

GRUPA KAPITAŁOWA ORANGE POLSKA



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH DNIA 30 CZERWCA 2025

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Orange Polska („Grupa”, „Orange Polska”) w pierwszym półroczu 2025 roku zostało sporządzone na podstawie §69 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 poz.757). Dodatkowe informacje są dostępne w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2024 rok.

Ujawnienia dotyczące pomiarów wyników zostały przedstawione w Nocie 2 do Skróconego Śródrocznego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska wg MSSF za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku.

28 lipca 2025

ROZDZIAŁ I OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	5
1.1 Omówienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat	5
1.2 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	6
1.3 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	6
1.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi	6
1.5 Opis znaczących umów	6
1.6 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	6
1.7 Zakres konsolidacji w Grupie	6
1.8 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa Grupy	7
1.9 Pożyczki i kredyty	7
ROZDZIAŁ II SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH GRUPY	10
2 WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY	11
2.1 Usługi konwergentne	13
2.2 Usługi wyłącznie komórkowe	14
2.3 Usługi wyłącznie stacjonarne	16
2.4 Ekonomiczne nakłady inwestycyjne	19
2.5 Organiczne i wolne przepływy pieniężne	20
3 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA	21
3.1 Perspektywy rynkowe	21
3.2 Strategia Lead the Future na lata 2025-2028	22
3.3 Notowania akcji Orange Polska S.A. na Warszawskiej Giełdzie	25
4 ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORANGE POLSKA	27
4.1 Implementacja strategii Lead the Future	27
4.2 Wypłacanie regularnych dywidend akcjonariuszom	27
4.3 Konkurencja na rynku usług telekomunikacyjnych	28
4.4 Światłowód Inwestycje (50/50% JV): Uzgodniony kolejny etap inwestycji	28
4.5 Rozwój sieci 5G w oparciu o nowe pasma częstotliwości	29
4.6 Rozbudowa infrastruktury	29
4.7 Ewolucja sieci dystrybucji Grupy	31
4.8 Otoczenie regulacyjne	32
4.9 Roszczenia i spory, kary i postępowania	39
ROZDZIAŁ III STRUKTURA ORGANIZACYJNA	40
5 ZMIANY ORGANIZACYJNE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2025 ROKU	41
5.1 Struktura Grupy na dzień 30 czerwca 2025	41
5.2 Zmiany w strukturze organizacyjnej Orange Polska S.A.	41
5.3 Zmiany właścicielskie w Grupie w pierwszym półroczu 2025 r.	41
5.4 Akcjonariat Orange Polska	42
5.5 Organy zarządzające i nadzorujące jednostki dominującej	42
5.6 Zatrudnienie	45

ROZDZIAŁ IV KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA	47
6 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ORANGE POLSKA.....	48
ROZDZIAŁ V OŚWIADCZENIA	49
7 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	50
7.1 Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości.....	50
7.2 Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	50
7.3 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany okres	50
SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH	51

ROZDZIAŁ I
OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 czerwca 2025 oraz za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025

1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	6 miesięcy zakończonych 30 czerwca				
	2025 w mln zł	2025 w mln EUR ¹	2024 w mln zł	2024 w mln EUR ²	Zmiana (%)
Skonsolidowany rachunek zysków i strat					
Przychody	6 311	1 495	6 204	1 439	1,7 %
EBITDAaL*	1 713	406	1 653	383	3,6 %
Marża EBITDAaL	27,1 %		26,6 %		0,5 pp
Zysk z działalności operacyjnej	732	173	709	164	3,2 %
Rentowność operacyjna	11,6 %		11,4 %		0,2 pp
Zysk netto	465	110	458	106	1,5 %
Zysk netto przypisany właścicielom Orange Polska S.A.	465	110	458	106	1,5 %
Średnia ważona liczba akcji (w milionach)**	1 312	1 312	1 312	1 312	
Zysk na jedną akcję (w zł/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	0,35	0,08	0,35	0,08	— %
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych					
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 790	424	1 618	375	10,6 %
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 782)	(422)	(1 051)	(244)	69,6 %
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	95	23	(616)	(143)	(115,4) %
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	103	24	(49)	(11)	n/d
Ekonomiczne nakłady inwestycyjne*	799	189	674	156	18,6 %
Organiczne przepływy pieniężne*	344	82	411	95	(16,3) %
na dzień					
	30.06.2025 w mln zł	30.06.2025 w mln EUR ³	31.12.2024 w mln zł	31.12.2024 w mln EUR ⁴	Zmiana (%)
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej					
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	648	153	546	128	18,7 %
Pozostałe wartości niematerialne	4 917	1 159	4 253	995	15,6 %
Środki trwałe	10 340	2 438	10 151	2 376	1,9 %
Aktywa razem	27 073	6 382	26 598	6 225	1,8 %
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w tym:	7 566	1 784	7 218	1 689	4,8 %
Krótkoterminowe	3 412	804	695	163	390,9 %
Długoterminowe	4 154	980	6 523	1 526	(36,3) %
Pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe	6 210	1 463	5 739	1 344	8,2 %
Kapitał własny razem	13 297	3 135	13 641	3 192	(2,5) %
Uwagi do przeliczenia powyższych danych: 1 – Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,2208 2 – Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,3109 3 – Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,2419 4 – Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,273					
* Definicje znajdują się w Nocie 2 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Orange Polska wg MSSF za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r. ** Średnia ważona liczba akcji w okresie 6 miesięcy do dnia 30 czerwca 2025 r. i 2024 r.					

1.1 Omówienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Przychody w pierwszej połowie 2025 r. wyniosły 6 311 mln zł i w ujęciu rocznym były wyższe o 107 mln zł, tj. 1,7%. Głównym motorem wzrostu były kluczowe usługi telekomunikacyjne (obejmujące konwergencję, usługi wyłącznie komórkowe i usługi wyłącznie stacjonarnego dostępu do internetu), które są najważniejsze z punktu widzenia generowanych zysków. Przychody z tej grupy usług wzrosły w pierwszej połowie 2025 r. o 7,0% rok-do-roku, co oznacza znaczną poprawę dynamiki w porównaniu ze wzrostem o 5,4% w całym 2024 roku. Źródłem wzrostu był stały wzrost bazy klientów we wszystkich typach usług w połączeniu z rosnącym średnim przychodem na klienta (ARPO). Przychody z usług IT i integracji wzrosły w ujęciu rocznym o 8% po spadku w 2024 roku, przy czym wzrost był napędzany głównie przez kontrakty na usługi integracji oraz odsprzedaż licencji na oprogramowanie. Przychody ze sprzedaży sprzętu zmniejszyły się o 11% rok-do-roku, ze względu na spadek wolumenu sprzedaży telefonów, odzwierciedlający niższy popyt rynkowy. Spadek o 24% w kategorii pozostałych przychodów wynikał z niższych przychodów ze sprzedaży w obszarze obrotu energią elektryczną (działalność ta skupiała się w spółce zależnej Orange Energia, która została sprzedana przez Orange Polska w czerwcu 2025 r.). Dynamika przychodów odzwierciedlała również strukturalny spadek przychodów z tradycyjnej telefonii głosowej, które w ujęciu rocznym zmniejszyły się o 13%.

Zysk EBITDAaL w pierwszej połowie 2025 r. wyniósł 1 713 mln zł i w ujęciu rocznym był wyższy o 60 mln zł, tj. 3,6%. Marża operacyjna (stosunek EBITDAaL do przychodów) zwiększyła się do 27,1% (z 26,6% w pierwszej połowie 2024 r.). Wzrost EBITDAaL został wygenerowany przez wyższą marżę bezpośrednią, która w ujęciu rocznym wzrosła o 2,2% (78 mln zł). Motorem wzrostu była dalsza dynamiczna poprawa w kluczowych usługach telekomunikacyjnych, w ślad za wzrostem przychodów z tych usług. Koszty pośrednie wzrosły w ujęciu rocznym o 1%, tj. 18 mln zł. Istotnym składnikiem tego wzrostu były koszty pracy, które zwiększyły się o 5% rok-do-roku, głównie w wyniku podwyżek wynagrodzeń kompensujących wpływ optymalizacji zatrudnienia. W obu latach na koszty pośrednie wpłynęła wyższa marża wygenerowana na kontrakcie związanym z budową sieci dla spółki Światłowód Inwestycje.

Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wyniósł 732 mln zł i wzrósł o 3.2% rok do roku. Wyższy wzrost EBITDAaL został częściowo skompensowany przez niższe zyski ze sprzedaży aktywów (w ramach optymalizacji portfela nieruchomości) oraz korekty z tytułu kosztów wynikających ze znaczących ryzyk, restrukturyzacji i reorganizacji. Z drugiej strony, zysk EBIT wsparty jednorazowe zyski ze sprzedaży spółki Orange Energia w wysokości szacowanej na 71 mln zł.

Koszty finansowe netto w pierwszej połowie 2025 r. wyniosły 168 mln zł i były o 24 mln zł wyższe niż rok wcześniej. Przyczyną wzrostu tych kosztów były wyższe koszty odsetkowe, wynikające ze wzrostu zarówno wielkości zadłużenia jak i jego średniego kosztu.

W rezultacie skonsolidowany zysk netto wyniósł 465 mln zł i w ujęciu rocznym wzrósł o 1.5%.

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

1.2 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły w pierwszym półroczu 2025 r. 1.790 mln zł i w ujęciu rocznym były o 172 mln zł wyższe. Wzrost ten wynikał głównie z niższego zapotrzebowania na kapitał obrotowy w porównaniu do roku poprzedniego.

Wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły w pierwszym półroczu 2025 r. 1.782 mln zł i w ujęciu rocznym były wyższe o 731 mln zł. Głównym powodem tego wzrostu była płatność za licencję na częstotliwości 700MHz.

Wpływy pieniężne netto z działalności finansowej wyniosły 95 mln zł w porównaniu do wypływów w kwocie 616 mln zł w pierwszym półroczu 2024 r. Wpływ w pierwszej połowie wynikał z zaciągnięcia długoterminowego długu

1.3 Omówienie skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Saldo aktywów na koniec czerwca 2025 r. wyniosło 27.073 mln zł i było wyższe o 475 mln zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2024 roku. Zmiana ta wynikała przede wszystkim z zakupu licencji na częstotliwości w paśmie 700MHz oraz inwestycji w środki trwałe.

Saldo zobowiązań na koniec czerwca 2025 r. wyniosło 13.776 mln zł i było wyższe o 819 mln zł w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2024 roku. Spadek salda zobowiązań handlowych został skompensowany wzrostem pozostałych zobowiązań (w wyniku naliczonej dywidendy, która została wypłacona w lipcu) oraz długoterminowych rezerw (na demontaż sieci miedzianej).

1.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

1.5 Opis znaczących umów

Informacje o znaczących umowach zawartych przez Grupę w pierwszym półroczu 2025 r. znajdują się w punkcie 1.9.

