U. 2014 poz. 1596);
- Rozporządzenie Ministra Administracji i Cyfryzacji z dnia 5 grudnia 2014 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie wysokości, sposobu ustalania, terminów i sposobu uiszczania rocznej opłaty telekomunikacyjnej (Dz. U. 2014 poz. 1817).



## 5 WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA ORANGE POLSKA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

### 5.1 Prace badawczo-rozwojowe

Polskie Orange Labs należy do międzynarodowej sieci Orange Labs, w skład której wchodzi jednostki badawczo-rozwojowe i laboratoria Orange, rozmieszczone w 8 państwach.

Polskie Orange Labs jest odpowiedzialne za definiowanie i zarządzanie rozwojem architektury sieci stacjonarnej, mobilnej i wybranych systemów IT, a także za definiowanie planów rozwoju sieci i odpowiednich koncepcji technicznych. Ważnym elementem działalności jednostki jest również proces tworzenia, wyboru i wdrażania innowacji, obejmujący współpracę z partnerami zewnętrznymi i realizację prac badawczo-rozwojowych dla Orange Polska i Grupy Orange.

Orange Labs aktywnie promuje innowacyjność w Orange Polska i poza nią. Od początku 2014 r. w Ogrodach Innowacji zaprezentowano 51 rozwiązań o charakterze prototypowym i komercyjnym, odbyło się 15 ważnych wydarzeń z udziałem przedstawicieli Orange SA, uczelni oraz dostawców i administracji państwowej. Ogrody Innowacji odwiedziło łącznie 8000 gości.

Polskie Orange Labs uczestniczyło w rozwoju i kreowaniu innowacyjnego wizerunku Orange Polska poprzez udział w szeregu krajowych i międzynarodowych panelach dyskusyjnych, konferencjach, (np. Innovation Days, Innovative Technology) prezentacjach jak również poprzez organizację i współorganizację licznych warsztatów szkoleniowych i konkursów (Telekreator, OpenApiHackathon, Orange Fab).

#### Najważniejsze osiągnięcia polskiego Orange Labs w 2014 r.

1. U uruchomienie programów do współpracy z deweloperami (konkurs BIHAPI) oraz z małymi i średnimi przedsiębiorstwami (program akceleryacyjny Orange Fab) w celu poszukiwania trendów i nowych rozwiązań uatrakcyjniających ofertę Orange.
2. Zbudowanie modelu finansowo-technicznego warstwy ekspozycji danych (API exposure) w Orange Polska, którego celem jest monetyzacja udostępnionych usług telekomunikacyjnych i otwartych danych (Big Data).
3. Wdrożenie techniki RFoG/Docsis umożliwiającej wykorzystanie kabli koncentrycznych. i uruchomienie systemów RFoG Diagnostyka i RFoG Ewidencja dla trialu RFoG (sierpień 2014 r.)
4. Rozszerzenie systemu Proactive Fault Center zapewniającego proaktywną naprawę usług szerokopasmowych na usługi rynku B2B oraz wdrożenie nowej funkcjonalności Oczyszczanie Szeroko Otwarte umożliwiającej wykrywanie grupowych zerwań sesji PPP na kartach urządzeniach sieciowych, co pozwoliło rozszerzyć zakres informowania klienta o wszystkich zdarzeniach już na IVR (luty 2014 r.)
5. Wdrożenie narzędzi do diagnostyki linii szerokopasmowych ADSL, diagnostyki modemu oraz działania usługi szerokopasmowej wykorzystywanych przez Partnerów Technicznych poprawiającego skuteczność jakości pracy Partnerów Technicznych w zakresie usuwania uszkodzeń, weryfikacja działania połączenia z Internetem, szybkość otwierania stron, minimalizującego liczbę zleceń powtórzonych (październik 2014 r.).

#### Udział w pracach standaryzacyjnych:

Udział polskiego Orange Labs w pracach międzynarodowych organizacji standaryzacyjnych, takich jak: ITU-T, ITU-R, ISO/IEC, IEC/CENELEC, ETSI, 3GPP, Broadband Forum, Home Gateway Initiative. Dwóch przedstawicieli Orange Labs pełni kierownicze stanowiska w obszarze standaryzacji. Są to: Marcin Drzymała – Vice-prezydent Broadband Forum (czwarta kadencja) oraz Fryderyk Lewicki – Przewodniczący ITU-R SWG 3K2 i Wiceprzewodniczący ITU-T SG 5 WP2. Janusz Pieczerak, jako pierwszy spośród ekspertów międzynarodowych Orange Labs został nominowany do roli Senior Standardization Manager (SSM) dla domeny technologicznej Cloud Computing.

Zakończone z sukcesem prace z udziałem ekspertów polskiego Orange Labs: 8 zaleceń dla cloud computing, metody i pomiary wpływu oddziaływania fal radiowych na organizm człowieka (ITU-T), specyfikacje testów VDSL (Broadband Forum), modele propagacji radiowej dla sieci telekomunikacyjnych (ITU-R), jakość i parametry złącz optycznych oraz elementów infrastruktury w systemach transmisyjnych oraz dostępowych FTTx (IEC/CENELEC).

Orange Polska uczestniczy również w krajowej działalności standaryzacyjnej w ramach członkostwa w Polskim Komitecie Normalizacyjnym. Ekspert Orange Polska delegowani są do prac w siedmiu Komitetach Technicznych PKN, w których opracowują i opiniują dokumenty standaryzacyjne oraz bezpośrednio współpracują z odpowiednimi organami roboczymi międzynarodowych i europejskich organizacji standaryzacyjnych (śledzenie tendencji i kierunków rozwoju standaryzacji światowej).

Orange Polska prowadzi zakładową działalność standaryzacyjną – tworzy i aktualizuje normy zakładowe Orange Polska S.A. przeznaczone do użytku wewnętrznego i zewnętrznego (sprzedaż podmiotom gospodarczym).

## **5.2 Współpraca z Orange SA w dziedzinie badań i rozwoju**

Kluczowe projekty realizowane dla Orange SA (główne obszary i projekty o największym finansowaniu):

- Odpowiedzialność w ramach grupy Orange SA za rozwój wybranych rozwiązań sieciowych: xDSL, FTTx (GPON, FTTP, RFoG), Routery IP / BNG, platformy IN Prepaid, Open Service Gateway, IMS/Volte AS, Huawei PSCN/EPC evolution, PCEF and MIG evolution, SDM validation / expertise,
- Dynamic Social Network (zbudowanie enablera dla Grupy dla nowego rodzaju usług i funkcjonalności – usługi społecznościowe komunikacyjne),
- Telco API i ekspozycje sieciowe,
- Mobilny VoIP oraz rozwój Voice over LTE (VoLTE), Voice over Wifi (VoWifi), Video over LTE (ViLTE),
- Hybrid Box - połączenie dostępu stacjonarnego i mobilnego.

### **ROZDZIAŁ III STRUKTURA ORGANIZACYJNA**

## 6 ZMIANY ORGANIZACYJNE W ORANGE POLSKA W 2014 ROKU

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

W 2014 r. powstały nowe stanowiska raportujące bezpośrednio do Prezesa Zarządu:

- Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Biznesowego (wcześniej Dyrektor Wykonawczy ds. Rynku Biznesowego, a następnie Członek Zarządu ds. Rynku Biznesowego)
- Dyrektor Wykonawczy ds. Efektywności i Transformacji (wcześniej Dyrektor Wykonawczy ds. Efektywności i Relacji z Klientami)

oraz

została zlikwidowana funkcja Zarządzanie Wartością i Konwergencja podległa Wiceprezesowi Zarządu ds. Zarządzania Wartością i Konwergencją, a jednostki organizacyjne podległe tej funkcji zostały przeniesione do innych funkcji.

#### 6.1.1 Zarząd Orange Polska S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Zarząd jest pięcioosobowy, a poszczególnym Członkom Zarządu przyporządkowane są następujące sprawy Spółki do bezpośredniego prowadzenia:

- Prezes Zarządu,
- Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Biznesowego,
- Członek Zarządu ds. Finansów,
- Członek Zarządu ds. Zasobów Ludzkich.

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

Liczba jednostek organizacyjnych funkcjonujących w strukturze Spółki uległa zmianie.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. w strukturze Orange Polska funkcjonowało 76 jednostek organizacyjnych, bezpośrednio raportujących do:

- 1) Prezesa Zarządu - 4 jednostki organizacyjne,
- 2) Wiceprezesa Zarządu ds. Rynku Biznesowego – 7 jednostek organizacyjnych,
- 3) Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych – 11 jednostek organizacyjnych,
- 4) Członka Zarządu ds. Finansów – 6 jednostek organizacyjnych,
- 5) Członka Zarządu ds. Zasobów Ludzkich – 9 jednostek organizacyjnych,
- 6) Dyrektora Wykonawczego ds. Korporacyjnych – 7 jednostek organizacyjnych,
- 7) Dyrektora Wykonawczego ds. Centrum Usług – 5 jednostek organizacyjnych,
- 8) Dyrektora Wykonawczego ds. Efektywności i Transformacji – 3 jednostki organizacyjne,
- 9) Dyrektora Wykonawczego ds. Marketingu Rynku Masowego – 9 jednostek organizacyjnych,
- 10) Dyrektora Wykonawczego ds. Rynku Klientów-Operatów – 6 jednostek organizacyjnych,
- 11) Dyrektora Wykonawczego ds. Sprzedaży – 8 jednostek organizacyjnych,
- 12) Dyrektora Wykonawczego ds. Marki i Komunikacji Marketingowej,
- 13) Dyrektora Wykonawczego ds. Obsługi Klientów – 1 jednostka organizacyjna.

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

W 2014 r. nie było znaczących zmian w strukturach organizacyjnych jednostek zależnych Orange Polska S.A.

### 6.2 Zmiany własnościowe realizowane przez Orange Polska w 2014 r.

#### 6.2.1 Sprzedaż Spółki Wirtualna Polska S.A.

Dnia 13 lutego 2014 r. Orange Polska dokonał zbycia na rzecz o2 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wszystkich akcji w kapitale zakładowym spółki Wirtualna Polska S.A. z siedzibą w Gdańsku. Akcje te stanowiły

100% kapitału zakładowego Wirtualna Polska S.A. oraz uprawniały do wykonania 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki. Łączna cena sprzedaży akcji wyniosła 382 miliony zł.

### 6.2.2 Podział spółki Contact Center sp. z o.o.

Dnia 8 maja 2014 r. nastąpił podział spółki Contact Center sp. z o.o. (obecna nazwa: Orange Szkolenia sp. z o.o.), poprzez wydzielenie części jej majątku, stanowiącego zorganizowaną część przedsiębiorstwa i przeniesienie go na spółkę nowo zawiązaną. Spółka nowo zawiązana przyjęła nazwę spółki dzielonej – Contact Center sp. z o.o.

### 6.2.3 Obniżenie kapitału zakładowego spółki TP INVEST sp. z o.o.

Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy postanowieniem z dnia 27 sierpnia 2014 r. dokonał zmian w Krajowym Rejestrze Sądowym polegających na obniżeniu kapitału zakładowego spółki TP INVEST sp. z o.o. z kwoty 395,48 mln zł do kwoty 20 mln zł.

## 6.3 Akcjonariat jednostki dominującej

Na dzień 31 grudnia 2014 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 31 grudnia 2014 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 SA (poprzednio France Telecom SA)	664.999.999	664.999.999	50,67%	1.994.999.997	50,67%
Pozostali akcjonariusze	647.357.480	647.357.480	49,33%	1.942.072.440	49,33%
RAZEM	1.312.357.479	1.312.357.479	100,00%	3.937.072.437	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Orange SA posiadało 50,67% akcji Spółki. Orange SA posiada prawo powoływania większości Członków Rady Nadzorczej Orange Polska S.A. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Członków Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka nie posiada informacji o istniejących umowach lub innych zdarzeniach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu.

W 2014 r. Orange Polska S.A. nie emitował akcji pracowniczych, jednakże w 2007 r. uruchomiony został Program Motywacyjny Kadry Menedżerskiej (więcej informacji w punkcie 7.2.2).

## 7 STRUKTURA ORANGE POLSKA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014

### 7.1 Organy zarządzające i nadzorujące Orange Polska

Szczegółowe informacje dotyczące Zarządu i Rady Nadzorczej Orange Polska znajdują się w punkcie 12 niniejszego Sprawozdania.

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

Członkowie Zarządu nie posiadali akcji Orange Polska S.A. jak również akcji czy udziałów w jednostkach powiązanych na dzień 31 grudnia 2014 r.

W ramach ustanowionego przez Spółkę programu motywacyjnego, Członkowie Zarządu Spółki objęli wyemitowane przez Orange Polska S.A. imienne obligacje serii A z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji Spółki przed dotychczasowymi akcjonariuszami. Liczba obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji będąca w posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r.:

Mariusz Gaca	68.839
Piotr Muszyński	190.896
Jacek Kowalski	25.241
Maciej Nowohoński	36.715

Na dzień 31 grudnia 2014 r. pan Maciej Witucki, Przewodniczący Rady Nadzorczej Orange Polska S.A., był w posiadaniu 305.557 obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji. Pozostali Członkowie Rady Nadzorczej Orange Polska S.A. nie uczestniczą w programie motywacyjnym Spółki i na dzień 31 grudnia 2014 r. nie posiadali obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji. Na dzień 31 grudnia 2014 r. pan Maciej Witucki, Przewodniczący Rady Nadzorczej Orange Polska S.A., posiadał 4.000 akcji Orange Polska. Żadna z pozostałych osób zarządzających lub nadzorujących Orange Polska S.A. nie była w posiadaniu akcji Spółki.

#### 7.1.2 Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych przez Spółkę lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących zostały przedstawione w nocie 29.1 do sprawozdania finansowego.

#### 7.1.3 Umowy z osobami zarządzającymi

W treści umów o pracę zawartych z Członkami Zarządu Orange Polska znajdują się zapisy dotyczące odpraw przysługujących w przypadku rozwiązania umów o pracę przez Spółkę (także w przypadku rozwiązania stosunku pracy za porozumieniem stron) jak również zapisy dotyczące odszkodowań wynikających z zakazu konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Wysokość odpraw z tytułu rozwiązania umów o pracę wynosi 6-krotność wynagrodzenia miesięcznego. Odszkodowania z tytułu zakazu działalności konkurencyjnej po ustaniu stosunku pracy wynoszą 6-krotność wynagrodzenia miesięcznego, w zamian za powstrzymanie się przez okres 12 miesięcy od prowadzenia działalności konkurencyjnej w stosunku do Orange Polska (dotyczy Członków Zarządu Orange Polska, którzy pełnią funkcje na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania).

#### 7.1.4 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 10 kwietnia 2014 r. Zwyczajne WZA przeznaczyło na wypłatę dywidendy 656 mln złotych (tj. 0,5 zł na akcję). Uprawnionych do dywidendy było 1.312.357.479 akcji. Dywidenda, pomniejszona o podatek uiszczony u źródła, została wypłacona 10 lipca 2014 r.

### 7.2 Zatrudnienie

Według stanu na 31 grudnia 2014 r. zatrudnienie w Orange Polska S.A. wynosiło 13 693 etaty. Zatrudnienie to obejmuje przemieszczenie do Orange Polska S.A. ponad 300 pracowników z Orange Customer Service sp. z o.o.

Biorąc pod uwagę, że poziom zatrudnienia dla spółek TP S.A. i PTK Centertel, które w wyniku połączenia utworzyły Orange Polska S.A. wynosił wg stanu na 31 grudnia 2013r. 14 370 etatów poziom zatrudnienia w Orange Polska S.A. w porównaniu do stanu zatrudnienia z końca 2013 obniżył się o 677 etatów tj. 4,7%.

Obniżenie zatrudnienia w Orange Polska S.A. to głównie efekt realizacji Umowy Społecznej zawartej na lata 2014 -2015, w ramach której w 2014 r. odeszło ze spółki 1 150 osób, z tego 91 % stanowiły odejścia w ramach

programu odejść dobrowolnych. Wysokość średniej odprawy dla odchodzących pracowników Orange Polska S.A. wyniosła 66,6 tys. zł.

W 2014 r. rekrutacja zewnętrzna w Orange Polska S.A. wyniosła 378 osób. Rekrutacje dotyczyły głównie stanowisk sprzedażowych.

### **7.2.1 Umowa Społeczna**

9 grudnia 2013 r. Zarząd TP S.A. podpisał ze związkami zawodowymi nową Umowę Społeczną na lata 2014-2015, która obowiązuje od 1 stycznia 2014 r. Umowa Społeczna dotyczy między innymi inwestycji w przyjazne środowisko pracy, podwyżek wynagrodzeń (2,5% w 2014 r. i w 2015 r.), umożliwienia odejść z TP S.A. za godziwym odszkodowaniem długoletnim pracownikom firmy, oraz wsparcia w poszukiwaniu pracy na rynku (outplacement) w szczególności pracownikom po 50 roku życia.

W latach 2014 - 2015 z odejść dobrowolnych będzie mogło skorzystać maksymalnie 2250 pracowników Orange Polska S.A. oraz 700 pracowników Orange Customer Service sp. z o.o. (w 100% zależna od Orange Polska S.A), których staż pracy przekroczy 10 lat. Ponadto Strony podpisały osobne porozumienia z organizacjami związkowymi precyzujące, iż w 2014 r. z wyżej wymienionego pakietu może skorzystać maksymalnie 1.150 pracowników Orange Polska S.A. oraz 380 pracowników Orange Customer Service. W Orange Polska S.A. oferta odejść dobrowolnych skierowana jest do pracowników spółki objętych Ponadzakładowym Układem Zbiorowym Pracy.

Wartość pakietu przypadająca na odchodzącego pracownika zależy od stażu pracy w Grupie Orange Polska i kształtuje się w przedziale od 4 do 15 miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego i powiększona jest w 2014 r. o 5 tys. zł dla pracowników ze stażem pracy powyżej 10 a do 15 lat, o 9 tys. zł ze stażem pracy ponad 15 a mniej niż 20 lat oraz o 26 tys. zł ze stażem powyżej 20 lat.

W grudniu 2014 r. Strony podpisały kolejne osobne porozumienia z organizacjami związkowymi precyzujące, że z kolei w 2015r. z wyżej wymienionego pakietu może skorzystać maksymalnie 1.100 pracowników Orange Polska S.A. oraz 320 pracowników Orange Customer Service. W Orange Polska S.A. oferta odejść dobrowolnych skierowana jest do pracowników spółki objętych Ponadzakładowym Układem Zbiorowym Pracy.