1.6 Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

1.7 Zakres konsolidacji w Grupie

Lista spółek ujętych w Skróconym Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) („Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe”) na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku została zaprezentowana w Nocie 1.2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku sporządzonego według MSSF („Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe sporządzone według MSSF”), z wyłączeniem Giganet Sp. z o.o. oraz Podlaskie Sieci Światłowodowe Sp. z o.o., które połączyły się z Interkam Sp. z o.o. w kwietniu 2025 roku. Dodatkowo, w czerwcu 2025 roku, Grupa sprzedała 100% udziałów w Orange Energia Sp. z o.o. Więcej szczegółów dotyczących sprzedaży Orange Energia, znajdują się w Nocie 7 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.8 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa Grupy

Polityka zarządzania zasobami finansowymi i ryzykiem płynności finansowej Grupy Orange Polska polega na zapewnieniu środków finansowych niezbędnych do wywiązywania się Grupy z bieżących zobowiązań finansowych oraz realizacji planów inwestycyjnych bez ryzyka ponoszenia zbędnych kosztów, przy zachowaniu reputacji pozwalającej na utrzymanie satysfakcjonującej zdolności kredytowej. Grupa wykorzystuje zróżnicowane narzędzia do efektywnego zarządzania płynnością prowadząc jednocześnie politykę dywersyfikacji źródeł finansowania.

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa finansowała działalność zarówno przy użyciu środków generowanych z działalności operacyjnej, jak i ze środków pochodzących z zewnętrznych źródeł finansowania dłużnego opisanego poniżej.

Podobnie jak w latach ubiegłych, dominującym źródłem finansowania dłużnego Grupy są środki pozyskane z Grupy Orange S.A. Finansowanie takie, bez wyjątku, zawierane jest na warunkach rynkowych. Wskaźniki płynności Grupy w badanym okresie pozostawały na bezpiecznym poziomie. Na dzień 30 czerwca 2025 roku stan środków pieniężnych wynosił 648 mln zł. Jednocześnie Grupa posiadała niewykorzystane linie kredytowe w kwocie 1 250 mln zł, które w sposób natychmiastowy mogłyby być wykorzystane w razie pojawienia się ewentualnej luki płynnościowej.

Poniżej przedstawiono wartości wskaźników płynności Grupy wg stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku.

	30 czerwca 2025	30 czerwca 2025**	31 grudnia 2024
Wskaźnik bieżącej płynności Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*	0,58	0,96	0,99
Wskaźnik szybkiej płynności (Aktywa obrotowe ogółem – zapasy)/ zobowiązania krótkoterminowe*	0,53	0,89	0,91
Wskaźnik superszybkiej płynności (Aktywa obrotowe ogółem – zapasy – należności)/ zobowiązania krótkoterminowe*	0,26	0,44	0,41

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

**Wskaźniki płynności przy założeniu, że umowa zawarta w dniu 24 lipca 2025 dotycząca refinansowania wewnątrzgrupowego opisana w punkcie 1.9, traktowana byłaby jako długoterminowe zobowiązanie finansowe.

Zadłużenie finansowe netto Grupy z uwzględnieniem wycen instrumentów pochodnych na dzień 30 czerwca 2025 roku wzrosło do poziomu 3 889 mln zł, wobec 3 670 mln zł na koniec 2024 roku. Natomiast wartość wskaźnika dźwigni finansowej na dzień bilansowy (stosunek zadłużenia finansowego netto do zysku EBITDAaL) wynosiła 1,15 wobec wskaźnika wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku wynoszącego 1,10.

1.9 Pożyczki i kredyty

Grupa posiadała na dzień bilansowy pożyczki i kredyty zarówno krótkoterminowe, jak i długoterminowe.

W zakresie finansowania długoterminowego wyróżniamy:

- finansowanie wewnątrzgrupowe udostępnione przez spółkę Atlas Services Belgium S.A. (spółka zależna od Orange S.A.), którego wartość bilansowa na dzień 30 czerwca 2025 roku wynosi 1,6 mld zł. Wewnątrzgrupowe finansowanie długoterminowe zapewnione jest dzięki pożyczkom na łączną kwotę 1,2 mld zł oraz wykorzystywanej na dzień bilansowy w kwocie 0,4 mld zł odnawialnej linii kredytowej z limitem 1,0 mld zł. W dniu 24 lipca 2025 roku Orange Polska S.A. oraz Atlas Services Belgium S.A., spółka zależna od Orange S.A., zawarły umowy pożyczek na łączną kwotę 2.900 mln zł z terminem spłaty przypadającym na rok 2029 dla kwoty 900 mln zł oraz na rok 2031 dla kwoty 2.000 mln zł, których celem jest refinansowanie zadłużenia Orange Polska S.A. w ramach wygasającej w lipcu 2026 roku umowy pożyczki terminowej w wysokości 2.700 mln zł zaewidencjonowanej na dzień bilansowy jako finansowanie krótkoterminowe. Refinansowanie to pozwoliło Grupie wydłużyć termin zapadalności długoterminowego finansowania wewnątrzgrupowego z 3 lat i 6 miesięcy do 4 lat i 3 miesięcy.
- amortyzowany kredyt inwestycyjny udzielony przez bank komercyjny w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa, z terminem zapadalności na 31.12.2030, którego saldo na dzień bilansowy wynosi 31,0 mln zł. W badanym okresie dokonano spłaty tego zadłużenia w kwocie 2,8 mln zł.

W zakresie finansowania krótkoterminowego Grupa ma zapewnione:

- limit zapasowego finansowania płynności w wysokości 500 mln zł udostępniony Orange Polska S.A. przez Orange S.A.
- trzy kredyty w rachunku bieżącym udzielone przez banki komercyjne Spółce Orange Polska S.A. na łączną kwotę 130 mln zł, które na dzień bilansowy nie były wykorzystane.
- trzy kredyty w rachunku bieżącym udzielone spółkom zależnym z Grupy przez banki komercyjne na łączną kwotę 20 mln zł, które również nie były wykorzystane na dzień bilansowy.

Na dzień bilansowy żadna z umów kredytowych nie zawiera zobowiązania do utrzymania przez Grupę kowenantów finansowych.

1.9.1 Pożyczki wewnątrzgrupowe

Na dzień bilansowy łączna wartość kapitału pozostającego do spłaty z tytułu pożyczek udzielonych przez Orange Polska S.A. spółkom zależnym wynosiła 31,6 mln zł, natomiast saldo kapitału pozostającego do spłaty na dzień 30 czerwca 2025 w ramach pożyczek udzielonych pomiędzy spółkami zależnymi wynosiło 23,0 mln zł.

Pożyczki wewnątrzgrupowe służą głównie sfinansowaniu planów inwestycyjnych, podczas gdy poniżej opisany cashpool służy zapewnieniu bieżącej płynności..

1.9.2 Cashpool

Spółki z Grupy dokonują optymalizacji kosztów finansowych w ramach wielostronnej umowy konsolidacji sald (ang. cash-pool) zawartej z bankiem komercyjnym działającym w roli agenta rozliczeniowego. Limity ustanowione w tej umowie zapewniają elastyczne zarządzanie środkami pieniężnymi w ramach Grupy.

Ponadto Orange Polska S.A. uczestniczy w programie konsolidacji sald zarządzanym przez Orange S.A, w którym jest zarówno beneficjentem zapasowego finansowania płynności opisanego powyżej w części dotyczącej finansowania krótkoterminowego, a także posiada możliwość inwestowania wypracowanych nadwyżek finansowych.

Oba systemy konsolidacji sald prowadzone są w instytucji finansowej o wysokim ratingu kredytowym, co zapewnia bezpieczeństwo środków i rozliczeń finansowych.

1.9.3 Faktoring

Grupa korzysta z faktoringu należności, traktując ten instrument jako ważny element zarządzania kapitałem obrotowym Grupy. Saldo sprzedanych należności na dzień bilansowy 30 czerwca 2025 wynosiło 1 328 mln zł, podczas gdy saldo na koniec roku 2024 wynosiło 1 278 mln zł.

Grupa korzysta również z faktoringu odwrotnego przyznanego przez spółkę faktoringową powiązaną kapitałowo z bankiem o wysokiej renomie. W ramach tego programu, finansowana jest część portfela zobowiązań wobec dostawców. Program służy zabezpieczeniu ryzyka płynności i wspiera zarządzanie kapitałem pracującym zarówno po stronie Orange Polska S.A., jak i jej dostawców. Saldo na dzień bilansowy wynosiło 133,9 mln zł, podczas gdy na dzień 31 grudnia 2024 kształtowało się na poziomie 136,2 mln zł.

1.9.4 Leasing

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Spółki z Grupy miały aktywne umowy leasingowe, które byłyby rozpoznawane w sprawozdaniu finansowym jako zobowiązanie nawet przed wdrożeniem standardu MSSF16, z łącznym zaangażowaniem na poziomie 380 mln złotych (na dzień 31 grudnia 2024 wynosiło 396 mln złotych). W ramach leasingu finansowany jest głównie sprzęt IT wraz z przynależnym oprogramowaniem. Dodatkowy wpływ z tytułu wdrożenia standardu MSSF 16 wynikający z umów najmu oraz umów leasingowych z podmiotami innymi niż instytucje finansowe wynosi 2.630 mln złotych. Łącznie kwota całkowitych zobowiązań Grupy z tytułu leasingu na dzień bilansowy wynosi 3.010 mln złotych.

1.9.5 Gwarancje i inne zabezpieczenia

Grupa posiada 9 linii gwarancyjnych w bankach komercyjnych z łącznym limitem na poziomie 336,2 mln zł. Wykorzystanie na dzień bilansowy wynosiło 222,2 mln zł. W ramach dostępnych linii wystawiane są zarówno gwarancje za zobowiązania Orange Polska S.A., jak i za zobowiązania wybranych spółek zależnych. Ponadto Orange Polska S.A. udzielała historycznie poręczeń i gwarancji korporacyjnych za zobowiązania spółek z Grupy. Na dzień 30 czerwca 2025 roku aktywne były poręczenia i gwarancje korporacyjne dla dostawców energii elektrycznej jako zabezpieczenie zobowiązań spółki Orange Energia Sp. z o.o. z tytułu umów sprzedaży energii elektrycznej na łączną kwotę 69,6 mln zł.

Innymi zabezpieczeniami udzielonymi przez Orange Polska S.A. są zastawy na akcjach spółki Światłowod Inwestycje, ustanowione w związku z zawartymi przez tę spółkę umowami finansowania. Odpowiedzialność Grupy jest ograniczona do wartości udziałów w spółce Światłowod Inwestycje, których wartość księgowa jest niższa od maksymalnej kwoty zastawu. Na dzień 30 czerwca 2025 roku, wartość bilansowa inwestycji Grupy w będącą wspólnym przedsięwzięciem spółkę Światłowod Inwestycje wynosiła 1,2 mld zł (wobec 1,3 mld zł na dzień 31 grudnia 2024 roku).