Wartość pakietu przypadająca na odchodzącego w 2015r. pracownika zależy od stażu pracy w Grupie Orange Polska i kształtuje się w przedziale od 4 do 15 miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego i powiększona jest w 2015r. o 5 tys. zł dla pracowników ze stażem pracy powyżej 10 a do 15 lat, o 7 tys. zł ze stażem pracy ponad 15 a do 20 lat oraz o 22 tys. zł ze stażem powyżej 20 lat.

### **7.2.2 Program motywacyjny Grupy Orange Polska**

Opis programu motywacyjnego Grupy Orange Polska zamieszczono w nocie 25.4 do sprawozdania finansowego.

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



## 8 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z GRUPĄ ORANGE POLSKA ORAZ SPÓŁKĄ

Opisane w niniejszym Sprawozdaniu ryzyka nie wyczerpują opisu całego potencjalnego ryzyka i niepewności, które mogą mieć niekorzystny wpływ na działalność, wyniki finansowe, płynność lub zasoby kapitałowe Grupy Orange Polska („Grupa”) oraz Spółki. Zarząd opracował i wprowadził system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w Grupie. Podejście to umożliwia zarządzanie ryzykami, które mogą mieć wpływ na niezrealizowanie celów biznesowych, oraz w istotnym stopniu zabezpiecza Spółkę przed poważnymi nieprawidłowościami w sprawozdawczości i stratami (zarządzanie ryzykiem nie oznacza jego całkowitej eliminacji, lecz lepsze rozpoznanie zagrożeń i podejmowanie odpowiednich działań w sytuacjach uzasadnionych) - (dodatkowe informacje dotyczące głównych nierozstrzygniętych sporów i roszczeń znajdują się w nocy 28 do rocznego sprawozdania finansowego). Nasze procesy są zaprojektowane tak, aby dawać rozsądne, lecz nie absolutne zapewnienie, że ryzyka istotne dla Grupy Orange Polska oraz Spółki są zidentyfikowane i odpowiednie działania są podejmowane. Mogą istnieć ryzyka obecnie nieznanne lub nieuznane za istotne, które w przyszłości okażą się istotne. Załączamy opis działań podejmowanych w celu zarządzania ryzykami jednak jest możliwe, że nie wszystkie działania będą skuteczne.

\*\*\*

Grupa wdrożyła proces zarządzania ryzykiem, który obejmuje identyfikację, analizę i ocenę ryzyk, opracowywanie działań obniżających poziom ryzyka oraz weryfikację rezultatów podjętych działań. Dzięki temu Zarząd dysponuje wiedzą o najważniejszych ryzykach w obrębie Grupy i może dodatkowo wspierać podjęte działania zapobiegawcze. Zespół Zarządzania Ryzykiem zapewnia strukturę, dba o odpowiednią komunikację i dokonuje przeglądu ryzyk sektora telekomunikacyjnego. Analiza i ocena zidentyfikowanych ryzyk oraz identyfikacja najważniejszych przyczyn i wdrażanie planów działania do ryzyk odbywa się z udziałem wyższej kadry menedżerskiej.

Najważniejsze ryzyka dla Grupy są monitorowane. Dla tych ryzyk, podejmowane są działania zapobiegawcze mające na celu ograniczenie ich podatności i zmniejszenie ich potencjalnego wpływu na działalność Grupy. Najważniejsze ryzyka są corocznie aktualizowane i przedstawiane przez Zarząd Radzie Nadzorczej. Plan audytów wewnętrznych na każdy rok jest sporządzany również w oparciu o listę zidentyfikowanych głównych ryzyk.

### 8.1 Realizacja średniookresowego planu działań Grupy Orange Polska

Średniookresowy plan działań koncentruje się na ustabilizowaniu pozycji Grupy jako lidera na rynku telekomunikacyjnym w Polsce, na ewolucji organizacji celem jej usprawnienia i zapewnienia możliwie najwyższego poziomu realizacji oczekiwań klientów zewnętrznych i wewnętrznych. Silna konkurencja jak również zmienne środowisko regulacyjne wywierają silną presję na zdolność realizacji celów biznesowych, dlatego Orange Polska podejmuje dedykowane działania zmierzające do zmniejszenia presji działań konkurentów na wyniki osiągnięte przez Orange Polska poprzez ciągłe unowocześnianie oferty na rynku telefonii komórkowej i stacjonarnej oraz rozwój obsługi klienta. Zdolność Grupy do utrzymania swoich marż będzie również zależna od przekształcenia jej struktury kosztów.

### 8.2 Decyzje regulacyjne oraz zmiany w otoczeniu regulacyjnym mogą niekorzystnie wpływać na Grupę Orange Polska

Grupa musi wypełniać różne obowiązki regulacyjne określające zasady, według których produkty i usługi mają być świadczone, w tym także odnoszące się do pozyskiwania i odnawiania licencji. Obowiązki regulacyjne wynikają ze znaczącej pozycji rynkowej Orange Polska na odpowiednich rynkach. Gdy spółki Grupy nie są w stanie spełniać nałożonych przez regulatora wymagań bądź też nie spełniają narzuconych wymagań, istnieje ryzyko nałożenia kary administracyjnej.

Ustawa Prawo Telekomunikacyjne z 16 lipca 2004 r. stanowi, iż niespełnienie niektórych wymogów określonych w tej ustawie może spowodować nałożenie przez Prezesa UKE na operatora kary pieniężnej w wysokości do 3% przychodu uzyskanego w poprzednim roku kalendarzowym.

Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów w przypadku nie zastosowania się do jej przepisów Prezes UOKiK może nałożyć na przedsiębiorstwo kary w maksymalnej wysokości do 50 milionów EUR za niedopełnienie obowiązku udzielenia informacji (lub udzielenia nieprawdziwych informacji) jak również do 10% obrotu podmiotu, osiągniętych w poprzednim roku obrotowym, za naruszenie przepisów prawa.

Więcej informacji na temat ryzyk regulacyjnych znajduje się w Rozdziale 9.

### 8.3 Wpływ konkurencji i presja na usługi i ceny

Silna konkurencja na rynku oraz technologiczny rozwój nowych usług wyzwała presję na obniżkę cen na rynku połączeń w segmencie telefonii mobilnej i segmencie telefonii stacjonarnej. Istnieje ryzyko, iż dalsze obniżki cen nie będą zrekomensowane zwiększeniem wolumenu czasu i ilości połączeń w sieci.

Konkurencja może prowadzić do obniżenia tempa, w jakim Grupa przyłącza nowych klientów, obniżenia wielkości udziału Grupy w rynku i spadku ARPU na niektórych rynkach.

Grupa staje przed wyzwaniem konkurowania z firmami działającymi w sektorze telekomunikacyjnym i telewizji kablowej, ale również spoza tego rynku, np. dostawcami innych usług (np. VoIP, usług video/TV Over-The-Top).

W odpowiedzi na działania konkurencji, Grupa dąży do tego, aby lepiej spełniać oczekiwania klientów w zakresie jakości i prostoty usług. Grupa rozwija organizację, dostosowuje procedury i systemy mając na celu oferowanie najnowszych osiągnięć technologicznych i ulepszonych produktów i usług dla swoich klientów. Głównym priorytetem Orange Polska jest zaufanie naszych klientów. W celu poprawienia relacji z klientami Grupa kontynuuje transformację w kierunku organizacji skoncentrowanej na kliencie.

Grupa kontynuuje wprowadzanie ofert konwergentnych, na przykład Internet Tu i Tam, stanowiący wspólną ofertę Internetu stacjonarnego i mobilnego. Grupa kontynuuje wdrażanie oferty usług integracji systemów informatycznych i telekomunikacyjnych oraz rozwiązań, które mają zaspokajać potrzeby klientów biznesowych. Niepewność pozostaje w odniesieniu do poziomu przychodów generowanych z nowych usług oferowanych klientom oraz osiągnięcia zwrotu z dokonanych znaczących inwestycji.

Jednocześnie, nowe produkty i usługi wymagają przystosowania systemów sieciowych i informatycznych. Proces ten jest złożony i czasochłonny, przez co możliwe jest wystąpienie ryzyka opóźnień we wdrożeniach produktów i usług na rynek. Konieczność zapewnienia przez Orange Polska równoważnej oferty dla operatorów alternatywnych rodzi dodatkowe ryzyko dla terminowego ich wdrożenia. Opóźnienia we wdrożeniach nowych produktów i usług mogą się przełożyć na niższe niż planowane efekty sprzedaży, stanowiąc ryzyko niezrealizowania założonych wyników finansowych Grupy.

#### **8.4 Potencjalne nasycenie sieci**

Obecny rozwój usług wykorzystujących dostęp szerokopasmowy, takich jak usługi telewizyjne (w ramach ofert łączonych typu „triple play”) czy dostęp do Internetu, zarówno w sieciach stacjonarnych jak i komórkowych, doprowadził już w niektórych przypadkach do nasycenia ruchem istniejących sieci zbiorczych i szkieletowych. Coraz większe wykorzystanie urządzeń (smartfonów, tabletów) oraz rozwój usług wymagających dużych przepustowości powoduje, że Grupa staje przed wyzwaniem zrealizowania znaczących inwestycji w zakresie rozbudowy sieci agregacyjnych i szkieletowych aby zapewnić obsługę rosnącego ruchu IP.

#### **8.5 Nowe inwestycje w infrastrukturę sieciową**

W 2015 r. Grupa zamierza zainwestować znaczące sumy w nabycie nowych rezerwacji częstotliwości. W szczególności Grupa bierze udział w aukcji ogłoszonej przez Urząd Komunikacji Elektronicznej dotyczącej częstotliwości z zakresu 800MHz i 2600MHz. Istnieją ryzyka dotyczące kosztów nabycia tych częstotliwości, a także przyszłej dostępności spektrum.

Nowe usługi, rosnące potrzeby klientów oraz presja konkurencji powoduje, że Grupa podejmuje bardzo kosztowne inwestycje w infrastrukturę sieciową. W celu osiągnięcia synergii i lepszego wykorzystania infrastruktury sieciowej Orange Polska podjął z T-Mobile Polska współpracę w zakresie sieci współdzielonych „RAN Sharing”, której efektem jest zakończony w 2014 r. projekt konsolidacji radiowej sieci dostępowej. W ramach tej współpracy powołana została również spółka joint venture – NetWorks! – podmiot odpowiedzialny za zarządzanie sieciami radiowymi Orange i T-Mobile.

W 2015 roku Orange Polska zamierza również zainwestować do 450 milionów zł w nowy projekt inwestycyjny dotyczący światłowodowej sieci dostępowej. Celem inwestycji jest możliwość dostarczenia klientom szybkiego stacjonarnego Internetu i poprawa udziału w Grupy w tym rynku. Istnieją ryzyka, że nowy projekt nie spełni założeń odnośnie liczby pozyskanych klientów oraz zakładanego zwrotu z inwestycji.

Grupa kontynuuje również rozwój technologii HSPA+ DC, sieci LTE oraz rozbudowę IP backhaul dla sieci stacjonarnej i radiowej, aby sprostać wzrostowi ruchu w sieci.

Trendy związane ze wzrostem ruchu w sieciach mobilnych przyczynią się w najbliższych latach do rozbudowy istniejących stacji bazowych oraz inwestycji w nowe lokalizacje, które zwiększą pojemność sieci dla ruchu „data” (transmisji danych).

#### **8.6 Nowe usługi**

Wzrost Grupy zależy również od strategii rozwoju nowych przedsięwzięć, aby odpowiedzieć na szybką i kompleksową transformację sektora komunikacji elektronicznej. Strategia ta opiera się na nowych przedsięwzięciach, w szczególności agregacji kontentu, płatnościach mobilnych, usługach bezstykowych (NFC), komunikacji typu M2M, przetwarzaniu w chmurze (cloud computing) czy usługach opartych o technologię światłowodową. Szansą dla dywersyfikacji i rozwoju w przyszłości jest uruchomienie Orange Finanse oraz Orange Energia. Realizacja tych wyzwań wymaga zasobów, w szczególności w zakresie integracji usług oraz rozwoju kontentu. Niemniej jednak nie ma gwarancji, że wykorzystanie tych usług i treści

wzrośnie, a także że będą one spieniężone i przyniosą zakładany zwrot w stosunku do poniesionych kosztów. Dodatkowo rozwój nowych usług może być utrudniony przez zmiany regulacyjne albo w wyniku sytuacji gospodarczej.

Więcej informacji na temat usług Orange Polska znajduje się w punktach 2 i 4 powyżej.

### **8.7 Niedostępność i awarie infrastruktury technicznej**

Niezbędna dla świadczenia usług i dostarczania produktów przez Grupę infrastruktura techniczna jest narażona na uszkodzenia i przerwy w działaniu wynikające z oddziaływania sił natury, awarii, zużycia sprzętu i zamierzonych oraz niezamierzonych działań ludzkich. Przerwy w funkcjonowaniu infrastruktury technicznej przekładają się bezpośrednio na możliwości Grupy w zakresie świadczenia usług i dostarczania produktów, co z kolei powoduje ograniczenie przychodów z tych produktów i usług oraz wpływa negatywnie na satysfakcję klientów i wizerunek firmy. Ryzyko to - minimalizowane jest poprzez właściwe planowanie rozwoju sieci, działania prewencyjne (w tym regularne wizytacje przeciwpożarowe w lokalizacjach strategicznych Orange Polska), wdrażane plany ciągłości działania i zarządzania kryzysowego oraz programy ubezpieczeniowe. Grupa Orange jest objęta ochroną w ramach programu ubezpieczenia majątku i utraty zysku (PD/BI), który obejmuje zniszczenie lub uszkodzenie infrastruktury telekomunikacyjnej Grupy, a także utratę zysku wynikłą na skutek szkody. Z ochrony ubezpieczeniowej wyłączone są linie napowietrzne i kable podmorskie, co oznacza, że straty wynikające z ich uszkodzenia są w całości pokrywane przez Grupę.

### **8.8 Bezpieczeństwo systemów i ochrona danych**

Grupa wdrożyła i utrzymała certyfikaty z zakresu bezpieczeństwa ISO/IEC 27001 dla usług informatycznych, kolokacji, hostingu i cloud computingu, a także uzyskano certyfikację European CERT dla funkcji CERT w Orange Polska. Jakikolwiek znaczące niepowodzenie w utrzymaniu bezpieczeństwa infrastruktury sieciowej oraz systemów IT może mieć poważny wpływ na naszą reputację i spowodować przerwy w procesach biznesowych prowadzące do strat w przychodach. Dlatego Grupa, tam gdzie jest to uzasadnione, wdraża narzędzia mające chronić infrastrukturę sieciową oraz systemy IT przed cyber atakami i wykrywać ujawnienia danych wrażliwych osobom nieupoważnionym oraz umożliwiać szybką reakcję na incydenty bezpieczeństwa.

### **8.9 Niedostępność i awarie systemów informatycznych**

Ze względu na wymagania klientów dotyczące atrakcyjności oferty oczekuje się od dostawcy szybkiego wdrażania lub modyfikacji systemów informatycznych. Może to spowodować powstanie ryzyka awarii wynikających z niedostatecznego testowania nowych usług oraz ryzyko braku integralności danych we współpracujących ze sobą systemach. Ewentualne wystąpienia awarii oraz zwiększona niedostępność najważniejszych systemów spowodowana częstymi zmianami w funkcjonujących aplikacjach mogą spowodować obniżenie jakości świadczonych usług oraz opóźnienia w reagowaniu na zmieniające się potrzeby klientów.

### **8.10 Zależność od dostawców zewnętrznych**

Grupa podpisuje z dostawcami zewnętrznymi kontrakty między innymi dotyczące rozwoju i utrzymania sieci, infrastruktury teleinformatycznej oraz systemów informatycznych. Pomimo zawarcia w umowach odpowiednich klauzul ochronnych i zabezpieczających, istnieje ryzyko związane z niewywiązywaniem się kontrahentów z umów, co może przełożyć się na opóźnienia oraz obniżenie jakości usług świadczonych przez Grupę. Jednocześnie, Grupa przekazała dostawcom zewnętrznym część odpowiedzialności w zakresie eksploatacji oraz nadzoru nad systemami i procesami teleinformatycznymi. Ten proces podlega stałemu monitoringowi w celu zapewnienia jego optymalnego działania i podjęcia skutecznych działań korygujących w razie potrzeby.

### **8.11 Ryzyko związane z umowami handlowymi, aliansami, strategicznymi porozumieniami**

Grupa w celu realizacji celów biznesowych oraz ograniczania ryzyka podejmuje działania zmierzające do poszerzania oferty handlowej dla klientów wykorzystując przy tym porozumienia lub umowy handlowe oraz strategiczne umowy na korzystanie z produktów oraz usług firm zewnętrznych. Założeniem jest, iż te obustronne umowy wniosą dodatkową wartość dla Grupy oraz klienta. Jednakże istnieje ryzyko, iż realizacja umowy oraz spodziewane korzyści nie będą zrealizowane w oczekiwanej i zaplanowanej wielkości.

Jednocześnie, Grupa jest narażona na konsekwencje utraty części przychodów wynikające z rezygnacji dotychczasowych klientów na skutek zawartych przez nich korzystnych dla siebie umów handlowych oraz porozumień z innymi dostawcami usług telekomunikacyjnych, konkurencyjnymi wobec Orange Polska S.A. W celu zmniejszenia ekspozycji Orange Polska S.A. podejmuje szereg działań, między innymi kontynuowana jest współpraca z NC+. Obie firmy połączyły siły, aby spełnić rosnące oczekiwania klientów i dostarczyć im jak najlepszą ofertę.

## 8.12 Dostępność wykwalifikowanych pracowników

Grupa funkcjonuje na rynku, który charakteryzuje się ciągłym występowaniem ryzyka związanego z pozyskaniem i utrzymaniem wykwalifikowanych pracowników ze wszystkich obszarów działalności. Ryzyko braku dostępności odpowiednich kandydatów zauważalne jest zwłaszcza w obszarze sprzedaży i obsługi klienta, który charakteryzuje się stosunkowo wysokim poziomem rotacji personelu oraz w obszarze technologicznym, w którym istnieje potrzeba pozyskiwania pracowników o wysokich kwalifikacjach. Może to stanowić zagrożenie dla terminowości i jakości realizacji podstawowych procesów w Grupie i negatywnie wpłynąć na realizację celów biznesowych Grupy.

## 8.13 Ryzyka związane z zasobami ludzkimi oraz dostosowaniem struktury organizacyjnej

Grupa i jej kierownictwo kontynuują proces zmiany kultury organizacyjnej w celu motywowania pracowników i promowania kultury ciągłego doskonalenia, a także usprawnia organizację i infrastrukturę tak aby móc sprostać konkurencji oraz wdrażać nowe technologie i nowe, bardziej wydajne modele biznesowe w ramach programu transformacji. Jeżeli Grupie nie powiedzie się ukończenie tych transformacji będzie to miało negatywny wpływ na marże operacyjne, pozycję firmy i jej wyniki finansowe.

Grupa kontynuowała proces odejść dobrowolnych oraz proces optymalizacji zatrudnienia. Regularne badania satysfakcji pracowników przeprowadzane są przez zewnętrznego konsultanta.

## 8.14 Kwestie związane z powstaniem Orange Polska S.A.

Orange Polska S.A. powstała w wyniku przekształcenia państwowej jednostki organizacyjnej Poczta Polska Telegraf i Telefon („PPTiT”) w dwa podmioty - Poczta Polska i Orange Polska S.A. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej zawiera, zgodnie z aktem notarialnym z dnia 4 grudnia 1991 roku, kwotę 713 milionów złotych, powstała w wyniku wniesienia części majątku PPTiT związanego z działalnością telekomunikacyjną. W procesie przekształcenia PPTiT oraz przekazywania mienia na rzecz nowo utworzonych podmiotów w dokumentacji zostały pominięte niektóre nieruchomości, a także inne składniki majątkowe, które obecnie są kontrolowane przez Orange Polska. Ponadto dokumentacja związana z przekształceniem jest w odniesieniu do niektórych nieruchomości niekompletna. W związku z powyższym prawo Orange Polska do niektórych nieruchomości i innych elementów majątku trwałego może być kwestionowane a w konsekwencji zmianie ulec może wartość kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

## 8.15 Podatkowe zobowiązania warunkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom prawnym (np. kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli różnych organów administracyjnych, które są uprawnione do nakładania kar i innych sankcji oraz naliczania odsetek. Częste zmiany w regulacjach prawnych dotyczących podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych i innych podatków, a także ubezpieczeń społecznych skutkują brakiem stabilności systemu podatkowego. Częste różnice co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno w obrębie organów państwowych jak i pomiędzy organami państwowymi a przedsiębiorstwami, powodują z kolei powstawanie obszarów niepewności i konfliktów.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym przypada termin płatności podatku. W wyniku przeprowadzonych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Orange Polska podlegała kontrolom podatkowym w zakresie zapłaconych podatków. Niektóre z powyższych postępowań kontrolnych nie zostały jeszcze zakończone. W opinii Spółki utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## 8.16 Przestrzeganie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych oraz nieprzestrzeganie umów licencyjnych i praw autorskich

Orange Polska S.A. posiada ogromną bazę klientów i stale podejmuje działania uniemożliwiające wydostanie się informacji osobowych swoich klientów. Firma w tym zakresie wdraża odpowiednie polityki, zasady i wytyczne, oraz przeprowadza odpowiednie szkolenia. Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wycieku danych o klientach.

Kolejnym czynnikiem ryzyka jest fakt, iż Orange Polska S.A. jest nadawcą programu telewizyjnego Orange Sport, w związku z tym narażony jest na ryzyko naruszenia praw autorskich, pokrewnych, dóbr osobistych osób fizycznych lub prawnych, podlega odpowiedzialności redakcyjnej za treści audycji tworzących jego programy telewizyjne oraz podlega szeregowi obowiązków regulacyjnych nałożonych przez ustawę o radiofonii i telewizji. Jednocześnie Orange Polska S.A. dokłada wszelkich starań w celu należytego wykonywania obowiązków wynikających z prawa autorskiego, prawa prasowego, prawa własności intelektualnej i przemysłowej, ustawy o radiofonii i telewizji oraz ustawy o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji. Dotyczy to treści wykorzystywanych na wszystkich polach eksploatacji, w tym w Internecie.

Dodatkowo istnieje ryzyko braku kontroli nad jakością treści nadawanych w programach telewizyjnych, szczególnie audycji nadawanych na żywo. Należy zauważyć, że Orange Polska S.A. przygotowuje i zestawia programy zapewniając wysoką staranność, aby nie dopuścić do emisji materiałów niezgodnych z prawem.

#### **8.17 Ryzyka związane z ochroną środowiska**

W opinii Grupy, ze względu na prowadzoną działalność usługową a nie produkcyjną, jej funkcjonowanie nie powoduje istotnego zagrożenia dla środowiska naturalnego. Wytwarzane w wyniku działalności Grupy odpady przemysłowe (takie jak zużyty sprzęt i podzespoły elektroniczne, zużyte baterie i akumulatory, wymieniane kable i słupy telegraficzne oraz inne odpady) są odbierane przez wyspecjalizowane firmy, z którymi Spółka ma podpisane umowy ramowe. Utylizacja tych odpadów jest objęta ścisłą kontrolą.

W Grupie funkcjonuje Dział Ochrony Środowiska, którego zadaniem jest stała weryfikacja zgodności z obowiązującymi przepisami, maksymalnymi poziomami emisji oraz innymi wymogami z zakresu ochrony środowiska.

Oddziaływanie pól elektromagnetycznych związanych z działaniem telefonii komórkowej może budzić obawy o wpływ na ludzkie zdrowie. Pogorszenie postrzegania tego ryzyka lub jego udowodnienie naukowe mogłoby mieć istotny wpływ na działalność i wyniki takich operatorów jak Orange Polska.

#### **8.18 Ryzyko utraty wartości aktywów**

Wartości odzyskiwalne przedsiębiorstw, które wpływają na wartość księgową aktywów trwałych, w tym wartości firmy, są wrażliwe na metody wyceny i założenia przyjęte w modelu. Są one również wrażliwe na wszelkie zmiany w środowisku biznesowym w stosunku do przyjętych założeń. Więcej informacji dotyczących utraty wartości firmy oraz wartości odzyskiwalnych znajduje się w notach do rocznych sprawozdań finansowych.

## 9 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SEKTOREM TELEKOMUNIKACYJNYM

Poniższa sekcja obejmuje potencjalne ryzyka w sektorze telekomunikacyjnym, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Orange Polska, poza zdarzeniami opisanymi w punkcie 8 powyżej.

### 9.1 Ryzyka regulacyjne

Zmiany w otoczeniu regulacyjnym w połączeniu z rosnącą konkurencją powodowały presję na przychody Orange Polska w 2014 r.

Orange Polska podejmuje działania wobec regulatora i operatorów w zakresie rozwiązywania kwestii związanych między innymi z usługami hurtowej odsprzedaży abonamentu (WLR), dostępu typu Bitstream czy dostępu do lokalnej pętli abonenckiej, aby zapewnić optymalne wypełnienie obowiązków regulacyjnych.

Orange Polska wykorzystuje wszelkie dostępne środki prawne w celu ochrony swoich interesów. W przypadkach, w których zdaniem Orange Polska nastąpiło złamanie prawa europejskiego, Orange Polska odwołuje się do instytucji Unii Europejskiej.

#### 9.1.1 Jedna oferta ramowa

29 września 2010 r. Prezes UKE wydał decyzję zatwierdzającą ofertę ramową o dostępie telekomunikacyjnym w zakresie RIO, WLR, BSA i LLU (oferta SOR). Oferta ta różni się od projektu złożonego przez Orange Polska do zatwierdzenia, dlatego Orange Polska złożył stosowne odwołania od tej decyzji. 3 marca 2014 r. WSA oddalił skargę Orange Polska na decyzję zatwierdzającą ofertę SOR.

W 2014 r. Prezes UKE wydał pięć decyzji zmieniających ofertę SOR:

- w zakresie usług informacyjno–zleceńiowych, udostępnianych w ramach usługi WLR (wydana 3 marca 2014 r.),
- w zakresie usług o podwyższonej opłacie, udostępnianych w ramach usługi WLR (wydana 26 maja 2014 r.), od decyzji Orange Polska i KIGEiT złożyli wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy,
- w zakresie wprowadzenia do oferty usług BSA w opcji „do 80 Mb/s” (wydana 30 maja 2014 r.) – od decyzji Orange Polska i KIGEiT złożyli wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy,
- jako wynik wydania przez Prezesa UKE decyzji SMP na rynku 4 (LLU) z dnia 30 grudnia 2010 r. oraz na rynku 5 (BSA) z 28 kwietnia 2011 r. (wydana 2 czerwca 2014 r.) – od decyzji Orange Polska i KIGEiT złożyli wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy,
- w zakresie zmiany zasad naliczania kar umownych (wydana 18 czerwca 2014 r.) – od decyzji Orange Polska i KIGEiT złożyli wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy.

Obecnie w UKE toczą się postępowania o zmianę oferty SOR, dotyczące m.in.:

- usługi rozpoczynania połączeń jako wykonanie obowiązku nałożonego na rynku 2/2007 (status: przed konsultacjami projektu decyzji),
- usługi zakańczania połączeń, w szczególności w zakresie likwidacji podziału na okresy taryfikacyjne, jako wykonanie decyzji UKE zobowiązującej Orange Polska do zmiany SOR w tym zakresie (status: przed konsultacjami projektu decyzji),
- odzwierciedlania w usługach hurtowych usług detalicznych o charakterze regulowanym, w konsekwencji procesu TTM.

#### 9.1.2 Dzierżawa łączy (RLLO)

Obecnie obowiązuje oferta ramowa o dostępie telekomunikacyjnym w zakresie świadczenia usługi dzierżawy odcinków zakończeń łączy, odcinków niebędących zakończeniami łączy i łączy end-to-end, zatwierdzona decyzją UKE z 31 grudnia 2009 r. Po wyroku NSA z grudnia 2013 r., uchylającym decyzję z października 2010 r. zmieniającą ofertę RLLO, Prezes UKE reaktywował postępowanie o ponowne rozpatrzenie decyzji z grudnia 2009 r. Rozstrzygnięcie wydane w sprawie może wpływać na kształt oferty ramowej RLLO.

Oprócz tego toczą się w UKE trzy postępowania, które mogą zakończyć się zmianą oferty:

- na wniosek NASK z lutego 2013 r. o zobowiązanie Orange Polska do przygotowania zmiany oferty RLLO;
- na wniosek Orange Polska z kwietnia 2013 r.;
- z urzędu, wszczęte w listopadzie 2013 r., o zobowiązanie Orange Polska do zmiany oferty RLLO poprzez wprowadzenie zasad dzierżawy łączy między węzłami sieci Ethernet.

### 9.1.3 Kanalizacja kablowa (ROI)

Obecnie obowiązuje oferta ramowa o dostępie telekomunikacyjnym w części infrastruktura telekomunikacyjna w zakresie kanalizacji kablowej zatwierdzona decyzją Prezesa UKE z 23 listopada 2012 r. Oferta przewiduje udostępnianie kanalizacji w trybie IRU (ang. Infeasible Right of Use - nieodwołalne prawo używania) w modelu DRPU („Dzierżawa na potrzeby Realizacji Programów Unijnych”). Model DRPU to IRU ograniczone do zastosowania jedynie do inwestycji finansowanych w całości lub w części ze środków publicznych w ramach programów operacyjnych lub innych podobnych programów.

7 grudnia 2012 r. Orange Polska złożył wniosek o ponowne rozpatrzenie decyzji implementującej ofertę ROI, kwestionując model IRU-DRPU oraz rozwiązania techniczne osłabiające nadzór Orange Polska nad zasobami. Postępowanie jest w toku.

W kwietniu 2014 r. Orange Polska złożył wniosek o zmianę oferty ROI w zakresie kanału komunikacji między operatorami (ISI – Interfejs Systemu Informatycznego). Spółka wnosi o możliwość stosowania ograniczonej wersji ISI, zgodnie z zapotrzebowaniem rynku. Postępowanie jest w toku.

### 9.1.4 Częstotliwości Orange Polska

W dniu 27 czerwca 2014 r. Prezes UKE dokonał na rzecz Orange Polska rezerwacji częstotliwości z zakresów 908,1-914,9 MHz oraz 953,1-959,9 MHz (pasmo 900 MHz). Rezerwacja została wydana na okres kolejnych 15 lat (do 6 lipca 2029 r.), jest ważna na obszarze całego kraju i neutralna technologicznie. Wymogiem wynikającym z decyzji jest pokrycie 90% obszaru Polski usługami telekomunikacyjnymi, świadczonymi z wykorzystaniem tych częstotliwości. W przypadku Orange Polska na koniec marca 2014 r. pokrycie to wynosiło ponad 99,5%. Orange Polska wykorzystuje pasmo 900 MHz do świadczenia usług w technologii 2G, a także dla usług transmisji danych i głosowych w technologii 3G (UMTS 900).

Orange Polska jest pierwszym operatorem telefonii komórkowej, który zgodnie ze znowelizowanym prawem telekomunikacyjnym musiał wnieść opłatę za wydanie rezerwacji na kolejny okres. Wysokość tej opłaty została określona na 358,1 mln zł i kwota ta została zapłacona w lipcu. W dniu 10 lipca 2014 r. Orange Polska złożył do Prezesa UKE wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy w zakresie wysokości opłaty. Postępowanie jest w toku.

30 grudnia 2013 r. Prezes UKE ogłosił aukcję na nowe częstotliwości (pasmo 800 oraz 2600 MHz), umożliwiające świadczenie usług 4G. Aukcję odwołano z przyczyn proceduralnych i 17 lutego 2014 r. ogłoszono nowe konsultacje aukcji. Wyników tych konsultacji nie opublikowano, natomiast 4 kwietnia 2014 r. ogłoszono kolejną turę konsultacji, zmieniając niektóre postanowienia dokumentacji. Wyniki tych konsultacji zostały opublikowane dopiero 9 października 2014 r., a 10 października Prezes UKE ogłosił aukcję. Termin na dostarczenie ofert wstępnych został ustalony na 24 listopada 2014 r. Orange Polska złożył ofertę w dniu 21 listopada. Rozpoczęcie rzeczywistej licytacji jest spodziewane na początku 2015 r. (patrz również pkt 4.10 powyżej).

### 9.1.5 Obniżenie stawek roamingowych

Zgodnie z rozporządzeniem Parlament Europejskiego i Rady z maja 2012 r. maksymalne opłaty (wyrażone w walucie EUR, bez VAT) za usługi telekomunikacyjne w roamingu mogą wynosić:

Stawki detaliczne - maksymalne wysokości stawek – tzw. Eurotaryfy (w euro centach – „c”)

Od 1 lipca 2013 r. - Transmisja danych (MB) 45c; Połączenia głosowe wychodzące – 24c; Połączenia głosowe przychodzące – 7c; SMS – 8c

Od 1 lipca 2014 r. - Transmisja danych (MB) 20c; Połączenia głosowe wychodzące – 19c; Połączenia głosowe przychodzące – 5c; SMS – 6c). Ten poziom stawek zostanie utrzymany do dnia 30 czerwca 2017r.

Stawki hurtowe - maksymalne wysokości stawek

Od 1 lipca 2013 r. - Transmisja danych (MB) 15c; Połączenia głosowe - 10c; SMS – 2c

Od 1 lipca 2014 r. - Transmisja danych (MB) 5c; Połączenia głosowe - 5c; SMS – 2c. Ten poziom stawek zostanie utrzymany do 30 czerwca 2022 r.

W 2014 r. Orange Polska stosował stawki hurtowe oraz ceny detaliczne za usługi roamingowe zgodnie ze stawkami określonymi w rozporządzeniu. Rozporządzenie wprowadziło ponadto obowiązek oddzielenia roamingu od pozostałych usług, co ma umożliwić jego odrębną sprzedaż (klienci nie muszą kupować usług roamingu jedynie od swojego operatora, lecz mogą nabyć je od dowolnego dostawcy). Skorzystanie z takiego rozwiązania jest możliwe od 1 lipca 2014 r.

Na szczeblu Unii Europejskiej trwają prace nad wdrożeniem regulacji w zakresie rozwiązania Roam Like At Home (RLAH), zrównującego ceny połączeń w roamingu z cenami krajowymi. W związku z dużym rozdzwieniem opinii wśród państw członkowskich dotychczas nie udało się wypracować na szczeblu UE

dokładnych propozycji rozwiązania RLAH i prace w tym zakresie będą dalej prowadzone. Na obecnym etapie prac proponuje się utrzymanie obecnego poziomu roamingowych stawek hurtowych przynajmniej do drugiego półrocza 2016 r. Jednakże te propozycje mogą jeszcze ulec zmianie.

## **9.2 Ryzyka konkurencyjne**

### **9.2.1 Operatorzy telewizji kablowych**

Pomimo nasycania rynku oraz uruchomienia naziemnej telewizji cyfrowej, operatorzy telewizji kablowych, posiadający ok. 40% rynku płatnej telewizji oraz jedną trzecią rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu, dążą do dalszego zwiększania pozycji rynkowej, jako dostawcy spakietyzowanych usług telekomunikacyjnych (telewizja, Internet, telefonia stacjonarna, komórkowa), czy też kompleksowych rozwiązań dla gospodarstw domowych, zawierających ubezpieczenie domu czy sprzedaż energii. Rośnie także rola personalizacji dostarczanych treści (szczególnie związanych z rozrywką) i rozwój usług na żądanie, szczególnie telewizji internetowej, kanałów HD, muzyki czy filmów na życzenie. Ambicją operatorów jest zapewnienie takich samych treści na wszystkich ekranach wykorzystywanych przez klientów (tablet, tv, smartfon, komputer), w jak najlepszej jakości. Korzystanie z takich usług generuje większy popyt na szybkie łącza szerokopasmowe, dlatego też CATV unowocześniają i rozbudowują własną sieć oraz coraz częściej dzierżawią włókna światłowodowe. Celem inwestycji jest także pozyskanie klientów z segmentu biznesowego, który stanowi dla telewizji kablowych rosnące źródło przychodów.

CATV wykorzystując technologiczne możliwości swojej infrastruktury i działając w największych miastach Polski, powszechnie stosują zasadę oferowania większych prędkości lub zwiększania ilości usług w pakiecie, bez podnoszenia ceny usługi. Chcąc przyciągać nowych klientów i zwiększać lojalność posiadanej bazy klientów operatorzy telewizji kablowych w 2014 r. promowali również swoją ofertę usług komórkowych, wykorzystując model operatorów wirtualnych. W przyszłości udział ofert konwergentnych (łączyjących usługi stacjonarne i mobilne) u operatorów telewizji kablowych będzie się zwiększał.