1.9.6 Obligacje

W procesie zarządzania środkami pieniężnymi Grupy, w badanym okresie jednostka dominująca nie dokonywała emisji i spłat krótkoterminowych obligacji obejmowanych przez spółki zależne. Grupa nie przeprowadzała również nowych emisji ani wykupu zewnętrznych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych.

1.9.7 Transakcje zabezpieczające

W badanym okresie Grupa kontynuowała działania mające na celu ograniczenie wpływu ryzyka walutowego oraz ryzyka zmiany stóp procentowych na przepływy finansowe Grupy poprzez zawieranie i utrzymywanie kontraktów terminowych oraz innych instrumentów pochodnych. W ten sposób Grupa zabezpieczała ekspozycję walutową związaną z wydatkami operacyjnymi i inwestycyjnymi oraz ekspozycję procentową związaną z obsługą zadłużenia.

W zakresie zarządzania ryzykiem walutowym, Grupa dokonuje okresowej analizy ekspozycji nie rzadziej niż raz w kwartale oraz dostosowuje na bieżąco pozycję zabezpieczającą. Strategia zabezpieczenia ryzyka walutowego skutkuje tym, że wpływ zmienności kursów walutowych na przepływy finansowe Grupy w kolejnych sześciu miesiącach następujących po dniu bilansowym został zredukowany o 80%.

W zakresie zarządzania ryzykiem zmiany stopy procentowej, Grupa wykorzystuje przede wszystkim, o ile to korzystne, możliwości zawierania umów finansowania opartych na stałej stopie procentowej. W wielu przypadkach stosuje również instrumenty pochodne charakteryzujące się satysfakcjonującą płynnością. Na dzień 30 czerwca 2025 roku stosunek długu opartego na stałej stopie procentowej do długu opartego na zmiennej stopie procentowej (z uwzględnieniem transakcji pochodnych) wyniósł 82/18% względem 90/10% na dzień 31 grudnia 2024 roku. W relacji do prognozowanego zadłużenia w horyzoncie czasowym obejmującym kolejne 12 miesięcy zabezpieczone jest 82% ekspozycji na ryzyko stopy procentowej. W ocenie Zarządu Orange Polska S.A. w perspektywie kolejnego roku, dzięki realizacji polityki zabezpieczającej, zmiany rynkowych stóp procentowych będą miały ograniczony wpływ na koszt długu Grupy.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń dla wybranych instrumentów pochodnych zabezpieczających portfele ekspozycji istotne z punktu widzenia bilansu i rachunku zysków i strat Grupy.

ROZDZIAŁ II
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW
OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH GRUPY

w pierwszym półroczu 2025 roku

2 WYNIKI FINANSOWE I OPERACYJNE GRUPY

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

Informacje finansowe dotyczące segmentu operacyjnego oraz kalkulacja i definicje mierników segmentu operacyjnego znajdują się w nocie 2 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska wg MSSF za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r.

Wybrane dane finansowe (w mln zł)	1P 2025*	1P 2024*	Zmiana
przychody	6 311	6 204	1,7%
EBITDAaL *	1 713	1 653	3,6%
marża EBITDAaL	27,1%	26,6%	0,5 p.p.
zysk z działalności operacyjnej*	732	709	3,2%
zysk netto*	465	458	1,5%
ekonomiczne nakłady inwestycyjne*	799	674	18,6%
organiczne przepływy pieniężne*	344	411	-16,3%
wolne przepływy pieniężne	-458	369	-224,1%

* Ujawnienia dotyczące pomiarów wyników zostały przedstawione w Nocie 2 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska wg MSSF za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 roku.

Nasz układ raportowania przychodów odzwierciedla strategię komercyjną nastawioną na sprzedaż oferty konwergentnej. W związku z tym, prezentujemy osobno przychody konwergentne oraz przychody z usług mobilnych i stacjonarnych, z których korzystają klienci niekonwergentni.

Przychody w pierwszej połowie 2025 r. wyniosły 6 311 mln zł i w ujęciu rocznym były wyższe o 107 mln zł, tj. 1,7%. W porównaniu do 2024 r., kiedy przychody spadły o 1,8%, nastąpiła zmiana trendu. Ważnym czynnikiem tej zmiany było utrzymanie stawek za zakańczanie połączeń w sieciach komórkowych na zbliżonym poziomie, podczas gdy w ubiegłych latach te stawki podlegały regulacyjnym obniżkom.

Najistotniejszą grupą przychodów są dla nas przychody z kluczowych usług telekomunikacyjnych (obejmujących konwergencję, usługi wyłącznie komórkowe oraz stacjonarnego dostępu szerokopasmowego), które są najważniejsze z punktu widzenia generowanych zysków. Przychody z tej grupy usług wzrosły w pierwszej połowie 2025 r. o 7,0% rok-do-roku, co oznacza znaczną poprawę dynamiki w porównaniu ze wzrostem o 5,4% w 2024 roku. Źródłem wzrostu był stały wzrost bazy klientów we wszystkich typach usług w połączeniu z rosnącym średnim przychodem na klienta (ARPO), co było wynikiem naszej strategii ukierunkowanej na wartość oraz zwiększającego się udziału klientów sieci światłowodowej, którzy generują wyższe przychody od klientów schyłkowych usług opartych na technologii miedzianej. Pomimo intensywnej konkurencji na rynku, wzrost baz klientów, zwłaszcza w konwergencji i usługach światłowodowych, utrzymał się w pierwszym półroczu na bardzo solidnym poziomie. W komórkowych usługach głosowych, liczba przyłączeń netto była wyższa niż w pierwszej połowie 2024 r. W obszarze konwergencji, liczba przyłączeń netto utrzymała się na podobnym poziomie, a w usługach światłowodowych – była nieznacznie niższa. Wskaźnik ARPO poprawił się we wszystkich usługach.

Przychody z usług IT i integracji wzrosły w pierwszej połowie 2025 r. o 8% rok-do-roku, po spadku w 2024 roku, przy czym wzrost był napędzany głównie przez kontrakty na usługi integracji oraz odsprzedaż licencji na oprogramowanie. W utrzymujących się trudnych warunkach rynkowych, przychody naszych informatycznych spółek zależnych były w przybliżeniu stabilne. Kategoria przychodów z usług IT i integracji obejmuje przychody z usługi SMS hurt, które spadły

względem wysokiej bazy porównawczej z 2024 roku, kiedy na ich wysokość korzystnie wpłynęła wojna cenowa pomiędzy sieciami sprzedaży detalicznej w Polsce.

Przychody ze sprzedaży sprzętu zmniejszyły się w pierwszej połowie 2025 r. o 11% rok-do-roku, głównie w wyniku spadku wolumenu sprzedaży telefonów, odzwierciedlającego niższy popyt rynkowy.

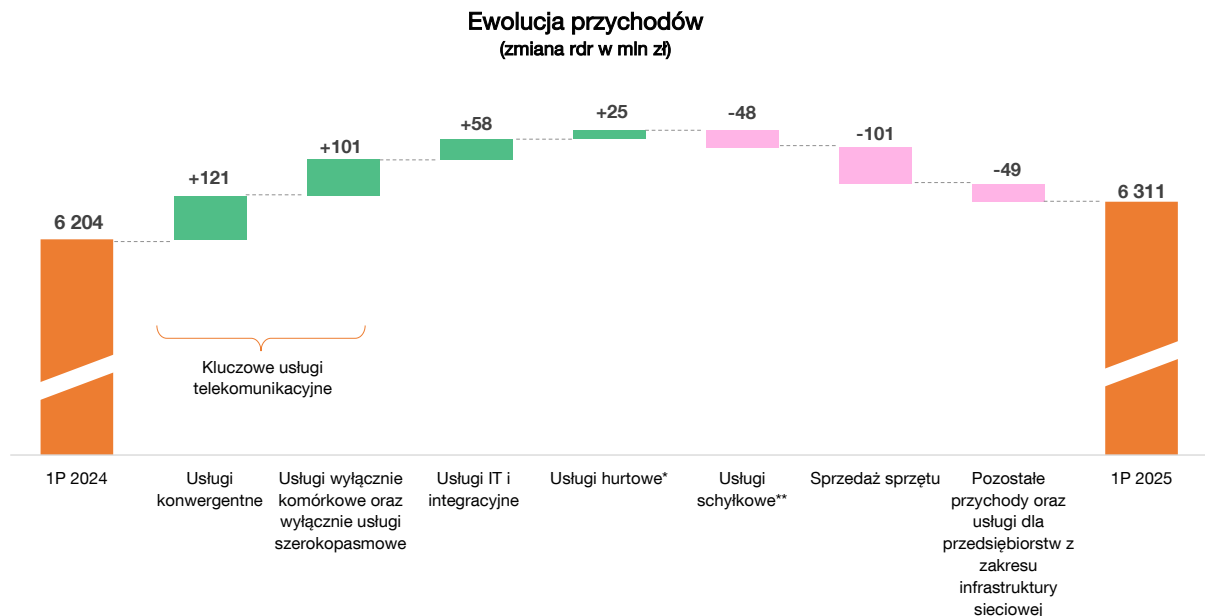
Na dynamikę przychodów w pierwszej połowie 2025 r. wpłynęły również następujące czynniki:

- dalszy strukturalny spadek przychodów z tradycyjnej telefonii głosowej (o 13% r/r);
- spadek o 24% w kategorii pozostałych przychodów, w wyniku niższych przychodów z przychodów ze sprzedaży w obszarze obrotu energią elektryczną (działalność ta skupiała się w spółce zależnej Orange Energia, która została sprzedana przez Orange Polska w czerwcu 2025 r.).

Zysk EBITDAaL w pierwszej połowie 2025 r. wyniósł 1 713 mln zł i w ujęciu rocznym był wyższy o 60 mln zł, tj. 3,6%. Marża operacyjna (stosunek EBITDAaL do przychodów) zwiększyła się do 27,1% (z 26,6% w pierwszej połowie 2024 r.). Wzrost EBITDAaL został wygenerowany przez wyższą marżę bezpośrednią, która w ujęciu rocznym wzrosła o 2,2% (78 mln zł). Motorem wzrostu była dalsza dynamiczna poprawa w kluczowych usługach telekomunikacyjnych, w ślad za wzrostem przychodów z tych usług. Koszty pośrednie wzrosły w ujęciu rocznym o 1%, tj. 18 mln zł. Istotnym składnikiem tego wzrostu były koszty pracy, które zwiększyły się o 5% rok-do-roku, głównie w wyniku podwyżek wynagrodzeń kompensujących wpływ optymalizacji zatrudnienia. W obu latach na koszty pośrednie wpłynęła wyższa marża wygenerowana na kontrakcie związanym z budową sieci dla spółki Światłowod Inwestycje.