Wśród operatorów kablowych oczekiwane są dalsze ruchy konsolidacyjne - swój potencjał akwizycyjny podkreślają UPC, Multimedia Polska, Vectra.

### **9.2.2 Dosprzedaż usług pomiędzy Cyfrowym Polsatem i Polkomtelem**

Cyfrowy Polsat i Polkomtel (obie spółki kontrolowane przez Zygmunta Solorza-Żaka w ramach Grupy Kapitałowej Cyfrowy Polsat) kontynuowały w 2014 r. uruchomioną w ubiegłym roku wzajemną dosprzedaż (łącznie oferty telefonii komórkowej, mobilnego dostępu do Internetu i telewizji uzupełnione wzbogaceniem oferty o sprzedaż energii elektrycznej i usług finansowych) w celu zacieśnienia relacji marketingowych z obecnymi i nowymi klientami oraz w celu zbudowania wspólnej bazy klienckiej. Klienci otrzymują wiele korzyści w zamian za równoczesne korzystanie z usług mediowo-telekomunikacyjnych oferowanych przez obie marki. Na szczególną uwagę zasługuje program „Smart DOM”, który jest zbiorem ofert dedykowanych dla gospodarstw domowych, który został uzupełniony o program lojalnościowy „Paszport korzyści”.

Zacieśnieniu współpracy ofertowej i organizacyjnej towarzyszyły i sprzyjały także posunięcia własnościowe, dzięki którym Cyfrowy Polsat przejął formalną kontrolę nad Polkomtelem (poprzez przejęcie Metelem Holding). W drugiej połowie 2014 r. pojawiły się doniesienia o planach uporządkowania polityki marek w ramach Grupy Cyfrowy Polsat w nadchodzącym 2015 r. w celu maksymalizacji korzyści marketingowych i finansowych wynikających z oferowania szerokiego wachlarza usług (oznaczając to może zakończenie stosowania obu wiodących marek w odniesieniu do usług telekomunikacyjnych).

W rozwój łączonych ofert Cyfrowego Polsatu i Polkomtela angażowane są często pozostałe firmy kontrolowane przez Zygmunta Solorza-Żaka (Mobyland należący do NFI Midas, Plus Bank, grupa energetyczna ZE PAK).

### **9.2.3 Nowy operator zintegrowany na rynku biznesowym: T-Mobile połączony z GTS**

Od 15 stycznia 2015 r. wszystkie produkty T-Mobile Polska i GTS Polska są oferowane pod jedną marką (marka GTS zniknęła z rynku w efekcie przejęcia jakie miało miejsce w maju 2014 r.). Po tym jak nastąpiło połączenie infrastruktury oraz stworzono kompleksową ofertę, T-Mobile może obecnie zaoferować więcej usług konwergentnych skierowanych do klientów biznesowych – zarówno z sektora prywatnego, jak też instytucji publicznych. Operator planuje zachęcić średnie i duże firmy do skorzystania z jak największego wachlarza usług: nie tylko tradycyjnych usług telefonicznych, transmisji danych czy dostępu do internetu, ale także serwerów, aplikacji, usług finansowych oraz przetwarzania danych. Po połączeniu T-Mobile Polska może zaoferować 15 tys. km sieci światłowodowej, ponad 5 tys. punktów dostępowych do sieci oraz 5 centrów przetwarzania danych o ogólnej powierzchni 6,3 tys. km<sup>2</sup> przeznaczonej na kolokację. To generuje ryzyko biznesowe związane ze wzrostem presji cenowej i konkurencyjności na rynku B2B.



#### 9.2.4 Ryzyko biznesowe ze strony Play

Na rynku telefonii komórkowej w dalszym ciągu źródłem ryzyka biznesowego pozostaje Play, jednak ryzyko to zmniejsza się w następstwie osiągnięcia przez Play skali dużego operatora. Biorąc pod uwagę choćby poziom zobowiązań finansowych można oczekiwać, że w przyszłości decyzje i posunięcia biznesowe Play będą bardziej wyważone i przewidywalne.

Play w przeciągu kilku ostatnich lat nie tylko utrzymał się na rynku jako nowy gracz, ale niemal dogonił pozostałych trzech operatorów sieciowych, wciąż dynamicznie się rozwijając. W początkowym okresie swojej działalności operator ten umiejętnie wykorzystywał preferencyjne warunki regulacyjne stworzone przez UKE w celu wprowadzenia na rynek polski - mniej więcej równomiernie podzielony pomiędzy trzech wiodących operatorów sieciowych - czwartego operatora komórkowego. Narzędziem szczególnie skutecznym w wypromowaniu czwartego operatora okazała się asymetria stawek za zakańczanie połączeń w ruchu międzyoperatorskim (tzw. MTR - mobile termination rates), która pozwoliła Play na generowanie pozytywnego salda w rozliczeniach międzyoperatorskich. Preferencje w rozliczeniach międzyoperatorskich umożliwiły operatorowi prowadzenie agresywnej (zarówno w wymiarze cenowych jak i komunikacyjnym) polityki na rynku detalicznym. Asymetria stawek MTR na korzyść P4 została zniesiona z dniem 1 stycznia 2013 r. jednak uzyskane przez należącą do operatora markę Play przewagi konkurencyjne umożliwiły dalszy dynamiczny rozwój. W efekcie agresywnego marketingu oraz preferencji regulacyjnych w ciągu niespełna 7 lat od uruchomienia działalności operacyjnej Play osiągnął wg szacunków na koniec 2014 r. ponad 20%-towy udział w ilości kart SIM na rynku oraz niemal 20%-towy udział rynkowy mierzony przychodami.

Ryzyko biznesowe związane z Play wynika z osiągniętej przez operatora dużej dynamiki w pozyskiwaniu nowych klientów (najlepsze wyniki w bilansie przenaszalności numerów), jak również zbudowanego przez lata wizerunku operatora o najniższych cenach usług. Obecnie ceny usług Play są zbliżone do poziomu rynkowego, jednak w percepcji klientów Play wciąż pozostaje operatorem najtańszym.

W przeciwieństwie do pozostałych operatorów komórkowych Play nie komunikuje na razie chęci wejścia na szerszą skalę w rozwój usług konwergentnych jednak nie można takiej strategii wykluczyć w dłuższej perspektywie. Na razie niewiadomą pozostaje też w jakim modelu biznesowym operator zamierza takie usługi oferować.

#### 9.2.5 Proces wypierania telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową

Substytucja telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową jest jednym z istotnych wyzwań dla operatorów telekomunikacyjnych, szczególnie w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, gdzie penetracja telefonią stacjonarną w momencie spopularyzowania telefonii komórkowej była znacząco niższa niż w krajach Europy Zachodniej.

W Polsce zjawisko zastępowania telefonii stacjonarnej mobilną ma większą skalę niż w większości krajów Europy Zachodniej i odsetek użytkowników „tylko usług komórkowych” jest od nich wyższy.

Wyraźnie rośnie popularność usług, w których telefonia stacjonarna jest usługą dodaną do Internetu czy telefonii komórkowej, świadczonych w technologii VoIP, bądź na infrastrukturze komórkowej i będących ekwiwalentem „tradycyjnej” linii stacjonarnej.

#### 9.2.6 Rynek ofert hurtowych WLR, BSA i LLU

Zasady świadczenia regulowanych usług hurtowych WLR, BSA i LLU określa oferta ramowa SOR (patrz punkt 9.1.1 – jedna oferta ramowa)

W 2014 r. Prezes UKE wydał 5 decyzji zmieniających ofertę SOR (m.in. w zakresie kar umownych, dostępu do numerów o podwyższonej opłacie oraz aktualizujące ofertę o dostęp do infrastruktury światłowodowej oraz technicznej).

##### **Usługa WLR**

Dostęp do sieci Orange Polska na zasadzie hurtowej odsprzedaży abonamentu (tzw. Wholesale Line Rental - WLR) jest świadczony od 2006 r. Na koniec grudnia 2014 r. Orange Polska współpracował aktywnie z 22 podmiotami w zakresie WLR. Na koniec grudnia 2014 r. Orange Polska obsługiwał około 1 mln dostępow WLR.

##### **Usługa BSA**

Szerokopasmowy dostęp do lokalnej pętli abonenckiej (tzw. Bitstream Access) jest świadczony od 2006 r. Do końca grudnia 2014 r. Orange Polska współpracował z 27 podmiotami w zakresie BSA. Na koniec grudnia 2014 r. Orange Polska obsługiwał około 280 tys. linii BSA.

## **Usługa LLU**

Dostęp do lokalnej pętli abonenckiej w Orange Polska (LLU) jest świadczony od 2005 r. Na koniec czerwca 2014 r. z oferty LLU Orange Polska aktywnie korzystało 9 podmiotów (28 miało podpisane umowy), a Orange Polska obsługiwał ponad 150 tys. linii LLU.

### **9.2.7 Bezprzewodowy dostęp do Internetu w telefonii komórkowej**

W roku 2014 r. kontynuowany był trend wzrostowy w mobilnym dostępie do Internetu. Wg szacunków Orange Polska, poziom penetracji mobilnym Internetem w populacji na koniec roku 2014 r. przekroczył 15%. Mobilny dostęp do Internetu wydaje się mieć w Polsce częściowo charakter substytucyjny względem Internetu stacjonarnego w zależności od opcji cenowych tej technologii. W ostatnich latach jego rozwój miał częściowo wpływ na spowolnienie tempa rozwoju Internetu stacjonarnego.

Dostawcy usług mobilnego Internetu szerokopasmowego dążą do zwiększania zasięgu i możliwości technologicznych sieci w celu zaoferowania większych prędkości transmisji danych.

Komercyjne usługi w szybkiej technologii LTE świadczą Cyfrowy Polsat, Polkomtel, Play, Orange oraz T-mobile. Na pierwszą połowę 2015 r. zaplanowana została aukcja częstotliwości z zakresu 800 MHz oraz 2600 MHz, które są predestynowane do rozwoju zasięgu LTE na terenach podmiejskich i wiejskich (więcej informacji pkt. 4.10).

### **9.2.8 Rynek łączy dzierżawionych**

Największymi konkurentami Orange Polska na hurtowym rynku łączy dzierżawionych są Exatel, TK Telekom, GTS Poland i Netia. Operatorzy ci dysponują zasobami sieciowymi, pozwalającymi konkurować z ofertą Orange Polska pod względem jakościowym i cenowym. Z drugiej strony ww. operatorzy stanowią trzon głównych klientów usług hurtowych Orange Polska. Istotną część rynku łączy dzierżawionych (RLLO) stanowi również rynek detaliczny, na którym konkurencyjne są także mniejsze podmioty, budujące swoją ofertę detaliczną na bazie łączy dzierżawionych od Orange Polska oraz pozostałych dużych graczy rynkowych.

Obowiązująca oferta RLLO zapewnia dostęp do usługi szerokiej grupie odbiorców. Firmy, korzystające dotychczas z detalicznej oferty dzierżawy łączy mogą, po uzyskaniu wpisu do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych, skorzystać z cennika hurtowego.

Coraz bardziej odczuwalna jest zmiana preferencji odbiorców w kierunku zaawansowanych usług transmisji danych w sieciach zarządzanych oraz w kierunku usług konwergentnych łączących tradycyjną usługę łączy dzierżawionych z usługami opartymi na sieciach pakietowych. Dlatego w Polsce, podobnie jak w Europie, obserwujemy migrację z tradycyjnych usług transmisji danych, do rozwiązań zarządzanych. Zarówno Orange Polska jak i konkurencja rozwijają zakres usług w tym kierunku.

### **9.2.9 Rynek Połączenia Sieci**

#### **Zakańczanie połączeń w sieciach mobilnych ( MTR)**

Obecnie brak sygnałów ze strony regulatora o planowanych zmianach stawki MTR. Od 1 lipca 2013 r. obowiązuje stawka 4,29 gr/min.

#### **Zakańczanie połączeń w sieci stacjonarnej (FTR)**

Postępowanie administracyjne w sprawie zmiany oferty w zakresie rynku rozpoczynania i zakańczania połączeń prowadzone przez Prezesa UKE w wyniku zobowiązania nałożonego na Orange Polska na rynku 2/2007 oraz w decyzji Prezesa UKE zobowiązującej Orange Polska do zmiany SOR nie zostało zakończone. Zmiana SOR w zakresie zakańczania połączeń dotyczy m.in. likwidacji podziału stawek na okresy taryfikacyjne.

W sierpniu 2014 r. UKE rozpoczęła prace związane z przygotowaniem nowego modelu kalkulacji kosztów FTR, mających na celu mających na celu wdrożenie na rynku polskim Zalecenia KE z dnia 7 maja 2009 (2009/396/WE). 28 sierpnia 2014 r. UKE ogłosił wyniki przetargu na wykonawcę modelu. Postępowanie wygrał Ernst&Young. Według założeń przetargu nowy model stawek FTR miał być stworzony i przekazany UKE na początku grudnia 2014 r. W związku z wdrożeniem modelu, w latach 2015/2016 można spodziewać się obniżenia stawek FTR oraz likwidacji asymetrii w rozliczeniach.

Orange Polska zakończył sukcesem testy świadczenia usług połączenia sieci w oparciu o technologię IP, którego wdrożenie rozpoczęto w 2013 r. Na podstawie pozytywnie przeprowadzonych testów rozpoczęto komercyjne świadczenie usługi. Oferta komercyjna skierowana jest do podmiotów działających w technologii IP nie posiadających punktów styku z siecią Orange Polska.

### **9.2.10 Rynek połączeń międzynarodowych przychodzących do Polski (international inbound) oraz wychodzących z Polski (ILD gateway).**

Rynek połączeń międzynarodowych jest niezwykle konkurencyjny, zaś aktywność operatorów w tym segmencie rynku to wynik m.in. konieczności poszukiwania dodatkowych źródeł przychodów. Konsekwencją jest budowanie przez operatorów coraz większej ilości punktów styku z globalnymi operatorami międzynarodowymi. Jednocześnie operatorzy próbują pozyskiwać ruch do własnej sieci oraz ruch tranzytowy do innych sieci krajowych. Najbardziej dynamiczna walka dotyczy segmentu połączeń do sieci komórkowych, jako relatywnie najbardziej przychodowych.

Orange Polska jest aktywnym uczestnikiem rynku połączeń międzynarodowych, co ma odzwierciedlenie głównie w takich działaniach, jak:

- rozbudowa zagranicznej bazy połączeń międzyoperatorskich;
- utrzymywanie udziału w rynku połączeń przychodzących do Polski;
- pozyskiwanie nowych wolumenów ruchu wychodzącego z Polski poprzez pozyskiwanie kolejnych operatorów dla usługi ILD;
- budowa krótkoterminowych umów z operatorami, które gwarantują stabilne wolumeny ruchu, stabilne przychody i koszty oraz optymalne wykorzystanie sieci i przewidywalność biznesu;
- współpraca z 40 operatorami krajowymi - za pośrednictwem swojej sieci, świadczy usługi zakańczania połączeń w sieciach operatorów zagranicznych. W podobnym modelu współpracuje również z 86 operatorami zagranicznymi.

Działania te zwiększają siłę Orange Polska w relacjach z partnerami zagranicznymi.

Kolejnym ważnym zjawiskiem na rynku połączeń międzynarodowych jest coraz większe użycie technologii IP. Wielu operatorów przeprowadza obecnie lub planuje migrację z technologii TDM na technologię IP. Dotyczy to zarówno własnej sieci, jak i połączeń z innymi operatorami.

W 2011 r. Orange Polska utworzył pierwsze połączenia międzyoperatorskie oparte na technologii IP. Obecnie uruchomione są połączenia z 23 operatorami zagranicznymi. Trwają również prace nad pozyskaniem kolejnych operatorów międzynarodowych, którzy będą współpracować z Orange Polska w oparciu o interkonekt IP.

Jak pokazują doświadczenia operatorów zagranicznych (np. Belgacom, KPN) proces migracji pełnego portfolio świadczonych usług jest procesem trudnym i długotrwałym. Dlatego też, operatorzy w dalszym ciągu korzystają z technologii mieszanej, nie rezygnując całkowicie z TDM. Również Orange Polska stosuje podobny model działania i wprowadzając coraz szerzej do oferty usługi oparte o technologię IP nie rezygnuje z technologii TDM.

### **9.2.11 Rynek międzynarodowego tranzytu IP**

Głównymi konkurentami na tym rynku są operatorzy krajowi, posiadający własne bądź dzierżawione łącza międzynarodowe do głównych punktów wymiany ruchu. Obecność operatorów międzynarodowych w Polsce dodatkowo podnosi konkurencję w zakresie dostępu do zasobów światowego Internetu. Aktywność operatorów krajowych oraz powiększający się wolumen ruchu IP obsługiwany przez podmioty międzynarodowe (Tier-1) sukcesywnie pomniejszają pozycję Orange Polska na tym rynku. Na rynku dostawców obserwuje się systematyczny spadek cen za pasmo dostępu do Internetu.

### **9.2.12 Rynek usług VoIP**

Stały rozwój usług VoIP w Polsce ma miejsce za sprawą dążenia abonentów do obniżania kosztów rozmów telefonicznych (część rozmów jest bezpłatna, np. pomiędzy użytkownikami tej samej aplikacji). Szczególnie popularne jest korzystanie z dedykowanych aplikacji (tzw. komunikatorów), które można instalować na dowolnych urządzeniach będących podłączonymi do Internetu.

Technologia VoIP jest w Polsce od wielu lat szeroko wykorzystywana także przez operatorów telekomunikacyjnych do świadczenia usług telefonii stacjonarnej w formie w pełni funkcjonalnych odpowiedników tradycyjnych linii telefonicznych.

Na rynku usług VoIP aktywnie działa także Orange Polska, stale rozwijając i dostosowując ofertę VoIP do zmieniających się potrzeb klientów. VoIP stanowi istotny składnik ofert łączonych, takich jak FunPack, czyli oferty zawierającej pakiet Internet, TV i telefon VoIP. Oferując ponad 540 tys. usług telefonicznych opartych na technologii VoIP Orange jest w ścisłej czołówce polskich operatorów, włączając także operatorów telewizji kablowych.

Technologia VoIP jest coraz bardziej popularna w Polsce wśród użytkowników telefonów komórkowych przyczyniając się z jednej strony do znaczącego zwiększenia wykorzystania transferu danych a z drugiej strony kanibalizując zarówno tradycyjne usługi głosowe jak też usługi SMS.

## 10 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OGÓLNĄ SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ I STANEM RYNKÓW FINANSOWYCH

### 10.1 Czynniki makroekonomiczne oraz czynniki związane z sytuacją w Polsce

#### 10.1.1 Wzrost gospodarczy

Polska gospodarka w 2014 r. kontynuowała wzrost rozpoczęty w 2013 r. Na podwyższenie dynamiki PKB wpływ miał przede wszystkim rosnący eksport, który wynikał z ożywienia w strefie euro, jak również poprawiający się popyt krajowy napędzany wzrastającym spożyciem indywidualnym oraz inwestycjami prywatnymi. Po obiecującym początku 2014 r. dwa zewnętrzne czynniki: konflikt rosyjsko-ukraiński oraz stagnacja w strefie euro negatywnie wpłynęły na polski handel zagraniczny, ograniczając zamówienia eksportowe w polskich firmach, co wpłynęło na wyhamowanie wzrostu produkcji przemysłowej i osłabienie dynamiki sprzedaży detalicznej. Pomimo tego, lepsze od oczekiwań dane o wzroście PKB w 3 kwartale (+3,3% r/r) wpłynęły na wzrost PKB w całym 2014 r. o 3,3%. Za kontynuację wzrostu gospodarczego w 2015 r. odpowiadać powinna polepszająca się sytuacja polskich eksporterów, wynikająca z dywersyfikacja rynków zbytu oraz rosnąca konsumpcja prywatna, będąca konsekwencją rosnących dochodów rozporządzalnych gospodarstw domowych, wspieranych poprawą na rynku pracy. Na perspektywę dalszego wzrostu gospodarczego częściowo ma wpływ kondycja gospodarek europejskich oraz koniunktura na rynkach światowych. W dalszym ciągu należy liczyć się z ryzykiem pogorszenia sytuacji gospodarczej i finansowej w Unii Europejskiej, zwłaszcza uwzględniając przedłużający się kryzys ukraiński. Silne powiązanie polskiej gospodarki z europejskimi, w szczególności z niemiecką powoduje, że ewentualny niekorzystny scenariusz dotyczący rozwoju europejskiej gospodarki lub niemieckiej, może negatywnie wpłynąć na dynamikę wzrostu polskiego PKB.

#### 10.1.2 Inflacja

Średnioroczny wskaźnik wzrostu cen towarów i usług w 2014 r. osiągnął poziom 0,0% i pozostał znacząco poniżej celu inflacyjnego (2,5%). Za utrzymującą się od połowy roku deflację odpowiadały głównie obniżki cen żywności oraz paliw. W obu przypadkach główny wpływ na zaistniałą sytuację miały czynniki zewnętrzne. Z jednej strony sankcje rosyjskie na eksport żywności z UE obniżyły popyt na krajowe produkty żywnościowe, z drugiej strony gwałtowna obniżka cen ropy na rynkach międzynarodowych przyczyniła się do szybkiego spadku cen paliw.

Po październikowej obniżce stóp procentowych do rekordowo niskiego poziomu (2,00%), Rada Polityki Pieniężnej zachowała do końca roku podstawową stopę procentową na niezmiennym poziomie, podtrzymując ocenę, że bieżący, stabilny wzrost gospodarczy, ogranicza ryzyko utrzymania się inflacji poniżej celu w średnim okresie.

Ewentualny wzrost inflacji może być pochodną osłabienia złotego, w przypadku znaczącego wzrostu awersji do ryzyka na światowych rynkach finansowych.

#### 10.1.3 Bezrobocie i koszty pracy

Obserwowane ożywienie gospodarcze, wpłynęło korzystnie na rynek pracy, czego pozytywnym efektem był wzrost zatrudnienia oraz spadek bezrobocia do poziomu 11,5% (-1,9 p.p. r/r) na koniec 2014 r. W tym samym czasie odnotowano wzrost płac w sektorze przedsiębiorstw, który w okresie styczeń – grudzień 2014 wyniósł 3,7% w ujęciu nominalnym i realnym.

W 2015 r. można oczekiwać dalszej poprawy na rynku pracy, czemu sprzyjać będzie rosnący PKB, polepszające się nastroje panujące w sektorze przedsiębiorstw, rosnące inwestycje oraz napływ środków z UE.

#### 10.1.4 Czynniki polityczno-ekonomiczne

Na przestrzeni ostatnich 25 lat w Polsce zaszły istotne przemiany polityczne, ekonomiczne i społeczne. Zmiany warunków politycznych, ekonomicznych, społecznych mogą mieć wpływ na gospodarkę i kondycję przedsiębiorstw, w tym sytuację finansową i wyniki Grupy Orange Polska. Obserwowana w ostatnich latach tendencja pokazuje, że znacznie poważniejsza w skutkach dla Grupy Orange Polska i całego rynku telekomunikacyjnego jest działalność regulatora rynku telekomunikacyjnego i konkurencji, niż zmiany polityczne w Polsce.

Podwyższenie wrażliwości w Polsce i w Unii Europejskiej, związanej z ochroną danych osobowych i prywatności osób korzystających z usług telekomunikacyjnych, może się przełożyć na działania regulacyjne o negatywnych skutkach ekonomicznych dla operatorów. Istotna jest także dyskusja o pozycji Polski w Unii Europejskiej, o terminie wejścia do strefy Euro, stanowiska wobec pomysłów na wyjście unijnej gospodarki z kryzysu, w tym szczególnie debaty na temat utworzenia jednolitego rynku telekomunikacyjnego w UE.

### 10.1.5 Wpływ kryzysu ukraińskiego na gospodarkę

Kryzys na Ukrainie, którego efektem stała się aneksja Krymu przez Federację Rosyjską oraz destabilizacja południowo-wschodnich rejonów kraju, należał do głównych wydarzeń geopolitycznych kształtujących nastroje rynkowe w regionie Europy Środkowo-Wschodniej w ostatnim roku.

Bezpośrednia bliskość areny konfliktu ma znaczenie nie tylko dla bezpieczeństwa Polski, ale również dla siły rozpoczętego w drugiej połowie 2013 r. ożywienia gospodarczego.

Pomimo że eksport do Rosji i Ukrainy nie jest dominujący (3,2% polskiego PKB i 8,1% całkowitego eksportu w 2013 r.) eskalacja konfliktu może wpłynąć na obniżenie jego wartości i zmniejszać obserwowane w 2014 r. ożywienie w inwestycjach.

Ostatnie dane GUS potwierdziły obawy dotyczące spadku handlu zagranicznego z Rosją i Ukrainą, jednak ten negatywny trend udało się do tej pory zrekomensować zwiększeniem eksportu do Europy Środkowej i Zachodniej.

Ewentualne zaostrzenie konfliktu może zmusić Unię Europejską do wprowadzenia surowszych sankcji politycznych i gospodarczych, których pośrednie skutki mogą być dla Polski dużo poważniejsze, zwłaszcza biorąc pod uwagę silną pozycję niemieckiego eksportu w rosyjskim handlu zagranicznym oraz duże uzależnienie polskiego eksportu od koniunktury w Niemczech.

Poza wpływem na wymianę handlową z Rosją i Ukrainą oraz wynikającym z tego osłabieniem tempa wzrostu gospodarczego, konflikt ukraiński może wpływać na ciągłość dostaw rosyjskiego gazu i ropy do Europy, przyczyniając się do wzrostu cen surowców i inflacji.

Obawy o stabilność geopolityczną w regionie mogą wpłynąć na pogorszenie się nastrojów w biznesie i przelożyć się na odpływ kapitału nie tylko z krajów bezpośrednio zaangażowanych w konflikt, ale również z nimi sąsiadujących, powodując osłabienie lokalnych walut. Przyczynić się też mogą do obniżenia konsumpcji prywatnej, w związku z pogarszaniem się nastrojów gospodarstw domowych.

Z drugiej strony wzrastające ryzyko prowadzenia działalności gospodarczej na Ukrainie i w Rosji wpłynęło na wycofywanie się kapitału zagranicznego i przenoszenie inwestycji do bezpieczniejszych lokalizacji. Dotyczy to zwłaszcza branży outsourcingu IT. Uwzględniając dobrą opinię Polski, jako miejsca do prowadzenia tej działalności, może być to szansa dla polskiej gospodarki na przyciągnięcie dodatkowych inwestycji.

### 10.1.6 Polski system podatkowy

Polskie prawo podatkowe, w szczególności dotyczące podatku od towarów i usług (VAT) oraz podatku dochodowego, jest skomplikowane i podlega częstym zmianom i nierzadko sprzecznym interpretacjom organów podatkowych. Zmiany przepisów, skutkujące brakiem stabilności systemu podatkowego mogą mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na sytuację prawną, biznesową i finansową Orange Polska oraz Grupy. W ostatnim czasie Ministerstwo Finansów nie sygnalizowało zamiarów zmiany stawek podatkowych, w szczególności do końca 2016 r. nie jest planowany powrót do stawek VAT 22% i 7%. Widoczny jest natomiast trend, w ramach którego Ministerstwo Finansów dążąc do uszczelnienia systemu podatkowego likwiduje rozwiązania dające dotychczas możliwości legalnej optymalizacji podatkowej.

## 10.2 Czynniki związane z rynkami finansowymi

### 10.2.1 Ogólne czynniki ryzyka związane z rynkiem w Polsce

Polska nadal traktowana jest jako rynek mniej stabilny, narażony na większe fluktuacje w przypadku występowania negatywnych zjawisk na rynkach światowych. W związku z powyższym, inwestorzy powinni zachować pewną ostrożność przy ocenie ryzyka związanego z nabyciem aktywów finansowych przedsiębiorstw polskich. Z uwagi na powyższe, decyzje inwestycyjne powinny być podejmowane przez doświadczonych inwestorów, którzy mogą w pełni ocenić wszystkie ryzyka związane z takimi inwestycjami.

### 10.2.2 Stopy procentowe

Przez większą część 2014 roku Rada Polityki Pieniężnej pozostawiała stopy procentowe na niezmiennym poziomie, by w październiku 2014 ostatecznie obciąć referencyjną stopę procentową do 2,0%. Deflacja w Polsce jak i całej Europie pozwala sądzić, że Rada Polityki Pieniężnej pozostanie zwolennikiem łagodnej polityki monetarnej również w 2015 roku. Niższe stopy procentowe w Polsce mogą być też następstwem dostosowywania naszej polityki pieniężnej do działań Europejskiego Banku Centralnego. Ewentualny wzrost stóp procentowych nie powinien mieć istotnego wpływu na koszt zadłużenia Grupy Orange Polska ze względu na utrzymywany wysoki poziom zabezpieczeń.

### 10.2.3 Kursy wymiany

Wahania kursów walutowych mają wpływ na wysokość zobowiązań Orange Polska denominowanych w walutach obcych, a także na wysokość rozliczeń z zagranicznymi operatorami. Wpływ ten jest w znacznym stopniu ograniczony poprzez posiadany portfel transakcji zabezpieczających. W 2014 r. złoty osłabił się 2,4% w stosunku do euro i aż o 15,7% w stosunku do dolara amerykańskiego. Wahania naszej rodzimej waluty powodowane były głównie przez czynniki zewnętrzne. Zwiększona zmienność na rynkach walutowych nie pozwala jednoznacznie określić trendu złotego na rok 2015. Z jednej strony można oczekiwać umacniania się złotego, wspieranego poprawiającym się danymi macro Polski. Z drugiej strony nasza waluta narażona jest na ryzyko geopolityczne za wschodnią granicą Polski oraz odpływ kapitału z rynków wschodzących. W omawianym okresie kurs złotego wobec euro podlegał wahaniom w zakresie 4,0998 – 4,3138 natomiast wobec dolara amerykańskiego pomiędzy 3,0042 a 3,5458. Średni kurs złotego (za NBP) w 2014 r. wyniósł 3,1537 w stosunku do dolara i 4,1845 w stosunku do euro.

### 10.2.4 Sytuacja na Warszawskiej Giełdzie oraz notowania

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

Akcje Spółki wchodziły w skład indeksów następujących indeksów:

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

W dniu 14 stycznia 2014 r. w związku ze zmianą nazwy Spółki z Telekomunikacja Polska S.A. na Orange Polska S.A. zostały zmienione na podstawie uchwały Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. nazwy skrócone używane przez Giełdę dla akcji Spółki w następujący sposób:

- a) dotychczasowa nazwa skrócona: TPSA – nowa nazwa skrócona: ORANGEPL
- b) dotychczasowe oznaczenie: TPS – nowe oznaczenie: OPL

W 2014 r. indeksy na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) zanotowały spadki. Akcje Orange Polska S.A. spadły w tym czasie 10,5% (włączając efekt związany z wypłatą dywidendy), podczas gdy indeks dużych spółek giełdowych WIG20 zanotował spadek o 3,5%.

Przeprowadzone przez rząd zmiany w systemie emerytalnym mogą potencjalnie spowodować zmniejszenie środków alokowanych przez Otwarte Fundusze Emerytalne na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Skutkiem tego może być zmiana zaangażowania inwestorów w notowane akcje, w tym w akcje Orange Polska, wchodzące w skład indeksu WIG20 oraz WIG30 - głównego indeksu GPW.

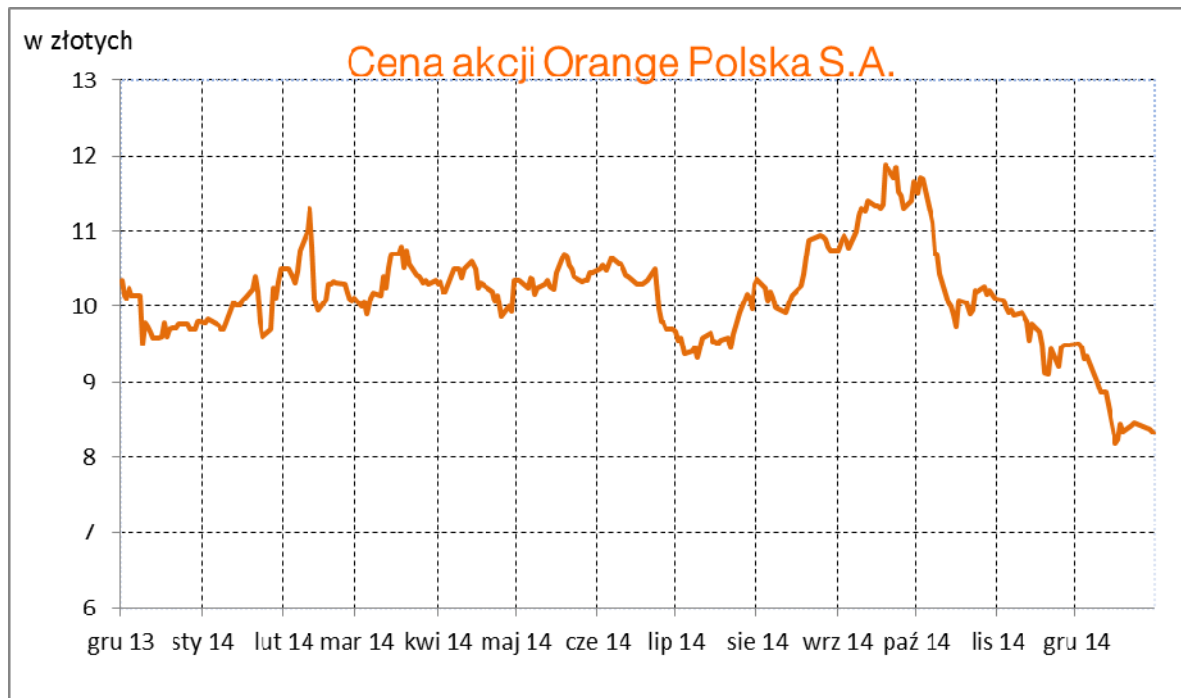
Do 31 lipca 2014 ubezpieczeni mieli zdecydować, czy część wynagrodzenia brutto będzie trafiać do Otwartych Funduszy Emerytalnych, czy pozostanie w Zakładzie Ubezpieczeń Społecznych („ZUS”). Według danych ZUS prawie 2,6 mln osób wybrało Otwarte Fundusze Emerytalne. To około 15,4 procent spośród wszystkich członków funduszy.

W 2014 r. Orange Polska ponownie znalazł się w prestiżowym gronie giełdowych spółek odpowiedzialnych społecznie. W ogłoszonym przez Giełdę Papierów Wartościowych nowym składzie RESPECT Index znalazły się 24 spółki. Orange Polska jest obecna w tym zestawieniu od pierwszej edycji.

Giełdowy indeks RESPECT istnieje od 2009 roku i jest pierwszym w Europie Środkowej i Wschodniej zestawieniem tego typu. Celem indeksu jest propagowanie strategicznego myślenia o społecznej odpowiedzialności biznesu. W skład indeksu wchodzi spółki wyróżniające się kompleksowym podejściem do zarządzania CSR, w sposób wiarygodny odpowiadające na potrzeby i oczekiwania interesariuszy. Wdrażające zasady CSR zarówno na poziomie tworzenia i realizacji długoterminowych celów biznesowych, jak również codziennej działalności operacyjnej. Orange Polska od lat kompleksowo zarządza obszarem i projektami CSR. Bierze pod uwagę oczekiwania otoczenia w oparciu o dialog z interesariuszami, takimi jak: klienci, pracownicy, regulator, organizacje pozarządowe. Takie podejście pozwala na bieżąco aktualizować wiedzę na temat zmian i oczekiwań społecznych oraz brać je pod uwagę w ramach projektów biznesowych.

RESPECT Index cieszy się coraz większym zainteresowaniem przedsiębiorców i inwestorów, dostrzegających zależność między uwzględnianiem aspektów społecznych i środowiskowych, a wynikami finansowymi przedsiębiorstwa.

NOTOWANIA AKCJI ORANGE POLSKA S.A. - w okresie od 31 grudnia 2013 do 31 grudnia 2014.