Na ewolucję kosztów wpłynęły głównie następujące czynniki:

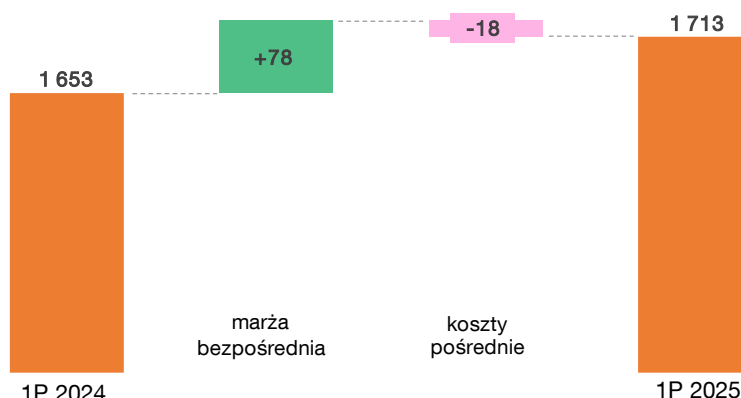
- wzrost kosztów rozliczeń z innymi operatorami o 2% w związku z wyższymi kosztami opłat za dostęp do sieci, co jest wynikiem rosnącej liczby klientów światłowodowych na sieciach innych operatorów;
- wzrost kosztów IT i sieci o 3%, na co złożył się głównie wzrost kosztów utrzymania programów IT;
- wzrost kosztów pozostałych zakupów zewnętrznych o 2%, wynikający głównie ze wzrostu kosztów udostępnianych treści (w związku ze wzrostem liczby klientów usług TV) oraz różnych kosztów ogólnych.



* Usługi hurtowe bez usług schyłkowych

** Usługi schyłkowe: wyłącznie wąskopasmowe + stacjonarne hurtowe bez światłowodu+ przychody z interkonektu

Ewolucja zysku EBITDAaL (zmiana rdr w mln zł)

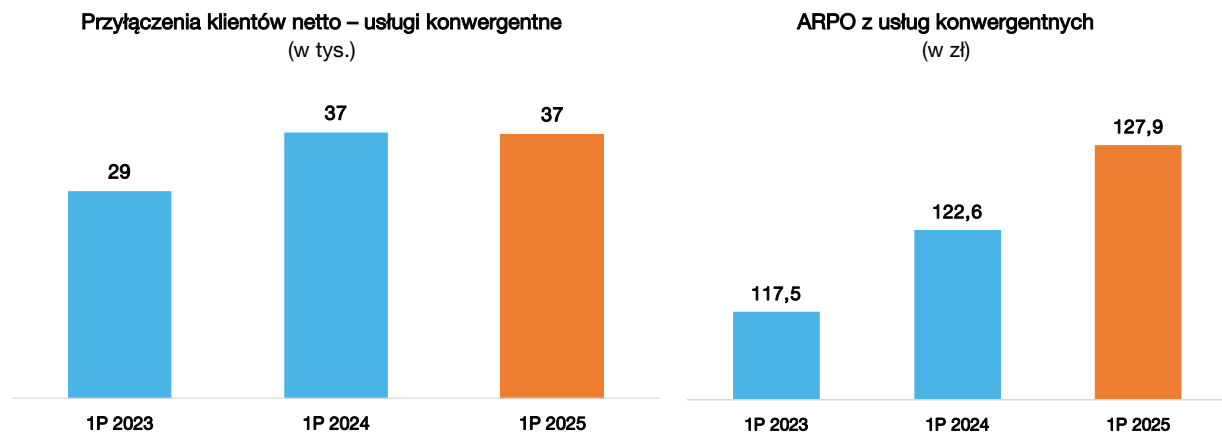


2.1 Usługi konwergentne

Konwergencja, czyli sprzedaż pakietów usług mobilnych i stacjonarnych, stanowi podstawę naszej strategii komercyjnej wobec gospodarstw domowych, kompleksowo odpowiadając na ich potrzeby w zakresie usług telekomunikacyjnych oraz przyczyniając się do wzrostu satysfakcji klientów i zmniejszenia wskaźnika odejść. Liczba klientów konwergentnych wzrosła w pierwszym półroczu 2025 r. o 37 tys. (tj. ponad 2%), osiągając poziom 1,82 mln. Dynamika wzrostu była bardzo podobna jak w roku poprzednim – pomimo nasycenia bazy klientów internetowych usługami konwergentnymi przekraczającego 70% oraz dużej konkurencji na rynku tych usług. Konkurencji sprzyja wyrównywanie zasięgów usług światłowodowych oferowanych przez poszczególnych operatorów, wynikające z partnerstw hurtowych. Całkowita liczba usług świadczonych w ramach konwergencji wśród klientów indywidualnych osiągnęła 7 mln, co oznacza, że na indywidualnego klienta konwergentnego przypadają średnio około cztery usługi Orange.

	6 miesięcy zakończone		Zmiana
	30.06.2025	30.06.2024	
Przychody od klientów konwergentnych (w mln zł)	1 377	1 256	9,6%
Baza klientów konwergentnych (w tys.)	1 822	1 738	4,8%
ARPO od klientów konwergentnych (w zł)	127,9	122,6	4,4%

Przychody od klientów konwergentnych w pierwszym półroczu 2025 r. wyniosły 1 377 mln zł i były wyższe o 10% rok do roku. Dynamika wzrostu była podobna jak w 2024 roku. Wzrost przychodów wynikał zarówno ze wzrostu liczby klientów jak i wzrostu średniego przychodu z klienta (ARPO). Wzrost ARPO utrzymał wysoką dynamikę na poziomie ponad 4% rok-do-roku, co było wynikiem naszej strategii nastawionej na wartość oraz systematycznego wzrostu udziału klientów usług światłowodowych w bazie klientów konwergentnych. Klienci światłowodu generują znacznie wyższe ARPO w porównaniu do klientów schyłkowych usług opartych na technologii miedzianej, ze względu na większą penetrację usług TV oraz opcji wyższych prędkości, które są dodatkowo płatne. Na koniec czerwca 2025 r. udział klientów wyższych prędkości w całej bazie klientów światłowodowych wynosił 45% (w porównaniu do 35% na koniec czerwca 2024 r.).



2.2 Usługi wyłącznie komórkowe

Przychody (w mln zł)	6 miesięcy zakończone		Zmiana
	30.06.2025	30.06.2024	
Przychody wyłącznie komórkowe	1 546	1 461	5,8%

Kluczowe wskaźniki (liczba usług) (w tys.)	30.06.2025	31.12.2024	Zmiana w 1. półroczu 2025	30.06.2024	Zmiana rok do roku
Liczba usług telefonii komórkowej post-paid	14 870	14 297	4,0%	13 580	9,5%
komórkowe usługi głosowe	9 357	9 195	1,8%	9 061	3,3%
internet mobilny	557	572	-2,7%	593	-6,1%
M2M	4 956	4 530	9,4%	3 927	26,2%
Liczba usług telefonii komórkowej pre-paid	4 265	4 311	-1,1%	4 358	-2,1%
Liczba usług telefonii komórkowej razem	19 135	18 608	2,8%	17 939	6,7%

Kluczowe wskaźniki (w zł)	1P2025	1P2024	1P2023	Zmiana 2025/2024	Zmiana 2024/2023
Zagregowane detaliczne miesięczne ARPO z usług wyłącznie komórkowych	23,6	22,4	21,5	5,5%	4,3%
post-paid- komórkowe usługi głosowe	29,8	29,6	29,1	0,6%	1,6%
pre-paid	16,4	14,1	13,4	16,7%	4,6%

Na koniec czerwca 2025 r. liczba usług mobilnych Orange Polska wyniosła 19,1 mln i w stosunku do końca 2024 roku zwiększyła się o 3%. Na ten wynikłożył się duży wzrost w usługach kontraktowych oraz spadek w usługach przedpłaconych.

W usługach abonamentowych trendy dotyczące liczby kart SIM nie uległy istotnym zmianom:

- wolumen najistotniejszych biznesowo ofert głosowych wzrósł w pierwszym półroczu 2025 r. o prawie 2%, co było wynikiem konsekwentnego wdrażania strategii komercyjnej opartej na wartości, skupienia się na pozyskaniu klientów w ramach oferty konwergentnej, stabilnego wzrostu w markach Nju Mobile i Flex, a także dobrego wzrostu na rynku biznesowym,
- liczba usług internetu mobilnego nadal strukturalnie spadała, w wyniku zastępowania tego produktu przez dużo większe niż dawniej pakiety danych dla smartfonów,

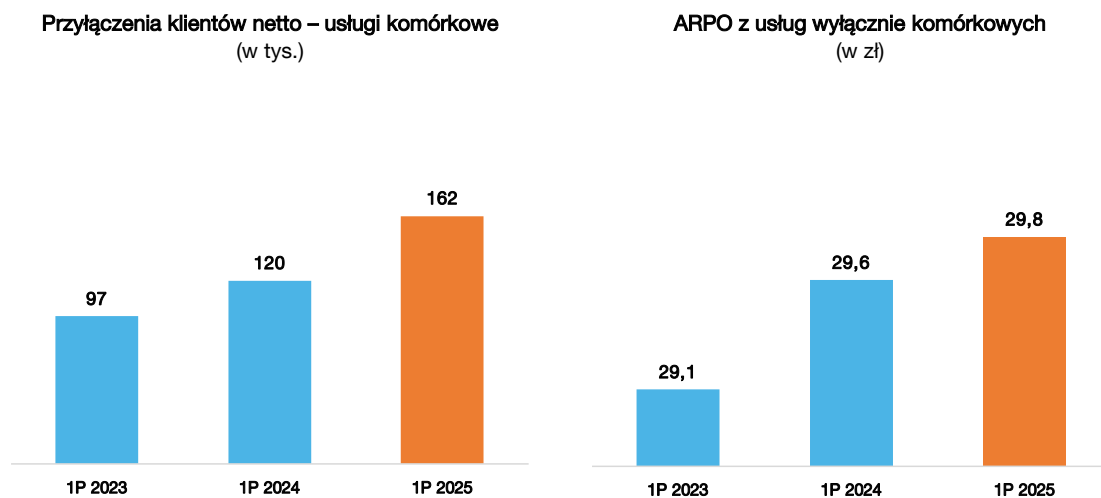
- znacząco wzrosła liczba kart SIM związanych z usługami telemetrii – M2M (wzrost o 9%), głównie w wyniku popytu ze strony sektora energetycznego, który stopniowo wdraża systemy zdalnego odczytu zużycia energii elektrycznej.

Liczba usług przedpłaconych zmniejszyła się w pierwszym półroczu 2025 r. o 1%. Spadek wynikał głównie z intensywniej konkurencji na rynku tych usług oraz migracji klientów do usług abonamentowych.

W pierwszym półroczu 2025 r. zagregowany wskaźnik ARPO dla usług wyłącznie komórkowych wyniósł 23,6 zł i w ujęciu rocznym znacząco wzrósł o 5,5%. Wzrost dotyczył głównie usług przedpłaconych.