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

Z SIEDZIBĄ NA TERYTORIUM POLSKI	Z SIEDZIBĄ POZA TERYTORIUM POLSKI
DM BZ WBK	CITIGROUP
ING SECURITIES	DEUTSCHE BANK
DM BOŚ	ERSTE BANK INVESTMENT
DM PKOBP	GOLDMAN SACHS
UNICREDIT GROUP	HSBC
DM MBANKU	J.P. MORGAN
TRIGON DOM MAKLERSKI S.A.	RAIFFEISENBANK AG
ESPIRITO SANTO INVESTMENT BANK	RENAISSANCE CAPITAL
	UBS
	VTB CAPITAL
	WOOD & COMPANY
	NEW STREET RESEARCH LLP
	MORGAN STANLEY

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

#### **10.2.5 Inne czynniki mogące mieć wpływ na cenę akcji Orange Polska**

Do pozostałych czynników, poza opisanymi powyżej, które mogą powodować wahania cen akcji Orange Polska należą:

- Zmiana wysokości dywidendy na akcję,
- Zmiana poziomu zadłużenia Grupy Orange Polska,
- Sprzedaż lub nabycie aktywów przez Grupę Orange Polska,
- Znaczące zmiany w strukturze własnościowej Grupy Orange Polska,
- Zmiany przez analityków rynku kapitałowego ich prognoz i rekomendacji dotyczących Grupy Orange Polska, jej konkurentów, partnerów oraz sektorów gospodarki, w których działa Grupa Orange Polska.



**ROZDZIAŁ V**  
**OŚWIADCZENIA**

## 11 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

### 11.1 Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości

Zarząd Orange Polska S.A. w składzie:

1. Bruno Duthoit - Prezes Zarządu
2. Mariusz Gaca - Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Biznesowego
3. Piotr Muszyński - Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych
4. Jacek Kowalski - Członek Zarządu ds. Zasobów Ludzkich
5. Maciej Nowohoński - Członek Zarządu ds. Finansów

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

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

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

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

### 11.3 Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 4 czerwca 2014 r. i 28 sierpnia 2014 r. Orange Polska S.A. zawarła umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania oraz przeglądów sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych za poszczególne okresy roku 2014. W ramach tych umów Deloitte Polska sp. z o.o. sp. k. przeprowadził odpowiednio:

- przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za I półrocze w 2014 roku,
- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2014 rok sporządzonych wg MSSF,
- uzgodnione procedury związane z badaniem oraz przeglądem jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych w 2014 roku.

Łączne wynagrodzenie należne z tytułu badania oraz przeglądów powyżej wymienionych sprawozdań finansowych oraz innych usług świadczonych przez Deloitte Polska sp. z o.o. sp. k. za 2014 rok jest wymienione poniżej (w tys. zł).

	2014
Badania rocznych sprawozdań finansowych Grupy, w tym:	3.856
- badanie rocznego sprawozdania finansowego Orange Polska S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy,	3.455
- badanie rocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych*.	401
Inne usługi poświadczające dla Grupy, w tym:	1.102
- przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Orange Polska S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy na dzień 30 czerwca 2014	1.094
- pozostałe usługi poświadczające**	8
<b>Ogólne wynagrodzenie należne od Grupy</b>	<b>4.958</b>

\* wynagrodzenie za badanie spółek zależnych jest płacone na podstawie odrębnych umów zawartych z audytorem (w tym, w jednym przypadku z Deloitte Francja) i każdą ze spółek zależnych.

\*\* w tym wynagrodzenie wypłacone Deloitte Advisory sp. z o.o.

Łączne wynagrodzenie należne z tytułu badania oraz przeglądów powyżej wymienionych sprawozdań finansowych oraz innych usług świadczonych przez Deloitte Polska sp. z o.o. sp. k. za 2013 rok wynosiło odpowiednio: badania i przeglądy Orange Polska S.A. 3.554 tys. zł; usługi związane z audytem oraz inne usługi dla Orange Polska S.A. 40 tys. zł; badania spółek zależnych innych niż zagraniczne 1.946 tys. zł; audyt spółek zależnych zagranicznych za 2013 rok prowadzony przez inne niż wymienione już podmioty z sieci Deloitte wyniósł 48 tys. zł.

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

Orange Polska S.A. nie publikował prognoz finansowych na podstawie § 5 ust.1 pkt 25 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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. 2009 Nr 33 poz.259 ze zm.) dotyczących wyników Grupy Orange Polska oraz Spółki w 2014 r.

## 12 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

### a) Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka

Spółka, jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. została zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Treść zasad Dobrych Praktyk jest dostępna pod adresem <http://corp-gov.gpw.pl>.

### b) Przestrzeganie ładu korporacyjnego

Spółka w 2014 r. przestrzegała obowiązujących zasad ładu korporacyjnego, o których mowa powyżej.

Jednocześnie odnosząc się do działu I Dobrych Praktyk Spółka informuje, że:

1) Spółka posiada politykę wynagrodzeń oraz zasady ich ustalania w odniesieniu do członków organów zarządzających i nadzorujących.

2) Jednym z priorytetów Spółki jest zapewnienie równego dostępu kobiet i mężczyzn do stanowisk menedżerskich w Spółce (dział I ust. 9). W tym celu Orange Polska wprowadził nowe zasady rekrutacji oraz ustalił parytet zatrudniania kobiet i mężczyzn na stanowiskach menedżerskich. Dodatkowo ustalony został wskaźnik dotyczący sukcesji, czyli % stanowisk z TOP 350 z przynajmniej jedną kobietą sukcesorem. Orange Polska prowadzi politykę powoływania w skład organów Spółki osób posiadających odpowiednie kompetencje, doświadczenie zawodowe i wykształcenie.

3) Spółka nie zdecydowała się na wprowadzenie zasady zapewnienia akcjonariuszom możliwości udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego m.in. na dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym oraz wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku WZA (dział I ust. 12 i dział IV ust. 10), ze względu na wątpliwości dotyczące zgodności tej zasady z Kodeksem Spółek Handlowych.

### c) Opis głównych cech stosowanych w Orange Polska S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych (dodatkowe informacje dotyczące kluczowych czynników ryzyka znajdują się w rozdziale IV)

Zarząd opracował i wprowadził system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w Grupie Orange Polska. System ten umożliwia zarządzanie ryzykiem związanym z osiągnięciem celów biznesowych, (choć tego ryzyka całkowicie nie eliminuje), w istotnym stopniu zabezpieczając Spółkę przed poważnymi nieprawidłowościami w sprawozdawczości i stratami.

W 2008 r. przyjęto w Spółce Kodeks Etyczny, który określa zasady relacji z klientami, akcjonariuszami, pracownikami, dostawcami i konkurentami, a także zasady dotyczące ochrony środowiska, w którym działa Grupa Orange Polska. Spółka udoskonaliła system reagowania na sygnały o naruszeniu zasad etycznych oraz zgłaszania potencjalnych i faktycznych nadużyć, który jest koordynowany przez Komisję ds. Etyki. Pracownicy przechodzą szkolenie w zakresie kwestii etycznych po ukończeniu, którego otrzymują indywidualne zaświadczenia. Wprowadzono formalne kanały zgłaszania naruszeń obowiązujących zasad, w tym do Przewodniczącego Komitetu Audytowego Rady Nadzorczej oraz do Komisji ds. Etyki.

W 2013 roku zgodnie z podejściem przyjętym przez Orange Group zakładającym stopniowe wdrażanie kolejnych elementów Programu Compliance wprowadzono w Orange Polska Politykę Antykorupcyjną oraz Wytyczne do zapobiegania korupcji. Wprowadzona Polityka Antykorupcyjna, której uzupełnieniem są Wytyczne do zapobiegania korupcji, zawiera szczegółowe zasady i normy jej stosowania oraz odniesienia do konkretnych warunków i sytuacji pozwalające na zidentyfikowanie oraz mitygowanie ryzyka wystąpienia korupcji. Dodatkowo prowadzonym było szereg działań o charakterze informacyjnym oraz szkoleniowym mających na celu podniesienie świadomości pracowników w zakresie przepisów i zasad antykorupcyjnych obowiązujących w Spółce.

Orange Polska z najwyższą starannością podchodzi do kwestii sprawozdawczości finansowej i stałej komunikacji ze środowiskiem polskich i zagranicznych inwestorów, a także wypełniania obowiązków informacyjnych. Kluczowi menadżerowie odpowiedzialni za funkcję finansowe, prawne, regulacyjne oraz kontrolę wewnętrzną zapoznają się ze sprawozdaniami finansowymi i zgłaszają do nich uwagi w ramach Komitetu ds. Przekazywania Informacji. Celem tych spotkań jest by przekazywane ujawnienia w sprawozdaniach finansowych były dokładne, przejrzyste, kompletne, terminowe i zgodne z wymogami prawa i przyjętymi powszechnie praktykami, a także by rzetelnie odzwierciedlały sytuację finansową i operacyjną Spółki i Grupy Orange Polska. W 2014 r. Komitet ds. Przekazywania Informacji odbył sześć posiedzeń. Dodatkowo Komitet Audytowy dokonuje przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Orange Polska przed ich opublikowaniem.

Do kluczowych elementów systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem Grupy Orange Polska oraz Spółki należą:

1) Audytorzy wewnętrzni przekazują raporty bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Plan audytów wewnętrznych jest corocznie oceniany przez Komitet Audytowy. Komitet ten analizuje także raporty audytorów wewnętrznych. W celu wzmocnienia niezależności Audytu Wewnętrznego, decyzje Zarządu w sprawie zatrudnienia Dyrektora Audytu Wewnętrznego, rozwiązania z nim umowy o pracę, oceny oraz wysokości jego wynagrodzenia wymagają opinii Komitetu Audytowego oraz Komitetu ds. Wynagrodzeń. Dyrektor Audytu Wewnętrznego uczestniczy we wszystkich posiedzeniach Komitetu Audytowego.

2) Spółka regularnie ocenia jakość systemu kontroli i zarządzania ryzykiem. Proces ten obejmuje identyfikację i klasyfikację czynników ryzyka finansowego i pozafinansowego w działalności Grupy Orange Polska oraz Spółki – zob. punkt 8 w rozdziale IV.

3) Wprowadzono procedury służące stałemu monitorowaniu istotnych czynników ryzyka (prawnego, regulacyjnego, operacyjnego, dotyczącego sprawozdawczości finansowej, związanego z ochroną środowiska, itp.), które wyznaczają ogólne kierunki w zakresie stałej kontroli ryzyka.

W 2014 r. Zarząd po raz kolejny dokonał kompleksowej oceny kontroli wewnętrznej w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej w Grupie Orange Polska. Zidentyfikowano najważniejsze problemy, eliminując je lub podejmując odpowiednie działania naprawcze. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdził, że na dzień 31 grudnia 2014 r. nie istniały żadne niedociągnięcia, które mogłyby w istotny sposób wpływać na skuteczność kontroli wewnętrznej w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej.

**d) Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu**

Informacje dotyczące znaczących akcjonariuszy znajdują się w punkcie 6.3.

**e) Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień**

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne akcjonariuszom lub innym podmiotom.

**f) Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych**

Spółka nie wprowadziła szczególnych ograniczeń dotyczących wykonywania prawa głosu z akcji.

**g) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Orange Polska S.A.**

Przenoszenie prawa własności papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę nie podlega ograniczeniom.

**h) Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zarząd składa się z 3 do 10 Członków, w tym Prezesa Zarządu powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą zwykłą większością głosów oddanych. Kadencja Członków Zarządu trwa 3 lata. Do kompetencji Zarządu należy kierowanie wszelkimi działaniami Spółki z wyłączeniem spraw, które na mocy postanowień Kodeksu spółek handlowych lub Statutu są przekazane do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do kompetencji Zarządu należy w szczególności ustalanie strategii Grupy Orange Polska, zatwierdzanie planu ekonomiczno-finansowego, tworzenie, przekształcanie i likwidowanie jednostek organizacyjnych Spółki, wykonywanie nadzoru właścicielskiego nad spółkami z Grupy Orange Polska. Decyzja o emisji lub wykupie akcji Spółki leży wyłącznie w kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Szczegółowy zakres uprawnień Zarządu określa Regulamin Zarządu dostępny pod adresem [www.orange-ir.pl](http://www.orange-ir.pl).

**i) Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki**

Zmiana statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki podjętej większością trzech czwartych głosów.

**j) Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa**

I. Walne Zgromadzenia odbywają się w Warszawie. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Zgodnie z przyjętym Regulaminem Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca, a w razie ich nieobecności Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego. Po przedstawieniu każdej kolejnej sprawy zamieszczonej w porządku obrad Przewodniczący Walnego Zgromadzenia otwiera dyskusję, udzielając głosu w kolejności zgłaszania się. Za zgodą Walnego Zgromadzenia dyskusja może być przeprowadzana nad kilkoma punktami porządku obrad łącznie. Głos można zabierać jedynie w sprawach objętych przyjętym porządkiem obrad i aktualnie rozpatrywanych.

II. Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Orange Polska S.A. akcjonariuszom przysługują w szczególności następujące prawa:

- 1) Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników (innych przedstawicieli).
- 2) Każdy akcjonariusz ma prawo kandydować na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia lub zgłosić do protokołu jedną kandydaturę na stanowisko Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
- 3) Przy rozpatrywaniu każdego punktu porządku obrad Walnego Zgromadzenia każdy akcjonariusz ma prawo do jednego 5-cio minutowego wystąpienia i 5-cio minutowej repliki.
- 4) Każdy akcjonariusz ma prawo zadawania pytań w każdej sprawie objętej porządkiem obrad.
- 5) Akcjonariusz ma prawo do sprzeciwu wobec decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie w drodze uchwały rozstrzyga o utrzymaniu względnie uchyleniu decyzji Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
- 6) Każdy akcjonariusz ma prawo wnoszenia propozycji zmian i uzupełnień do projektów uchwał objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia – do czasu zamknięcia dyskusji nad punktem porządku obrad obejmującym projekt uchwały, której taka propozycja dotyczy.

**k) Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Orange Polska S.A. oraz ich komitetów**

I. Skład osobowy Zarządu w 2014 r.

Skład na 1 stycznia 2014 r.:

- 1) Bruno Duthoit - Prezes Zarządu
- 2) Vincent Lobry - Wiceprezes Zarządu
- 3) Piotr Muszyński – Wiceprezes Zarządu
- 4) Jacques de Galzain - Członek Zarządu
- 5) Jacek Kowalski – Członek Zarządu

W dniu 6 lutego 2014 r. Rada Nadzorcza powołała pana Mariusza Gacę na stanowisko Członka Zarządu.

W dniu 24 lutego 2014 r., p. Jacques de Galzain złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu ze skutkiem na dzień 28 lutego 2014 r.

W dniu 17 marca 2014 r. Rada Nadzorcza powołała pana Maciej Nowohońskiego na stanowisko Członka Zarządu.

W dniu 9 września 2014 r., p. Vincent Lobry złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 15 października 2014 r.

Skład na 31 grudnia 2014 r.:

- 1) Bruno Duthoit - Prezes Zarządu
- 2) Mariusz Gaca - Wiceprezes Zarządu
- 3) Piotr Muszyński – Wiceprezes Zarządu
- 4) Jacek Kowalski – Członek Zarządu
- 5) Maciej Nowohoński – Członek Zarządu

## Noty dotyczące członków Zarządu:

- Pan Bruno Duthoit ur. 1953 r. jest absolwentem Politechniki Paryskiej oraz francuskiej Krajowej Wyższej Szkoły Telekomunikacji (École Nationale Supérieure des Télécommunications). Karierę zawodową rozpoczął jako inżynier w spółce France Télécom S.A. (obecnie Orange S.A.). Wkrótce awansował na stanowisko zastępcy dyrektora regionalnego ds. inwestycji sieciowych w Regionie Dolnej Normandii, które zajmował do 1983 roku. Przez następne sześć lat piastował kierownicze stanowiska w administracji publicznej, w Międzyresortowej Delegaturze ds. Planowania Przestrzennego i Rozwoju Regionalnego (DATAR), na szczeblu regionalnym i krajowym. W 1991 roku powrócił do Orange S.A., stając na czele przedstawicielstwa Grupy w Czechach i Słowacji. W latach 1996-2013, był prezesem lub członkiem zarządu szeregu zagranicznych spółek zależnych Grupy, w tym między innymi prezesem Orange Slovensko (1996-1999), Orange Moldova (2006-2008), Orange Armenia (2008-2012) oraz Ethio telecom w Etiopii (2012-2013). Od 2001 do 2006 r. był Członkiem Zarządu Telekomunikacji Polskiej S.A., odpowiadając za wachlarz zagadnień: od transformacji poprzez sprzedaż, marketing i obsługę klientów po strategię i inwestycje.
- Pan Mariusz Gaca, ur. 1973 r. Jest absolwentem Akademii Techniczno-Rolniczej w Bydgoszczy oraz Uniwersytetu Warszawskiego, posiada również dyplomy MBA University of Illinois at Urbana Champaign oraz AMP z INSEAD. Karierę zawodową rozpoczął w Grupie Elektrim S.A., gdzie w latach 1995-2000 współtworzył biznes plany lokalnych operatorów telekomunikacyjnych. Od 2001 roku w Grupie TP jako Dyrektor Pionu Multimediów, odpowiedzialny za rozwój oferty dostępu do Internetu dla rynku klientów indywidualnych. W latach 2005 -2009 odpowiedzialny za rynek biznesowy Grupy TP. Od 2009 roku pełnił funkcję Dyrektora Wykonawczego Grupy TP odpowiedzialnego za sprzedaż i obsługę klienta oraz Prezesa Zarządu PTK Centertel (operatora telefonii komórkowej Grupy TP), którą pełnił do niedawnego połączenia PTK Centertel z TP S.A. Od listopada 2013 roku jest odpowiedzialny za Rynek Biznesowy Orange Polska. Od 2011 r. Vice Prezydent Pracodawców RP oraz Przewodniczący Polskiej Sekcji BIAC przy OECD.
- Pan Piotr Muszyński, ur. w 1963 r., ukończył studia wyższe na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Wrocławskiego, kurs zarządzania przedsiębiorstwem w Polskiej Międzynarodowej Szkole Zarządzania Fundacji Polskiej oraz Zaawansowany Program Zarządzania organizowany przez IESE Business School, na Uniwersytecie Nawarry. Piotr Muszyński rozpoczął swoją karierę zawodową w roku 1990 w Eastern Europe Investment Ltd (EEL), jako wspólnik i kierownik projektu odpowiedzialny za strategię, marketing i rozwój biznesu. W roku 1993 dołączył do firmy REMA 1000 Poland Ltd jako Członek Zarządu – Dyrektor Zarządzający, a w latach 1999-2001 – Prezes Zarządu. Równolegle, w latach 1996-1998 był Członkiem Zarządu firmy Intersport Poland, biorąc udział w stworzeniu i operacyjnym uruchomieniu firmy. Piotr Muszyński został zatrudniony w TP S.A. w roku 2001, na stanowisku Dyrektora Pionu Obsługi Klienta. W roku 2005 objął stanowisko Dyrektora Dywizji Obsługa i Sprzedaż. Od 2008 r. jest Członkiem Zarządu, a od 2009 r. Wiceprezesem ds. spraw operacyjnych Orange Polska S.A.
- Pan Jacek Kowalski, ur. w 1964 r., od stycznia 2011 r. pracuje na stanowisku Członka Zarządu Orange Polska ds. Zasobów Ludzkich. Od 2009 r. Dyrektor Wykonawczy TP ds. Zasobów Ludzkich, jest związany z firmą od ponad 12 lat. Swoją karierę w Grupie rozpoczął w 2001 w PTK Centertel na stanowisku Menedżera Human Resources dla Sprzedaży i Marketingu. Od 2005r. był Dyrektorem Pionu Zarządzania Kompetencjami i Rozwojem Pracowników. W 1989 ukończył Wydział Historii Uniwersytetu Warszawskiego oraz w roku 1996 Studia Podyplomowe Kierowania Instytucjami Samorządowymi i Organizacjami Pozarządowymi również na Uniwersytecie Warszawskim. Wcześniej Dyrektor Szkoły Przedsiębiorczości i Kadr w Infor Training (Grupa Wydawnicza Infor) oraz Dyrektor Centralnego Ośrodka Doskonalenia Nauczycieli odpowiedzialny za wdrażanie programów szkoleniowych wspierających rozwój edukacji w Polsce. Członek Rady Programowej Polskiego Stowarzyszenia Zarządzania Kadrami.
- Pan Maciej Nowohoński, ur. 1973, jest Członkiem Zarządu Orange Polska ds. Finansów od marca 2014. Z Orange Polska związany jest od 2003 roku – pełnił różne role o rosnącym zakresie odpowiedzialności w obszarze finansów, w tym w szczególności funkcję Kontrolera Grupy Orange Polska w latach 2006-2014. W latach 2010-2011 Maciej zajmował także stanowisko Członka Zarządu w spółce Emitel natomiast w latach 2011-2013 był Członkiem Zarządu ds. Finansów w spółce PTK Centertel. Maciej zasiada też w radach nadzorczych wybranych spółek Grupy Orange Polska. Przed dołączeniem do zespołu Orange pracował między innymi w Arthur Andersen i Andersen Business Consulting. Jest absolwentem kierunku Handel Zagraniczny Uniwersytetu Ekonomicznego w Poznaniu oraz szkoły biznesu Hogeschool van Arnhem en Nijmegen w Holandii.

## II. Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz jej komitetów wraz ze zmianami osobowymi w 2014 r.

Skład na 1 stycznia 2014 r.:

- 1) Maciej Witucki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) prof. Andrzej K. Koźmiński – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Niezależny Członek Rady Nadzorczej

- 3) Benoit Scheen - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu ds. Strategii
- 4) Marc Ricau – Sekretarz Rady Nadzorczej
- 5) Timothy Boatman - Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytowego
- 6) dr Henryka Bochniarz – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 7) Jean-Marie Culpin – Członek Rady Nadzorczej
- 8) Eric Debroeck - Członek Rady Nadzorczej
- 9) dr Mirosław Gronicki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 10) Sławomir Lachowski - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 11) Marie-Christine Lambert - Członek Rady Nadzorczej
- 12) Pierre Louette - Członek Rady Nadzorczej
- 13) Gervais Pellissier - Członek Rady Nadzorczej
- 14) Gérard Ries – Członek Rady Nadzorczej
- 15) dr Wiesław Rozłucki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń

W dniu 10 kwietnia 2014 r. wygasły mandaty pp.: Benoit Scheena, Timothy'ego Boatmana, Pierre'a Louette'a i Gérarda Riesa.

Tego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało pp: Benoit Scheena, Russa Houldena, Gérarda Riesa i Valérie Théron na Członków Rady Nadzorczej.

W dniu 10 lipca 2014 r., p. Benoit Scheen złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2014 r.

W dniu 9 października 2014 r. Rada Nadzorcza powołała pana: Ramona Fernandez na Członka Rady Nadzorczej.

Skład na 31 grudnia 2014 r.:

- 1) Maciej Witucki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) prof. Andrzej K. Koźmiński - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 3) Gervais Pellissier - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu ds. Strategii
- 4) Marc Ricau - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 5) dr Henryka Bochniarz – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 6) Jean-Marie Culpin – Członek Rady Nadzorczej
- 7) Eric Debroeck – Członek Rady Nadzorczej
- 8) Ramon Fernandez - Członek Rady Nadzorczej
- 9) dr Mirosław Gronicki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 10) Russ Houlden - Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytowego
- 11) Sławomir Lachowski - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 12) Marie-Christine Lambert - Członek Rady Nadzorczej
- 13) Gérard Ries - Członek Rady Nadzorczej
- 14) dr Wiesław Rozłucki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń
- 15) Valérie Théron - Członek Rady Nadzorczej

W chwili obecnej w skład Rady Nadzorczej Orange Polska wchodzi sześciu Członków niezależnych: prof. Andrzej K. Koźmiński, dr Henryka Bochniarz, dr Mirosław Gronicki, Russ Houlden, Sławomir Lachowski i dr Wiesław Rozłucki.

Skład Komitetów Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 r.:

Komitet Audytowy:

- 1) Russ Houlden – Przewodniczący
- 2) Marc Ricau
- 3) Sławomir Lachowski
- 4) Marie-Christine Lambert

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

Komitet ds. Wynagrodzeń:

- 1) dr Wiesław Rozłucki – Przewodniczący
- 2) Andrzej K. Koźmiński
- 3) Marc Ricau
- 4) Valérie Théron



Komitet ds. Strategii:

- 1) Gervais Pellissier – Przewodniczący
- 2) dr Henryka Bochniarz
- 3) Eric Debroeck
- 4) dr Mirosław Gronicki
- 5) Sławomir Lachowski
- 6) Gérard Ries

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

### III. Opis działania Zarządu

Pracami Zarządu Spółki kieruje Prezes Zarządu. Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności wskazany przez niego inny Członek Zarządu, przewodniczy posiedzeniom Zarządu Spółki. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy Członkowie Zarządu zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów pełnego składu powołanego Zarządu. Poszczególni Członkowie Zarządu zarządzają powierzonymi im obszarami działalności Spółki.

Szczegółowe obowiązki i zakres odpowiedzialności Zarządu są określone w Regulaminie Zarządu dostępnym pod adresem [www.orange-ir.pl](http://www.orange-ir.pl).

### IV. Opis działania Rady Nadzorczej

Prace Rady Nadzorczej koordynuje Przewodniczący przy wsparciu Sekretarza Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenie, co najmniej raz na kwartał. Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych przy obecności, co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. W przypadku głosowania, w którym oddano taką samą liczbę głosów za oraz przeciw, głos rozstrzygający przysługuje Przewodniczącemu Rady.

Rada Nadzorcza pełni swe obowiązki kolegialnie, ale przekazała część kompetencji określonym komitetom, które opisano poniżej.

Regulamin Rady Nadzorczej dostępny jest pod adresem [www.orange-ir.pl](http://www.orange-ir.pl).

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy między innymi powoływanie Członków Zarządu i określanie ich wynagrodzenia, powoływanie niezależnych audytorów oraz sprawowanie nadzoru nad działalnością Spółki. W ramach funkcji nadzorczych, Rada Nadzorcza rozpatruje plan strategiczny i roczny budżet Grupy Orange Polska, a także monitoruje jej wyniki operacyjne i finansowe, wyraża opinie dotyczące zaciągania zobowiązań przekraczających równowartość 100.000.000 EUR, wyraża opinie dotyczące zbywania składników majątkowych Grupy Orange Polska o wartości przekraczającej równowartość 100.000.000 EUR, ocenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wnioski Zarządu, co do podziału zysków lub pokrycia strat. Przy rozpatrywaniu wyżej wymienionych spraw Rada Nadzorcza bierze pod uwagę uwarunkowania społeczne, ekologiczne i etyczne działalności Grupy Orange Polska.

Dodatkowo, zmieniona Ustawa o Rachunkowości (z dnia 29 września 1994), która została opublikowana w 2009 r. zwiększyła zakres odpowiedzialności Członków Rady Nadzorczej za rzetelność i prawidłową prezentację raportowania finansowego Spółki.

### V. Opis działania komitetów Rady Nadzorczej

#### A) Komitet Audytowy

Zadaniem Komitetu jest doradzanie Radzie Nadzorczej w kwestiach właściwego wdrażania zasad sprawozdawczości finansowej oraz kontroli budżetowej i wewnętrznej, w tym zarządzania ryzykiem w Grupie Orange Polska, a także współpraca z biegłymi rewidentami Spółki.

Najważniejsze zadania Komitetu obejmują:

- 1) Nadzorowanie rzetelności informacji finansowej przekazywanej przez Spółkę i Grupę, a w szczególności monitorowanie:
  - a) Prawidłowości i zgodności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę i Grupę, w tym kryteriów konsolidacji wyników finansowych;
  - b) Zmian standardów, zasad i praktyk rachunkowych;
  - c) Głównych obszarów sprawozdawczości podlegających osądowi;
  - d) Znaczących korekt wynikających z przeprowadzonego audytu;

- e) Oświadczeń o kontynuacji działalności Spółki;
- f) Zgodności z obowiązującymi przepisami o rachunkowości;
- 2) Przegląd, co najmniej raz w roku, systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem Grupy w celu dokonania oceny czy w miarę możliwości najważniejsze ryzyka (w tym związane ze zgodnością z obowiązującymi przepisami i regulacjami) są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i prezentowane;
- 3) Coroczny przegląd programu prac Audytu Wewnętrznego, w tym przegląd niezależności funkcji Audytu Wewnętrznego oraz jego budżetu, jak również koordynację prac pomiędzy audytorami wewnętrznymi i biegłymi rewidentami;
- 4) Analizę raportów audytorów wewnętrznych Grupy i głównych wniosków z innych badań wewnętrznych, jak również odpowiedzi Zarządu na zgłoszone rekomendacje;
- 5) Wydawanie zaleceń w odniesieniu do zatrudnienia, rozwiązania umowy o pracę, oceny i/lub wynagrodzenia (w tym przyznania premii) dyrektora Audytu Wewnętrznego;
- 6) Analizę i opiniowanie dla Zarządu i / lub do Rady Nadzorczej (zgodnie ze wskazaniem) istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, zgodnie z wewnętrznymi regulacjami;
- 7) Monitorowanie pracy biegłych rewidentów Spółki pod kątem niezależności i obiektywności i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem wynagrodzenia za dodatkowe usługi;
- 8) Analizę przyczyn rezygnacji biegłego rewidenta;
- 9) Omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie prac biegłych rewidentów;
- 10) Omawianie (z udziałem lub bez udziału Zarządu Spółki) wszelkich problemów lub zastrzeżeń zidentyfikowanych podczas badania sprawozdań finansowych;
- 11) Analizę skuteczności procesu badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta oraz odpowiedzi Zarządu na sformułowane zalecenia;
- 12) Rozpatrywanie wszelkich innych kwestii, na które zwrócił uwagę Komitet lub Rada Nadzorcza;
- 13) Regularne informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich znaczących kwestiach leżących w zakresie działalności Komitetu;
- 14) Przedstawienie Radzie Nadzorczej rocznego sprawozdania z działalności Komitetu Audytowego i wyników tej działalności.

#### B) Komitet ds. Wynagrodzeń

Zadaniem Komitetu ds. Wynagrodzeń jest doradzanie Radzie Nadzorczej oraz Zarządowi w kwestii ogólnej polityki wynagrodzeń i nominacji w Grupie Orange Polska oraz Spółce określanie warunków zatrudnienia oraz wysokości wynagrodzeń Członków Zarządu (wraz z wyznaczaniem celów), a także rekomendowanie Radzie Nadzorczej wysokości pensji i premii dla Członków Zarządu.

#### C) Komitet ds. Strategii

Do zadań Komitetu ds. Strategii należy:

- 1) formułowanie opinii i zaleceń dla Rady Nadzorczej w sprawie przygotowywanych przez Zarząd planów strategicznych oraz uwag zgłaszanych przez Radę Nadzorczą do takich planów, w szczególności względem zasadniczych wariantów strategii,
- 2) konsultowanie wszelkich projektów strategicznych w zakresie rozwoju Grupy Orange Polska, monitorowanie realizacji współpracy partnerskiej w ramach Grupy Orange Polska oraz projektów wiążących się z umowami o strategicznym znaczeniu dla Grupy (Komitet przekazuje sprawozdania i zalecenia dotyczące poszczególnych projektów tego typu Radzie Nadzorczej).

W szczególności, Komitet ds. Strategii rozpatruje następujące projekty:

- 1) umowy i sojusze strategiczne oraz umowy o współpracy technicznej i inżynierskiej, w tym wynikające ze strategicznego partnerstwa Grupy Orange Polska z Orange SA,
- 2) znaczące transakcje zakupu i sprzedaży majątku.

## 13 ZAŁĄCZNIK PRODUKTY I USŁUGI – GŁÓWNE ZMIANY WPROWADZONE W ROKU 2014

### TELEFONIA STACJONARNA

#### **Klienci biznesowi**

W 2014 r. miało miejsce uproszczenie oferty telefonii stacjonarnej w zakresie usług dodatkowych.

1 marca została wycofana specjalna taryfikacja połączeń z wybranymi obszarami w ruchu przygranicznym, w sierpniu zostały wprowadzone zmiany dotyczące usługi *Teletaxa*, a w październiku nastąpiło wycofanie usług dodatkowych *Ograniczenie Rachunku* i *Limit Rachunku*.

W grudniu 2014 r. zmianie uległy niektóre opłaty za połączenia: nastąpiła obniżka opłat za połączenia do sieci komórkowych w profilach rozliczanych sekundowo (*profil profit pro* i *biznes pro na planie zyskowym*) oraz podwyżka opłat za połączenia do sieci komórkowych w profilach rozliczanych sekundowo (*profil profit* i *profit pro na planie uniwersalnym tp biznes*).

Ponadto dostosowując standardy do zmieniającego się otoczenia prawnego został zmieniony *Regulamin świadczenia usług ISDN* oraz *Regulaminu świadczenia usług telekomunikacyjnych* w sieci stacjonarnej w zakresie obsługi reklamacyjnej.

#### **Klienci indywidualni**

##### **Oferty i kampanie promocyjne**

- W czerwcu 2014 r. rozpoczęła się kampania BTL pod hasłem „Plan na Każdy Dzień. Wygodny sposób na niskie rachunki nie tylko w czasie wakacji”. Celem kampanii było propagowanie Planu Na Każdy Dzień, który daje możliwość wykonywania nielimitowanych połączeń do krajowych oraz międzynarodowych sieci stacjonarnych (w pierwszej strefie) za jedyne 49 zł miesięcznie.

##### **Nowe usługi i plany taryfowe**

- W sierpniu 2014 r. dla klientów Planu Na Każdą Kieszeń udostępniona została oferta Minuty Na Każdą Kieszeń. Oferta została na stałe wpisana do Cennika Usług Telekomunikacyjnych. W ramach tej oferty abonenci mogą aktywować pakiet 30 minut na połączenia krajowe w cenie 2 zł miesięcznie.

##### **Oferty przyłączeniowe**

W ramach usługi przyłączenia do sieci w 2014 r. Orange Polska oferowała klientom kontynuację promocji „Przyłączenie w dobrej cenie” na niezmiennych zasadach.

Promocja polega na udzieleniu ulgi w opłacie jednorazowej za przyłączenie pierwszego urządzenia końcowego przy pomocy łączy analogowych (POTS). W ramach promocji dostępne są dwa warianty umów lojalnościowych:

- umowa na okres 12 miesięcy z opłatą za przyłączenie usługi POTS w wysokości 10,09 zł brutto,
- umowa na okres 24 miesięcy z opłatą za przyłączenie usługi POTS w wysokości 1,01 zł brutto.

### PRZESYŁ DANYCH

#### **Klienci biznesowi**

##### **Biznes Pakiet - pakiet usług dla średniej i małej firmy**

Dużą popularnością cieszyła się nadal usługa Biznes Pakiet łącząca dostęp do Internetu z telefonią VoIP. W ramach rozwoju tej usługi z myślą o mniejszych firmach od 1 grudnia zostały dodane 4 pakiety Basic z prędkością „up to 80 Mb/s”. Nowe pakiety dostępne są w atrakcyjnych cenach w ramach promocji „mini-Office”.

W 2014 roku klienci mogli skorzystać również z promocji „small Office” i „company Office” dedykowanych dla średnich i dużych firm.

##### **Sieci VPN**

Pod koniec roku usługa Biznesowy VPN została wzbogacona o wyższe opcje pasma IP: 4/1, 10/1, 20/4, 40/10 Mb/s w ramach wdrożenia nowej technologii dostępowej VDSL. Ponadto wdrożono nową funkcjonalność „multicast” umożliwiającą szybkie i jednoczesne przesyłanie dużego strumienia danych od jednego nadawcy do nieograniczonej liczby odbiorców. Jednoczesny transfer pozwala na bardziej efektywne wykorzystanie pasma i może znaleźć zastosowanie w firmie, która przesyła między swoimi oddziałami duże strumienie danych (głos i obraz video) np. przesyłanie sygnału radiowego lub telewizyjnego, konferencje video, platformy e-learningowe.

W usłudze zarządzanie siecią LAN wprowadzono nowe rozwiązania WLAN firmy Fortinet oraz Aruba.

### **Szerokopasmowy Dostęp do Internetu**

W lutym 2014 r. została dodana nowa opcja usługi z wyższym – *DSL Dynamiczny* (stały dostęp do sieci Internet z maksymalną prędkością transmisji do klienta – w przedziale od 10 Mbps do 80 Mbps, stała podsieć publicznych adresów IP, pakiet bezpieczeństwa E-security oraz Pakiet hostingowy). W końcu roku klienci uzyskali możliwość zakupienia nowej usługi dodatkowej - *bezpieczna Sieć z UTM* z obszaru bezpieczeństwa teleinformatycznego. Usługa ta pozwala na zwiększenie poziomu zabezpieczeń Internetu w prowadzonej działalności gospodarczej zarówno przed atakami z zewnątrz jak i pracownikami firmy, którzy nieodpowiedzialnie korzystają z sieci Internet. W ramach tego rozwiązania Orange zapewnia klientom wiele funkcjonalności „security” dostępnych w jednym urządzeniu UTM.