Wskaźnik ARPO z przedpłaconych usług głosowych wzrósł o 0,6%, co oznacza spadek dynamiki w porównaniu z 2024 rokiem, kiedy wzrost wyniósł 1,6%. Miały na to wpływ trzy główne czynniki. Po pierwsze, nastawienie na wartość i związane z tym podwyżki cen wprowadzone na rynku konsumenckim, co znalazło odzwierciedlenie we wzroście wskaźnika ARPO dla głównej marki Orange, który w ujęciu rocznym wzrósł o ponad 5%. Po drugie, spowolnienie wzrostu ARPO dla klientów biznesowych z uwagi na intensywną konkurencję na rynku. Ponadto, raportowany wskaźnik ARPO z usług wyłącznie komórkowych jest rozwadniany przez systematyczną migrację klientów głównej marki Orange do konwergencji oraz rosnący udział klientów marek Nju i Flex, które generują istotnie niższe średnie przychody na klienta.

Wskaźnik ARPO z usług przedpłaconych wzrósł aż o 16%, w wyniku zmian w ofercie komercyjnej oraz podwyżek cen. Dynamika wzrostu przyspieszyła w porównaniu do 2024 roku.



2.2.1 Rynek i konkurencja¹

Szacowana liczba kart SIM (66 mln) wzrosła w stosunku do czerwca 2024 r. o 5%, co zwiększyło wskaźnik penetracji rynku telefonii komórkowej (wśród ludności) na koniec czerwca 2025 r. do 176%. Pomimo dużego nasycenia rynku, komórkowe usługi głosowe utrzymały dodatnią dynamikę wzrostu, głównie dzięki korzystnym zmianom demograficznym.

Według szacunków Orange Polska, na koniec czerwca 2025 r. udział czterech wiodących operatorów utrzymał się na poziomie 98%, z szacowanym udziałem Orange Polska na poziomie 29%.

Na rynku konsumenckim, w pierwszej połowie 2025 r. wszyscy operatorzy komórkowi nadal koncentrowali się przede wszystkim na realizowaniu strategii konwergencji. To powoduje, że w usługach wyłącznie komórkowych otoczenie konkurencyjne jest stosunkowo bardziej stabilne niż w przypadku usług stacjonarnych. Na rynku biznesowym utrzymuje się intensywna konkurencja, co jest szczególnym wyzwaniem dla Orange Polska, który ma największy udział w tym rynku.

W pierwszej połowie 2025 r. kontynuowaliśmy zrównoważoną strategię ukierunkowaną na wartość, pozwalającą nam jednocześnie pozyskiwać nowych klientów i zwiększać ARPO. W styczniu 2025 r. wprowadziliśmy kolejną podwyżkę dla klientów indywidualnych, podnosząc ceny wszystkich planów taryfowych marki Orange, z wyjątkiem najniższego,

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

ponownie o 5 zł. Ponadto, skorygowaliśmy w górę cenę najniższego planu taryfowego naszej marki B – Nju: W czerwcu wprowadziliśmy pierwszą od długiego czasu podwyżkę taryf dla małych klientów biznesowych.

W pierwszej połowie 2025 r. wszyscy wiodący operatorzy komórkowi aktywnie modyfikowali strukturę taryf. W szczególności, Play i T-Mobile podnieśli ceny dwóch najwyższych planów taryfowych o 5 zł. W czerwcu T-Mobile wprowadził całkowicie nową ofertę, zastępując cztery plany taryfowe w cenach od 40 do 95 zł/miesiąc jednym planem w cenie 75 zł/miesiąc, z nielimitowanym pakietem danych. Ta oferta wprowadza znaczącą zmianę na rynku, na którym taryfy poszczególnych operatorów były dotychczas bardzo porównywalne.

W 2025 roku utrzymuje się silna konkurencja w ofertach przedpłaconych, przejawiająca się między innymi ciągłym zwiększaniem pakietów danych w ramach tzw. ofert „bez limitu”. Dominują oferty subskrypcyjne z dużymi pakietami danych do wykorzystania w podziale na poszczególne miesiące przy określonym doładowaniu, mające na celu zwiększenie lojalności klientów segmentu pre-paid. Pomimo dużej konkurencji, pod koniec 2024 roku i w pierwszym kwartale 2025 r. podnieśliśmy ceny usług przedpłaconych. Kontynuujemy także proces migracji klientów z segmentu pre-paid do usług abonamentowych.

2.3 Usługi wyłącznie stacjonarne

Przychody (w mln zł)	6 miesięcy zakończone		Zmiana
	30.06.2025	30.06.2024	
Usługi wyłącznie stacjonarne:	871	888	-1,9%
usługi wąskopasmowe	197	226	-12,8%
usługi szerokopasmowe	455	439	3,6%
usługi dla przedsiębiorstw z zakresu infrastruktury sieciowej	219	223	-1,8%

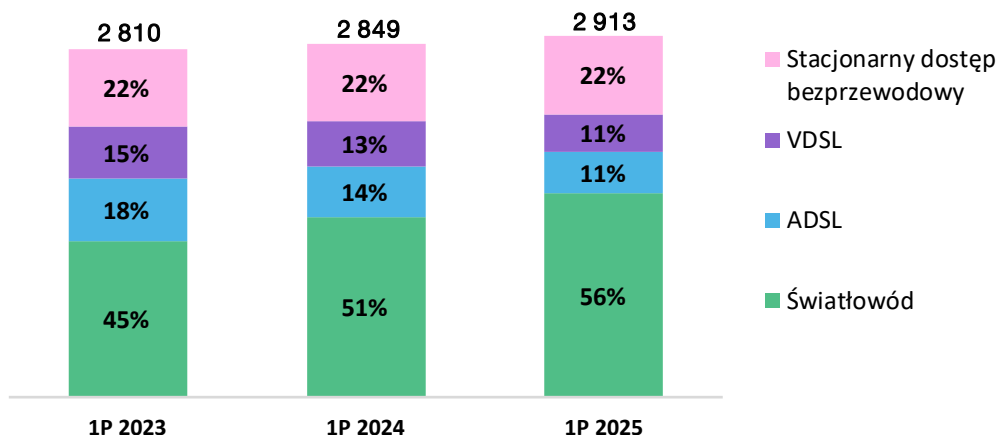
Kluczowe wskaźniki (liczba usług) (w tys.)	30.06.2025	31.12.2024	Zmiana w 1. półroczu 2025	30.06.2024	Zmiana rok do roku
Dostępny szerokopasmowy (rynek detaliczny), w tym:	2 913	2 892	0,7%	2 849	2,2%
Dostępny światłowodowy	1 642	1 566	4,9%	1 450	13,3%
Stacjonarne usługi głosowe (rynek detaliczny: PSTN i VoIP)	2 276	2 316	-1,7%	2 367	-3,9%

Kluczowe wskaźniki (w zł)	1P2025	1P2024	1P2023	Zmiana 2025/2024	Zmiana 2024/2023
ARPO z usług wyłącznie stacjonarnego dostępu szerokopasmowego	68,9	65,7	63,5	4,8%	3,5%
ARPO z usług wyłącznie dostępu wąskopasmowego (PSTN)	35,3	35,6	36,1	-0,6%	-1,5%

Całkowita baza klientów internetu stacjonarnego zwiększyła się w pierwszej połowie 2025 r. o 21 tys. Podobnie jak w poprzednich okresach, złożył się na to strukturalny spadek w schyłkowych technologiach miedzianych oraz silny wzrost w usługach światłowodowych. Liczba klientów internetu w technologii światłowodowej zwiększyła się o 76 tys., przekraczając poziom 1,6 mln. Dynamiczny wzrost w usłudze światłowodu napędza transformację technologiczną naszej bazy klientów internetowych. Na koniec czerwca 2025 r. udział klientów światłowodowych w tej bazie osiągnął 56% w porównaniu do 51% rok wcześniej.

Wskaźnik ARPO z usług wyłącznie szerokopasmowych uległ w pierwszej połowie 2025 r. dalszej poprawie, przy czym dynamika wzrostu jeszcze przyspieszyła do prawie 5%. Ten wzrost jest napędzany przez naszą strategię nastawioną na wartość oraz rosnący udział klientów światłowodowych. Ci klienci generują dużo wyższy średni przychód na abonenta z uwagi na większy udział usługi telewizyjnej, rosnący udział klientów w domach jednorodzinnych (gdzie cena usługi jest wyższa) oraz rosnący udział klientów korzystających z droższych opcji o wyższej prędkości.

Baza klientów dostępu szerokopasmowego (w tys.)



Spadek liczby klientów telefonii stacjonarnej (z wyłączeniem technologii VoIP) wyniósł w pierwszej połowie 2025 r. 58 tys. Do spadków przyczyniają się głównie strukturalne czynniki demograficzne oraz atrakcyjność usług mobilnych w opcji z nielimitowanymi rozmowami do wszystkich sieci. Istotną rolę odgrywa również nasza strategia konwergentna, która powoduje częściową migrację klientów do technologii VoIP. Średni przychód na klienta nieznacznie spadł do poziomu 35,3 zł.

2.3.1 Rynek usług szerokopasmowego dostępu do Internetu i konkurencja

Zgodnie z szacunkami Grupy, całkowita liczba linii stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu w Polsce (z uwzględnieniem technologii mobilnych do użytku stacjonarnego) wzrosła w porównaniu z końcem czerwca 2024 r. o około 0,3 miliona dostępów. Wynika to głównie z intensywnie rozbudowywanej infrastruktury światłowodowej. Szacujemy, że liczba gospodarstw domowych z dostępem do internetu w technologii światłowodowej stanowi około 70% wszystkich gospodarstw domowych w Polsce. Rozwój rynku usług światłowodowych postępuje w odpowiedzi na potrzeby społeczeństwa związane z cyfryzacją. Do rozbudowy sieci światłowodowej przyczyniają się zarówno inwestycje wielkoskalowych operatorów infrastrukturalnych (takich jak Światłowód Inwestycje, Fiberhost czy Polski Światłowód Otwarty), jak i wielu drobnych operatorów lokalnych. Według danych Urzędu Komunikacji Elektronicznej, w Polsce działa w tej technologii ponad tysiąc operatorów. Wzrosty zasięgów dotyczą w coraz większym stopniu obrzeży dużych miast, małych ośrodków miejskich oraz obszarów wiejskich. Czynnikiem wspierającym ten proces są projekty współfinansowane z wykorzystaniem różnych strumieni funduszy europejskich (KPO i FERC). Na podstawie rozstrzygniętych do tej pory konkursów, inwestycje mają zapewnić światłowodowy dostęp do internetu dla ok. 900 tys. gospodarstw domowych. Obejmuje to inwestycje Orange Polska, który będzie budował sieć światłowodową dla około 150 tys. gospodarstw domowych.

Rynek usług światłowodowych w Polsce jest bardzo konkurencyjny. Czynnikiem zwiększającym konkurencyjność jest poszerzenie oferty usług przez operatorów telefonii mobilnej (Play, T-Mobile i Plus), którzy – podobnie jak Orange Polska – realizują strategię konwergencji. Do nasilenia tego procesu przyczyniły się partnerstwa hurtowe z operatorami infrastrukturalnymi, którzy działają w modelu otwartym. To wyrównuje zasięgi usług światłowodowych oferowanych przez poszczególnych operatorów. Istotnym graczem na hurtowym rynku infrastruktury dostępu do internetu jest Światłowód Inwestycje – spółka kontrolowana wspólnie przez Orange Polska oraz holenderski fundusz emerytalny APG, której celem jest dostarczenie światłowodu do ponad 3 mln gospodarstw domowych do 2032 roku.

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

Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu – kluczowe wskaźniki

	30.06.2025 (estymacja)	30.06.2024
Penetracja usług dostępu szerokopasmowego do Internetu w populacji	31%	30%
Całkowita liczba łączy szerokopasmowego Internetu w Polsce (w tys.)	11 714	11 388
Udział ilościowy Orange Polska	25%	25%

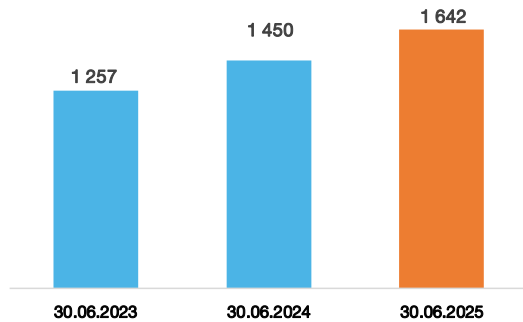
Od 2015 roku bardzo intensywnie inwestujemy w rozwój sieci dostępowej w technologii światłowodowej. To kluczowy element odbudowy naszej pozycji na rynku stacjonarnego internetu oraz główny motor napędowy dla naszej strategii konwergentnej, polegającej na łączeniu usług mobilnych i stacjonarnych. Do 2021 roku, zwiększanie zasięgu usług światłowodowych następował w zdecydowanej większości poprzez własne inwestycje Orange Polska. Od 2022 roku, wzrost zasięgu wynika głównie z partnerstw hurtowych z wieloma operatorami. Naszym największym partnerem hurtowym jest Światłowód Inwestycje (spółka będąca wspólnym przedsięwzięciem Orange Polska i APG), która na koniec czerwca 2025 r. dociera do prawie 2,2 mln gospodarstw domowych. Z jednej strony ta zmiana oznacza wzrost kosztów wynikający z opłat za dostęp do sieci stron trzecich, a z drugiej daje przestrzeń do realizacji inwestycji w innych obszarach (np. budowa sieci 5G). Zwiększanie przez Orange Polska zasięgu usług światłowodowych we własnym zakresie dotyczy głównie projektów inwestycyjnych współfinansowanych z wykorzystaniem funduszy europejskich, a także przejęć małych operatorów lokalnych.

Na koniec czerwca 2025 r. w zasięgu naszych usług światłowodowych znajdowało się 9,5 mln gospodarstw domowych, co stanowi wzrost o 0,6 mln względem końca 2024 roku. To oznacza, że docieramy z usługami światłowodowymi do ponad 60% gospodarstw domowych w Polsce. Z tego 5,5 mln zasięgu przypadało na sieci innych operatorów, w tym Światłowód Inwestycje, Nexera, Polski Światłowód Otwarty, Tauron i wielu innych.

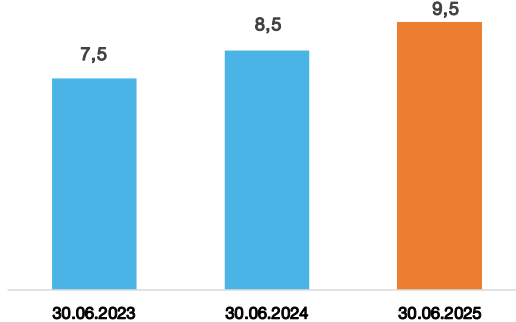
Na koniec czerwca 2025 r. baza detalicznych klientów światłowodowych przekroczyła 1,6 mln, co oznacza wzrost o 13% rok-do-roku. Utrzymuje się dobry popyt na światłowód, ale na nasze wyniki komercyjne wpływa zwiększona konkurencja, wynikająca przede wszystkim z inwestycji innych operatorów w sieci światłowodowe oraz nawiązywania przez nich partnerstw hurtowych. Zwiększa to konkurencję o klienta detalicznego, zwłaszcza że niektórzy operatorzy dopiero zdobywają ten rynek stosując agresywne strategie marketingowe. Powoduje to również, że konkurencja na rynku stacjonarnym ma charakter dużo bardziej lokalny (niż w przypadku rynku mobilnego, gdzie w sposób naturalny ma charakter ogólnopolski), zależny w dużym stopniu od liczby operatorów oferujących usługi w danej lokalizacji. Nasze bardzo solidne wyniki komercyjne, przejawiające się we wzroście liczby klientów i wskaźników ARPO, wskazują, że dobrze radzimy sobie w tym trudnym otoczeniu, korzystając z lokalnego podejścia do marketingu, szerokiego portfela marek i ofert, a także opartego na sztucznej inteligencji zarządzania wartością dla klienta.

Istotnym czynnikiem w konkurowaniu o klienta Internetu stacjonarnego jest jakość oferty telewizyjnej, przy czym polski rynek charakteryzuje się niewielką ekskluzywnością treści. Orange Polska kontynuuje strategię dystrybutora treści, współpracując ze wszystkimi istotnymi nadawcami kontentu. W pierwszej połowie 2025 roku podnieśliśmy atrakcyjność oferty TV, sprzedawanej w pakiecie z usługą światłowodową, znacząco zwiększając liczbę kanałów.

Baza detalicznych klientów światłowodowych
(w tys)



Sieć światłowodowa
Gospodarstwa domowe w zasięgu sieci światłowodowej
(w mln)



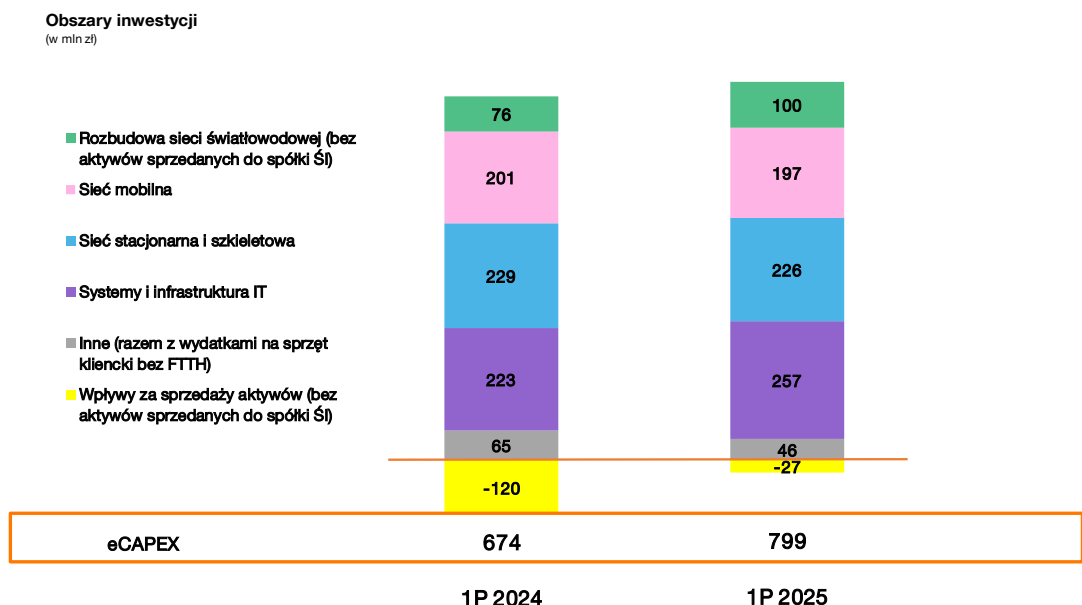
2.4 Ekonomiczne nakłady inwestycyjne

W pierwszym półroczu 2025 r. ekonomiczne nakłady inwestycyjne Grupy (miernik ten obejmuje również naliczone wpływy ze sprzedaży aktywów) wyniosły 799 mln zł i w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku były o 125 mln zł wyższe.

Nakłady te obejmowały przede wszystkim:

- rosnące nakłady na sieć mobilną związane z budową sieci 5G oraz poprawą pojemności sieci 4G (w ramach rozpoczętego w 2022 r. czteroletniego projektu modernizacji sieci dostępowej);
- nakłady na sieć światłowodową, obejmujące głównie dalszą komercjalizację wybudowanej sieci (sprzęt kliencki i podłączanie usług) oraz budowę dedykowanych łączy światłowodowych dla klientów biznesowych; wzrost w tym obszarze w porównaniu do 2023 r. wynikał głównie z budowy sieci światłowodowej w ramach projektów współfinansowanych z funduszy unijnych;
- rozbudowę mobilnej sieci transportowej i rdzeniowej, aby sprostać rosnącemu wolumenowi przesyłu danych oraz zapewnić oczekiwaną przez klientów jakość usług;
- realizację programów transformacyjnych;
- realizację inwestycji związanych z rozwojem oferty, sprzedażą i procesem obsługi klienta, a także modernizacją i rozwojem technicznej również modernizacją i rozwojem technicznej infrastruktury informatycznej;
- znacznie niższe wpływy ze sprzedaży nieruchomości w związku z innym rozłożeniem tych wpływów w ciągu roku w obu porównywanych latach.

Podział wydatków inwestycyjnych

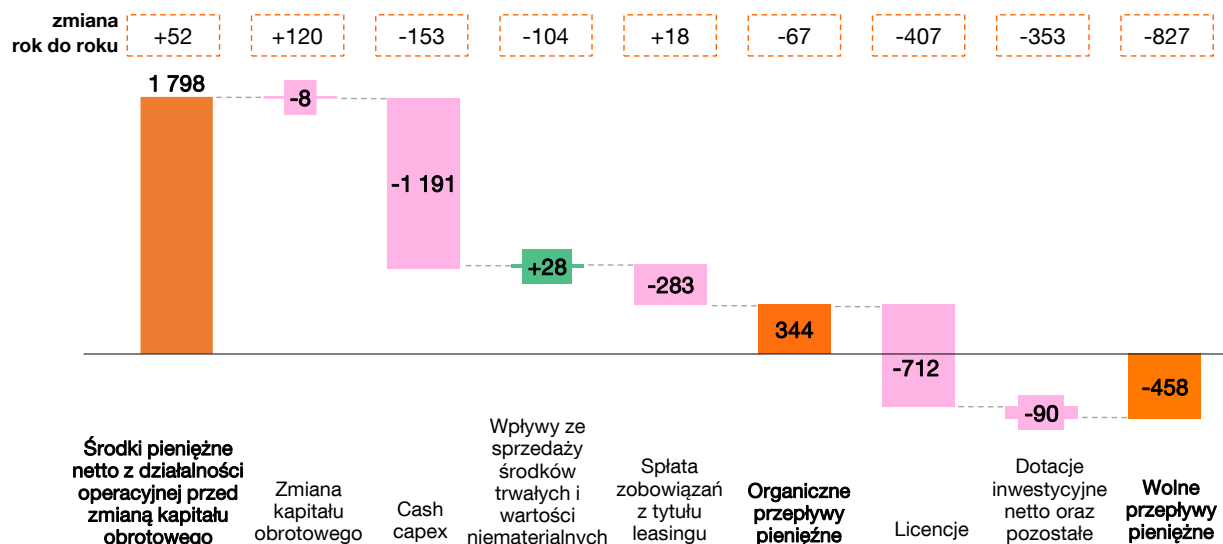


2.5 Organiczne i wolne przepływy pieniężne

Organiczne przepływy pieniężne (*Organic Cash Flow* – OCF) są głównym miernikiem stabilnego generowania gotówki stosowanym przez Zarząd. W pierwszej połowie 2025 r. OCF wyniosły 344 mln zł i w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku zmniejszyły się o 67 mln zł. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 1 790 mln zł i w ujęciu rocznym były o 172 mln zł wyższe. Wzrost OCF wynikał ze wzrostu EBITDAaL oraz znacznie niższego zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Te czynniki zostały jednak częściowo skompensowane przez inne rozłożenie nakładów inwestycyjnych w czasie oraz niższe wpływy ze sprzedaży nieruchomości. W pierwszym półroczu wydatki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej były wyższe o 153 mln zł rok-do-roku, ze względu na inne rozłożenie inwestycji w obu porównywanych latach. W pierwszym półroczu 2025 r. wpływy ze sprzedaży nieruchomości wyniosły 28 mln zł, wobec bardzo wysokiego poziomu 132 mln zł w pierwszym półroczu 2024 r.

Wolne przepływy pieniężne (*Free Cash Flow* – FCF) obejmują całą generowaną gotówkę, łącznie ze składnikami o mniej powtarzalnym charakterze, takimi jak płatności za licencje telekomunikacyjne. W pierwszym półroczu 2025 r. FCF miały wartość ujemną 458 mln zł, na co złożyły się dwa czynniki. Po pierwsze, nabycie licencji na pasmo 700 MHz. Po drugie, w pierwszym półroczu wykorzystaliśmy 90 mln zł zaliczek z funduszy europejskich na projekty związane z budową sieci światłowodowej, co kontrastuje z pierwszą połową 2024 r., kiedy otrzymaliśmy 265 mln zł takich zaliczek.

Ewolucja przepływów pieniężnych w 1P2025
(w mln zł)



3 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA

3.1 Perspektywy rynkowe

Orange Polska w perspektywie nadchodzących lat prognozuje wzrost wartości rynku telekomunikacyjnego w Polsce. W poprzednich latach utrzymywał się dobry popyt na usługi telekomunikacyjne, pomimo dużej niepewności w otoczeniu makroekonomicznym i geopolitycznym. Oznacza to, że jako dobra pierwszej potrzeby, charakteryzują się one relatywnie wysoką odpornością na spadki koniunktury.

Widzimy następujące istotne czynniki dla rozwoju rynku telekomunikacyjnego w najbliższych latach.

Po pierwsze, relatywnie dobre i stabilne perspektywy makroekonomiczne Polski na kolejne lata, z prognozowanym wzrostem gospodarczym ponad 3% oraz inflacją w granicach 3-4%. Oznacza to bardziej korzystne warunki biznesowe w porównaniu do okresu bardzo wysokiej inflacji lat 2022-2023 oraz niskiego wzrostu PKB. Głównym źródłem niepewności jest sytuacja geopolityczna, powodująca dużą niepewność, szczególnie na rynku klientów biznesowych. Przekłada się to na relatywnie niską skłonność do inwestowania i wzmożonych działań oszczędnościowych, szczególnie po latach wysokiej inflacji. Ryzykiem byłby powrót wysokiej inflacji, gdyż z uwagi na 2-letnie umowy z klientami operatorzy telekomunikacyjni w porównaniu do innych branż nie są dobrze pozycjonowani do przenoszenia rosnących kosztów na klientów w krótkim terminie.

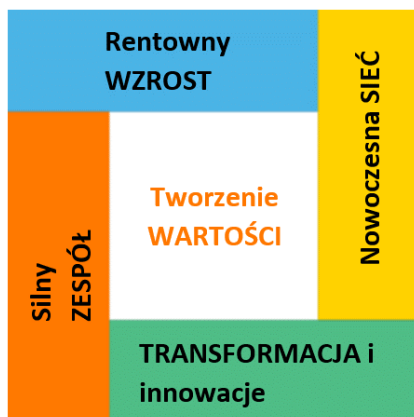
Po drugie, rosnący rynek internetu dużych prędkości, szczególnie w technologii światłowodowej. Z jednej strony popyt będzie rósł, w związku z postępującym procesem cyfryzacji społeczeństwa i gospodarki, rozwojem pracy i nauki zdalnej, usług e-commerce, Internetu Rzeczy (IoT), e-administracji, e-zdrowia, itp. Wzrost popytu będzie zaspokojony poprzez rosnącą podaż Internetu stacjonarnego dzięki inwestycjom operatorów ze środków własnych oraz współfinansowanych ze środków unijnych. Istotnym bodźcem dla rozwoju rynku może być wykorzystanie funduszy europejskich z programu Fundusze Europejskie na Rozwój Cyfrowy (FERC) oraz środków z Krajowego Planu Odbudowy Polski (KPO). Głównym celem FERC, programu o wartości ca. 2,5 mld euro do wykorzystania do 2027 r., jest szeroko pojęta budowa społeczeństwa gigabitowego, czyli między innymi udostępnienie zaawansowanych e-usług z zakresu administracji publicznej, coraz istotniejsze wsparcie cyberbezpieczeństwa oraz rozwój gospodarki opartej na danych, wykorzystującej najnowsze technologie cyfrowe. Istotną część funduszy w ramach programu przeznaczona jest również na rozwój szybkiego internetu w Polsce. Na podstawie rozstrzygniętych do tej pory konkursów inwestycje mają zapewnić dostęp do światłowodowego internetu dla ok. 900 tys. gospodarstw domowych.

Po trzecie, większe nastawienie operatorów na wartość. Chociaż polski rynek jest bardzo konkurencyjny, w ostatnich latach strategie operatorów były dużo bardziej nastawione na wartość, szczególnie na rynku usług mobilnych, na którym funkcjonuje czterech operatorów z porównywalnymi udziałami w rynku. Z jednej strony sprzyja temu fakt, że ceny usług w Polsce są relatywnie jednymi z najniższych w krajach UE oraz ciągle rosnące dochody polskiego społeczeństwa. Z drugiej strony operatorzy stali przed koniecznością absorpcji dużego wzrostu kosztów wywołanych inflacją oraz potrzebą ciągłego inwestowania w infrastrukturę.

Po czwarte, wczesny etap rozwoju technologii 5G w Polsce. Z powodu opóźnionej dystrybucji pasm częstotliwości dedykowanych tej technologii budowa sieci 5G rozpoczęła się dopiero w 2024 r. W pełną fazę wejdzie od drugiej połowy 2025 r., po uzyskaniu przez operatorów pasma pokryciowego 700MHz w czerwcu. Adopcja tej technologii, która pozwala na duże większe prędkości internetu oraz niskie opóźnienia wymagane przez usługi autonomiczne oraz Internet rzeczy (IoT), stanie się katalizatorem nowych usług, których potencjał będzie stopniowo rozwijany przez kolejne lata. Spowoduje ona również dalszy dynamiczny wzrost konsumpcji danych przez konsumentów w oparciu o dalszy rozwój multimedialnych treści oraz mediów społecznościowych.

Po piąte, rozwój rynku klientów biznesowych. W roku 2024 znajdował się on pod wpływem spowolnienia popytu bezpośrednio powiązanego z wyższymi kosztami prowadzenia działalności gospodarczej (w szczególności wysokiej inflacji, kosztami energii jak również dynamicznym wzrostem płac minimalnych) oraz istotnie mniejszego popytu ze strony sektora publicznego. W dłuższym terminie, na rynku usług biznesowych spodziewamy się kontynuacji wzrostu ilości usług w ślad za zwiększaniem się ilości firm oraz rozwojem gospodarki w kierunku gospodarki opartej na wiedzy, rozwojem usług publicznych oraz rosnącą digitalizacją w biznesie napędzaną przez napływ funduszy europejskich. Wraz z rozwojem rynku, spodziewamy się wzrostu popularności ofert telekomunikacyjnych łączonych z coraz szerszym portfelem usług ICT oraz IoT.

3.2 Strategia Lead the Future na lata 2025-2028



Dalszy stabilny wzrost i tworzenie wartości

W marcu 2025 roku przedstawiliśmy strategię Lead the Future – ewolucyjny plan zakładający wykorzystanie sprawdzonych strategii budowania wartości oraz podjęcie nowych, istotnych inicjatyw. Lead the Future wzmocni naszą wiodącą pozycję rynkową oraz dostosuje naszą działalność do przyszłych wyzwań. Wraz z planem Lead the Future, przykładamy jeszcze większą wagę do wskaźników zwrotu, które budują wartość dla akcjonariuszy.

Prognozy wskazują, że rynek usług telekomunikacyjnych i informatycznych będzie w najbliższych latach rósł. Wynika to z rosnącego zapotrzebowania klientów na coraz lepszą jakość tych usług. Jako operator pierwszego wyboru wśród klientów w Polsce, Orange Polska jest doskonale przygotowany do tego, aby wykorzystać te trendy.

Konsumenci oczekują wygodnego korzystania z usług i chcą czuć się bezpiecznie w sieci. Orange Polska jest liderem rynku w zakresie jakości i komfortu usług oraz cyberbezpieczeństwa. Firma umocni swoją pozycję rynkową rozszerzając ofertę o usługi zintegrowane, które odpowiadają na nowe potrzeby gospodarstw domowych.

Przedsiębiorstwa coraz częściej poszukują partnera technologicznego, a popyt na usługi IT i integracyjne rośnie. Orange Polska wykorzysta swoje kompetencje na rynku dużych klientów biznesowych, a wprowadzany nowy, zintegrowany model operacyjny zapewni jeszcze większą wartość. Także mniejsze firmy – w miarę zwiększania się ich potrzeb cyfrowych – będą coraz częściej korzystać z naszych zintegrowanych rozwiązań.

Usługi hurtowe stały się ważnym elementem działalności Orange Polska, a w okresie objętym strategią .Grow osiągnęliśmy w tym obszarze znaczący sukces. Zamierzamy kontynuować rozwój i monetyzację naszej infrastruktury, jako firma oferująca usługi w zakresie łączy światłowodowych i transmisji danych, które cieszą się rosnącą popularnością wśród innych operatorów telekomunikacyjnych.

Ważnym elementem strategii Lead the Future jest transformacja organizacyjna. Poprzez kompleksową transformację sposobu działania, Orange Polska chce zapewnić najlepsze doświadczenia klientów, a także osiągnąć dalszy wzrost efektywności oraz jeszcze większe oszczędności. Jednym z kluczowych narzędzi w tym procesie stanie się sztuczna inteligencja, która zrewolucjonizuje doświadczenia klientów oraz naszą zdolność do identyfikowania, personalizacji i zaspokajania ich potrzeb, co przełoży się na wzrost przychodów. Sztuczna inteligencja zmieni również sposób działania naszej sieci i prowadzenia działalności, podnosząc jakość usług i efektywność.

W ostatecznym rozrachunku o powodzeniu planów decydują pracownicy. Aby sprostać wyzwaniom przyszłości, budujemy kulturę przedsiębiorczości, a także skupiamy się na podnoszeniu i zdobywaniu przez pracowników nowych kompetencji oraz pozyskiwaniu i utrzymaniu największych talentów.

Realizując strategię Lead the Future, w każdym aspekcie naszych działań będziemy się kierować zasadami zrównoważonego rozwoju. Zrównoważony rozwój to dla nas nie tyle trend czy wymóg regulacyjny, ale kluczowa wartość, wbudowana w nasze DNA. To fundament naszej działalności oraz podstawowa zasada, dzięki której nasze działania przyczyniają się do budowania bardziej zrównoważonej i sprawiedliwej przyszłości.

Pod względem finansowym, celem Lead the Future jest dalszy rentowny wzrost oraz podniesienie efektywności. Pozwoli to znacznie zwiększyć przepływy pieniężne i wygenerować trwałą wartość dla akcjonariuszy. Odzwierciedleniem nowego planu strategicznego są nowe, ambitne, średniookresowe cele finansowe oraz polityka konsekwentnych wypłat dywidendy.

Rynek konsumencki: konwergencja z większym naciskiem na nowe gospodarstwa domowe

Na rynku klientów masowych, kluczem do budowy wartości w dalszym ciągu jest konwergencja, czyli sprzedaż pakietu usług mobilnych i stacjonarnych, który kompleksowo adresuje potrzeby gospodarstwa domowego w zakresie usług telekomunikacyjnych, przyczyniając się do wzrostu satysfakcji klientów i zmniejszenia wskaźnika odejść klientów. Rynek telekomunikacyjny w Polsce staje się w coraz większym stopniu zorientowany na konwergencję – podobnie jak w wielu innych państwach UE – ale w dalszym ciągu widzimy istotny potencjał wzrostu w tym obszarze. Naszą ambicją jest zwiększenie bazy klientów konwergentnych o 12-15% do końca 2028 roku (względem poziomu z 2024 roku), przy jednoczesnym wzroście wskaźnika ARPO w tym samym zakresie procentowym.

W osiągnięciu tego wzrostu pomoże dalsze zwiększenie zasięgu naszej sieci światłowodowej, a także planowana dosprzedaż usług klientom, którzy obecnie korzystają tylko z jednej usługi. W tym celu wykorzystamy dużą siłę naszych marek oraz doskonały wizerunek wśród klientów. Wskaźnik penetracji ofert konwergentnych wśród naszych klientów stacjonarnego internetu jest już wysoki – przekracza 70% – co stanowi ograniczenie dla dalszej ekspansji w tej grupie. W ramach Lead the Future, skoncentrujemy się na dotarciu do nowych rodzin, które jeszcze nie korzystają z naszych usług, w celu odblokowania potencjału wzrostu. Będziemy stopniowo rozwijać te relacje, zaczynając od pojedynczych usług, aby stworzyć nową bazę dla przyszłego wzrostu w konwergencji. W najbliższych pięciu latach chcemy skłonić kolejne pół miliona gospodarstw domowych w Polsce do wybrania usług Orange. Nasze podejście będzie oparte na elastyczności i swobodzie wyboru spośród usług komórkowych, światłowodowych i TV bądź ich kombinacji. Ważnym czynnikiem sukcesu tej strategii będzie nasza oferta telewizyjna, która ma duży potencjał w zakresie wsparcia wzrostu bazy klientów światłowodu.

Wszystkie nasze działania będą w coraz większym stopniu wspierane przez narzędzia wykorzystujące sztuczną inteligencję. Od dwóch lat rozwijamy platformę zarządzania wartością dla klientów – zaawansowane narzędzie marketingowe, oparte na analizie dużych zbiorów danych – w celu lepszego dostosowania ofert do określonych grup klientów. Wykorzystanie tej platformy już przełożyło się na większą sprzedaż usług, zwiększenie lojalności klientów i wzrost przychodów. Ponadto, będziemy tworzyć precyzyjnie dopasowane oferty, maksymalnie dostosowane do konkretnych potrzeb każdego klienta.

Rynek biznesowy: technologiczny partner pierwszego wyboru

Dzięki strategii .Grow, umocniliśmy wiodącą pozycję na rynku biznesowym w sektorze telekomunikacji. Jednocześnie, zaczęliśmy odgrywać większą rolę jako integrator i dostawca rozwiązań cyfrowych, stając się trzecią co do wielkości firmą w Polsce w sektorze ICT. W ramach strategii Lead the Future chcemy nadal inteligentnie zarządzać wartością w kluczowych usługach telekomunikacyjnych oraz uzyskać nową falę wzrostu w usługach IT i integracji.

Dostrzegamy szerokie możliwości w obszarze usług IT i integracji. Popyt na cyfryzację ze strony przedsiębiorstw prywatnych i organów administracji państwowej w Polsce będzie się dynamicznie zwiększał. Znacząca część małych firm nadal pozostaje poza ekosystemem cyfrowym, co stwarza szczególnie duże możliwości. Do rosnącego popytu na takie usługi przyczynia się także dynamiczny rozwój nowych technologii (sztuczna inteligencja, analiza dużych zbiorów danych, Internet Rzeczy), wspierających automatyzację i robotyzację, a także pojawienie się nowej generacji rozwiązań sieciowych (w tym 5G i SDWAN). Dysponując najnowocześniejszą ofertą w zakresie telekomunikacji oraz kompleksowych usług IT i integracji – obejmujących infrastrukturę informatyczną, cyberbezpieczeństwo i oprogramowanie – jesteśmy wyjątkowo dobrze przygotowani do dostarczania kompletnych rozwiązań zarówno dla dużych jak i małych firm.

W strategii Lead the Future określiliśmy dla usług IT i integracji cel wzrostu przychodów do 2 mld zł w 2028 roku, co oznacza ich podwojenie względem 2020 roku.

Będziemy stosować inne podejście dla dużych przedsiębiorstw oraz małych firm

Większość przychodów od dużych przedsiębiorstw już dzisiaj generują usługi IT i integracji, a usługi telekomunikacyjne stanowią mniejszość. W celu utrzymania wzrostu na rynku usług IT i integracji oraz sprostania oczekiwaniom klientów chcemy zmienić model działania w tym obszarze. Świadczenie usług IT i integracji opiera się na realizacji projektów – a nie na modelu abonamentowym jak w przypadku usług telekomunikacyjnych. Ponadto, ta

działalność jest w wysokim stopniu uzależniona od pracowników, co wymaga innych systemów motywacyjnych i większej elastyczności. Odpowiadając na powyższe potrzeby, wdrożymy bardziej zintegrowany model operacyjny, gromadząc w jednym miejscu całość kompetencji w zakresie usług IT i integracji. Dzięki temu podejściu wykorzystamy silną pozycję w zakresie infrastruktury, cyberbezpieczeństwa i oprogramowania do oferowania rozwiązań nowej generacji w oparciu o sieć 5G, Internet Rzeczy, technologię wielochmurową i sztuczną inteligencję. Nowy model pozwoli nam uzyskać wszystkie korzyści ze zmiany technologicznej oraz w pełni odblokować potencjał partnerstw strategicznych.

W przypadku małych firm, struktura naszych przychodów jest odmienna: zdecydowana większość przypada na usługi telekomunikacyjne, a usługi IT i integracji stanowią jedynie niewielki ułamek. Będąc liderem rynku pod względem usług łączności dla małych i średnich przedsiębiorstw, zamierzamy maksymalizować przychody z kluczowych usług telekomunikacyjnych dzięki inteligentnej strategii ukierunkowanej na wartość. Do dalszego wzrostu tego wskaźnika przyczyni się wykorzystanie sztucznej inteligencji do zarządzania wartością dla klienta oraz rozwój technologii 5G. Ponieważ małe i średnie przedsiębiorstwa stoją przed koniecznością szybkiego dostosowania się do wymogów cyfrowego świata, potrzebują partnera, który pomoże im w przejściu przez proces transformacji. Dzięki kompleksowej ofercie usług IT i integracji (od chmury po cyberbezpieczeństwo), możemy dostarczyć firmom narzędziami zapewniające powodzenie tego procesu.

Usługi hurtowe: solidny czynnik wzrostu, poprawiający monetyzację aktywów

W strategii .Grow założyliśmy, że Orange Polska szerzej otworzy się na możliwości biznesowe na rynku hurtowym. Rynek telekomunikacyjny w Polsce ewoluje w kierunku coraz większego udziału światłowodów i technologii 5G. Ta ewolucja wymaga jednak kosztownych inwestycji ze strony operatorów, dla których kluczowym elementem strategii jest wzrost. Jako realną alternatywę dla inwestycji we własną infrastrukturę, przygotowaliśmy dla tych operatorów ofertę hurtową, udostępniając naszą infrastrukturę na warunkach komercyjnych. Nasza oferta obejmuje dostęp do światłowodowych linii abonenckich, usług transmisji danych o wysokiej przepustowości, dosyłowych łączy światłowodowych oraz słupów i kanalizacji telekomunikacyjnej, a także hosting dla wirtualnych operatorów komórkowych (MVNO). W okresie objętym strategią .Grow, bardzo poważnie zwiększyliśmy stopień udostępnienia infrastruktury innym operatorom.

W ramach strategii Lead the Future, chcemy kontynuować ten kierunek. Umacniamy swoją pozycję jako kompleksowego partnera dla innych operatorów telekomunikacyjnych, skupiając się na zapewnieniu jak najlepszego doświadczenia klienta. Rosnący popyt na rynku jest szansą na rozszerzenie działalności hurtowej i dalszą monetyzację naszych aktywów. Po sześciokrotnym zwiększeniu bazy klientów światłowodu w ofercie hurtowej w okresie objętym strategią .Grow, w ciągu najbliższych czterech lat planujemy wzrost ich liczby o dalsze 50%.