W ciągu całego roku prowadzonych było wiele akcji promocyjnych takich jak promocje *Dynamiczny DSL Dla Firm*, *Turbo DSL*, *Turbo DSI dla Neo* oraz *Podwójna prędkość*. Dzięki promocji *Podwójna Prędkość* klienci mogą uzyskać podwójną prędkość poprzez zakup 2 usług w jednej lokalizacji wraz z urządzeniem load balancer, przy czym opłata za drugie łącze została obniżona o 50%.

Ponadto odbyło się wiele akcji marketingowych dzięki którym klienci otrzymywali dodatkowe korzyści: Starter Business Everywhere („*DSL Dynamiczny z Internetem Mobilnym*”), usługę „Geo Localization” („*DSL + GeoLoc*”), tablet („*DSL Dynamiczny z Internetem Mobilnym*”), „*Tablet dla usługi dostęp do Internetu DSL-TURBO*”) dysk przenośny lub nawigację samochodową GPS („*DSL z gadżetem*”).

### **Usługi ICT**

Na początku października nastąpiła redefinicja usługi IT dla Firm w celu lepszego dostosowania oferty do potrzeb rynkowych. Wprowadzone zostały nowe pakiety na komputery i drukarki oraz 6 modeli komputerów do wyboru w ramach pakietu. Ponadto wprowadzono nowe Pakiety Office 365 oraz nowe opcje wsparcia informatycznego. Z oferty usunięto opcję Informatyczne Stanowisko Pracy dla Firm z mobilnym dostępem do Internetu.

### **Klienci indywidualni**

#### **Szerokopasmowy dostęp do Internetu**

Oferta deregulowana wprowadzona w październiku została wzmocniona w listopadzie dodatkową promocją – wyłącznie dla Neostrady w opcji do 10 Mb/s. Oferta była początkowo skierowana tylko do nowych klientów, w grudniu została rozszerzona o utrzymanie reaktywne. Za optymalną prędkość Internetu w umowie na 24 miesiące klient zapłaci 49 zł – cena ta obejmuje również opłatę za utrzymanie łącza, ponieważ promocja jest skierowana do klientów nie korzystających z tradycyjnego telefonu stacjonarnego.

Kontynuowana była oferta gadżetowa – każdy nowy klient przy zakupie Neostrady w opcji do 80Mb/s oraz pakietu usług Neostrady z telewizją mógł wybrać jeden z kilku atrakcyjnych gadżetów (lista gadżetów jest cyklicznie odświeżana w zależności od potrzeb klientów i rozwoju rynku) – tablet, smartband, dysk zewnętrzny, słuchawki bezprzewodowe, czy nawigację.

Oprócz standardowych promocji z umowami 12 i 24 miesięcznymi Orange Polska kontynuowała ofertę Internet Tu i Tam, czyli promocje Neostrady i FunPacka z tabletem za 1 zł, wyłącznie w umowie 24-miesięcznej. W ramach jednej opłaty abonamentowej klient dostaje usługę Internetu stacjonarnego (Neostradę lub FunPacka), tablet FunTab 8” za 1 zł oraz Internet mobilny 5 GB miesięcznie oraz router Huawei 5220 za 1 zł. Ponieważ na ofertę składają się dwie usługi internetowe: stacjonarna oraz mobilna, klient podpisuje dwie odrębne umowy oraz otrzymuje dwa regulaminy promocji.

Klienci Neostrady mogą również korzystać z dostępu do przestrzeni dyskowej o pojemności 5 GB w „chmurze”, w celu przechowywania wszelkiego rodzaju plików, danych, lub kopii zapasowych. Natomiast użytkownicy Liveboxa mają możliwość korzystania z Darmowego Orange WiFi, czyli dostępu do domowego Internetu poza domem, za darmo i bez limitu – jeśli użytkownik udostępnia pasmo publiczne na swoim modemie, może korzystać z sieci punktów darmowego dostępu do Internetu, tworzonej przez modemy Livebox innych użytkowników Neostrady.

### **Usługi multimedialne**

Oferta telewizji w bundle z Neostradą utrzymała kształt po wzbogaceniu w pierwszych miesiącach 2014 roku (61 kanałów, w tym 7 HD). Dodatkowo w ramach oferty dystrybuowane były następujące pakiety platformy nc+:

- Comfort+ (85 kanałów, w tym 27 HD), Comfort+ Extra+ (130 kanałów, w tym 40 HD), oraz oferty z dostępem do kontentu premium Comfort+ Premium Sport oraz Comfort+ Premium Film (133 kanały, w tym 43 HD), Comfort+ Premium Sport & Film (136 kanałów, w tym 46 HD), Comfort+ Superfilm (136 kanałów, w tym 46 HD) i Comfort+ Superpremium (141 kanałów, w tym 51 HD)

Dodatkowo rozwijane były usługi łączone telewizji nc+ wraz z internetem mobilnym Orange Free Net oraz z usługami głosowymi Smart Plan. W ofercie dostępne były następujące pakiety:

- Orange Free Net 20 GB z Comfort+, Orange Free Net 30 GB z Comfort+ Premium Sport, Orange Free Net 30 GB z Comfort+ Premium Film, Smart Plan Multi 49,98 z Comfort+ Premium Sport

#### **Telefonia VoIP**

W 2014 r. Orange Polska w ramach usługi VoIP oferowała klientom Plan Dla Każdego. W ramach opłaty abonamentowej, która wynosi 29,90 zł brutto miesięcznie, dostępny jest pakiet 600 minut do wykorzystania na stacjonarne połączenia krajowe wymienny na 300 minut na połączenia komórkowe oraz międzynarodowe. Plan dostępny jest w ramach usługi Neofon dla użytkowników posiadających dostęp do Internetu dowolnego operatora.

## **TELEFONIA KOMÓRKOWA**

### **Wprowadzenie sprzedaży ratalnej**

W 2014 r. Orange Polska wprowadził sprzedaż smartfonów i tabletów na raty jako narzędzie uzupełniające do klasycznych ofert subsydiowanych. Są one dostępne tylko w konkretnych planach taryfowych dla ofert post-paid. Ma to na celu przyspieszenie nabywania zaawansowanych smartfonów i zachęcić klientów do przechodzenia na plany taryfowe oferowane z urządzeniami.

### **Klienci indywidualni**

W zakresie ofertowym najważniejszym wydarzeniem 2014 r. było wprowadzenie w kwietniu br. **nowych Smart Planów**.

Na nową ofertę głosową Orange dla klienta indywidualnego składają się cztery plany taryfowe:

- **Smart Plan Multi II Max** - został stworzony dla tych, którzy bardzo intensywnie korzystają z telefonu w kraju i za granicą a przy tym zależy im, by mieć najnowocześniejszy model smartfona. Właśnie w tym planie, Orange Polska jako jedyny operator umożliwia zakup nowego telefonu w trakcie trwania umowy, już 12 miesięcy od jej rozpoczęcia. W Smart Planie Multi Max klienci otrzymują także co miesiąc aż 400 minut na rozmowy w roamingu w krajach UE, do 10 GB na użytkowanie Internetu w kraju oraz nielimitowane rozmowy, SMS-y lub MMS-y do wszystkich. Oprócz tego w abonamencie mają Pakiet TV oraz Nawigację Orange.
- **Smart Plan Multi II** to większe pakiety na transmisję danych - do 5 GB, nielimitowane połączenia, SMS-y i MMS-y do Orange oraz Nawigacja Orange. W zależności od taryfy dostępny jest też pakiet 400 minut na rozmowy w roamingu na terenie UE oraz nielimitowane połączenia, SMS-y i MMS-y do wszystkich sieci.
- **Smart Plan Halo II** wyróżniają duże pakiety minut, SMS-ów i MMS-ów do wszystkich sieci, nielimitowane rozmowy w Orange, a w wybranej opcji także nielimitowane SMS-y do wszystkich sieci. Nowością w wybranych opcjach jest możliwość wymiany minut z abonamentu na minuty w roamingu w krajach UE. Za dwie minuty rozmów w kraju jest jedna minuta w roamingu.
- **Smart Plan Mix II**, prócz pakietu minut na rozmowy oferuje w cenie abonamentu nielimitowane SMS-y do wszystkich.

Rok 2014 w ofercie pre-paid w Orange Polska:

W 2014 r. w segmencie pre-paid Orange Polska równowagę między szerokim wyborem rozwiązań odpowiadających na różne potrzeby klientów a prostotą i przejrzystością oferty zapewniał podział na plany taryfowe YES, SMART i FREE.

YES. Są to oferty dla klientów poszukujących głównie tanich rozwiązań w obszarze usług głosowych i sms. Plan SMART pozwala na optymalne wykorzystanie możliwości smartfonów bez obaw o wysokie rachunki związane z transmisją danych, a FREE to wyspecjalizowany plan taryfowy do urządzeń typu modem, tablet, laptop itd. Ten prosty podział znajduje swoje odzwierciedlenie w układzie zestawów startowych.

Wszystkie plany taryfowe pre-paid są dostępne w formule oferty sprzedawanej pod marką Zetafon – która pozwala na oferowanie klientom telefonów w atrakcyjnych cenach już od 1 zł z równoczesnym zachowaniem pełnego zakresu korzyści i specyfiki oferty właściwych dla konstrukcji oferty pre-paid.

Ponadto, główne inicjatywy były następujące:

- W styczniu Orange wprowadził na rynek pierwsze i jedyne rozwiązanie pozwalające na wybór numeru przy zakupie startera.
- W lutym została wdrożona usługa Bezpieczne Konto, która pozwala dowolnemu numerowi z oferty abonamentowej lub pre-paid otrzymywać alarmy w razie spadku konta wybranego numeru pre-paid i następnie zlecić jego automatyczne doładowanie. Jest to unikalne na rynku rozwiązanie atrakcyjne np. dla rodziców dzieci.
- W maju, wdrożona w styczniu usługa wyboru numeru została w wersji płatnej udostępniona wszystkim klientom, nie tylko kupującym nowe startery.
- W wdrożone jedyne na rynku rozwiązanie klasy auto-kredyt, które automatycznie przyznaje klientom (po uprzednim wyrażeniu zgody) środki na konto w razie ich wyczerpania. To nadal jedyne takie rozwiązanie na polskim rynku.
- W sierpniu na rynku pojawił się pierwszy i jedyne na rynku starter zintegrowany z ofertą partnerskiego programu Payback
- We wrześniu pojawił się pierwszy i jedyne na rynku starter filtrujący Internet pod kątem eliminacji treści szkodliwych dla dzieci takich jak pornografia itd.

- 2014 był kolejnym rokiem, w którym Orange sezonowo udostępniał klientom tanie pakiety o dużym wolumenie danych pozwalające na przetestowanie możliwości smartfona. Takim produktem był dostępny w czasie wakacji w cenie 6zł pakiet 6GB i pakiet 3GB w cenie 3zł uruchomiony w okresie przed Świętami Bożego Narodzenia podobnie jak w 2013 r.
- W grudniu została również uruchomiona promocja świąteczna w modelu dodatkowo nagradzającym przekazanie bonusu bliskim. To unikalny mechanizm na rynku polskim bardzo doceniany przez klientów Orange, o czym świadczą masowe korzystanie z identycznej promocji w dwóch poprzednich edycjach.

## Klienci biznesowi

### Usługi głosowe

W styczniu 2014 r. zostały dodane nowe oferty na usługi głosowe *Orange Biz* oraz *Orange Biz Mix i* promocje oparte o te plany taryfowe z pakietami usług dodatkowych (multipaki). Dzięki takiej konstrukcji oferty klienci uzyskują usługę lepiej dopasowaną do indywidualnych potrzeb firmy. W kolejnych miesiącach nastąpił dalszy rozwój tej oferty. W kwietniu zaczęła obowiązywać promocja *Smartfony w Orange Biz na raty* (oferta *Orange Biz* w promocyjnej cenie wraz z terminalem zakupywanym na nieoprocentowane raty).

W maju 2014 r. do ofert promocyjnych została dodana usługa *Halo Granie* na zasadach Try&Buy, tzn. klient aktywując lub przedłużając umowę otrzymuje automatycznie bezpłatnie na miesiąc usługę Halo Granie.

W okresie wakacyjnym została wprowadzona usługa strefa rabatów Orange dla planu *Biz 125*, dzięki której klienci otrzymują rabat na wykonywanie i odbieranie połączeń głosowych w roamingu w następujących krajach: USA, Rosja, Białoruś, Chiny, Ukraina oraz usługa *Dzwoni i Odbieraj w UE* (dodatkowy pakiet minut do wykorzystania na połączenia głosowe w roamingu w ramach UE).

Ponadto od lipca dla klientów zakupujących ofertę Biz bez multipaków dodawany jest pakiet 1 GB na transmisję danych oferowany bezpłatnie przez pierwsze 2 miesiące. Natomiast od sierpnia klienci korzystający z oferty Biz 60 z *MultiPak 1* lub z innej oferty Biz z *MultiPak 2* uzyskali rabaty w opłatach abonamentowych.

Kolejne zmiany w Ofercie Orange Biz nastąpiły w październiku 2014 r. Wówczas dla klientów przenoszących numer do Orange w planie *Orange Biz 60* wraz z zakupem terminala zostały wprowadzone promocje „6 miesięcy za 1 zł w Orange Biz i Orange Biz na raty”. Została też dodana opłata za realizację oferty utrzymaniowej.

Niezależnie od oferty Orange Biz we wrześniu zmianie uległy stawki na połączenia/SMS/MMS/data do Rosji w ramach promocji *Taniej w roamingu w Rosji* a w październiku 2014 r. nastąpiła modyfikacja usługi *Strefa Biznes Roaming i Wybrany Kraj*.

Od listopada klienci korzystający z e-faktury otrzymują dodatkowy rabat za terminową płatność.

### Usługi przesyłu danych

W kwietniu 2014 r. zaproponowana została klientom biznesowym oferta promocyjna mobilnego dostępu do Internetu – *Business Everywhere w Pakiecie bez terminala*. W ramach promocji klienci zyskują rabat w opłatach abonamentowych i bezpłatną aktywację planu taryfowego *Business Everywhere w Pakiecie Mini* pod warunkiem zakupu Neostrady w promocji *Szybka Neostrada z tabletem za 1 zł*.

W ramach propozycji wakacyjnych od lipca wprowadzona została usługa *Bezpieczny Internet w UE*, w ramach której opłata za transmisję danych w Unii Europejskiej w ciągu 30 dni nie wyniesie więcej niż 40 zł netto (limit transferu danych na poziomie 100MB), a także dodatkowe pakiety roamingowe 0,5 GB i 1 GB działające na terenie UE.

Z myślą o dużych firmach we wrześniu do oferty Orange została dodana możliwość zakupu puli wiadomości sms o określonej wielkości. Taka sama możliwość dotyczy zakupu puli pakietu danych. Propozycja ta jest kierowana do największych klientów biznesowych.

W październiku zaproponowaliśmy naszym klientom ofertę z dedykowanym wsparciem informatycznym dla posiadanych urządzeń i systemów operacyjnych - promocja *Business Everywhere w Pakiecie* i *Business Everywhere w Pakiecie ze wsparciem na raty*. Ponadto w tym samym miesiącu modyfikacji uległa promocja *Business Everywhere w Pakiecie bez terminala* oraz *Business Everywhere w Pakiecie z terminalem*. Zmiana dotyczyła zwiększenia limitu transferu danych i związanej z tym podwyżki opłat abonamentowych.

Największą zmianą w mobilnym dostępie do Internetu jest wprowadzenie w październiku promocji *Nielimitowane LTE*. Po zakończeniu promocji klienci planów Standard i Platinum korzystający z oferty *Business Everywhere w Pakiecie bez terminala* oraz *Business Everywhere w Pakiecie z terminalem* nadal będą mogli korzystać z szybkiego dostępu do Internetu LTE (do 10 Mb/s) a klienci planu Platinum z nielimitowanego LTE.

## 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)

**ARPU (Average Revenue per User)** – średnie miesięczne przychody na abonenta

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

**BSA (Bitstream Acces Offer)** – oferta hurtowego dostępu szerokopasmowego

**CATV** – telewizja kablowa

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

**Data user** – użytkownik korzystający z bezprzewodowej transmisji danych w danym miesiącu

**DLD (Domestic Long Distance Calls)** – połączenia międzystrefowe

**DSLAM (Digital Subscriber Line Access Multiplexer)** – multiplexer dostępu do cyfrowego łącza abonenckiego

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

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

**FBB** – stacjonarny szerokopasmowy dostęp do Internetu

**Fibre access network project (dostęp do sieci w oparciu o światłowód)** – przebudowa sieci stacjonarnej szerokopasmowego dostępu do Internetu z wykorzystaniem technologii światłowodowej, która zapewni użytkownikowi końcowemu dostęp z prędkością powyżej 100Mbps

**FTE** – w przeliczeniu na pełne etaty

**FTTH** – światłowód bezpośrednio do mieszkania

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

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

**ILD (International Calls)** – połączenia międzynarodowe

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

**LC (Local Calls)** – połączenia lokalne

**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

**MAN (Metropolitan Area Network)** – Sieć Miejska

**MPLS (MultiProtocol Label Switching)** – technologia zarządzania ruchem stosowana w sieciach VPN

**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

**POS** – punkt sprzedaży



**POTS (Plain Old Telephone Services)** – tradycyjne usługi sieci telefonicznej

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

**RGU (Revenue Generation Unit)** - przychód z danej usługi

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

**SAC (Subscriber Acquisition Cost)** – koszt pozyskania abonenta

**SIMO** – oferta obejmująca tylko kartę SIM bez urządzenia

**SMP (Significant Market Power)** – znacząca pozycja rynkowa

**SRC** - koszt utrzymania klienta

**UKE** – Urząd Komunikacji Elektronicznej

**UOKiK** – Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

**USO (Universal Service Obligation)** – oferta usług powszechnych

**VDSL** – łącze w technologii VDSL

**VHBB** – łącze szerokopasmowe bardzo wysokiej prędkości powyżej 30Mbps

**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.

12.02.2015 Data	Bruno Duthoit imię i nazwisko	Prezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
12.02.2015 Data	Mariusz Gaca imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
12.02.2015 Data	Piotr Muszyński imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
12.02.2015 Data	Jacek Kowalski imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
12.02.2015 Data	Maciej Nowohoński imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis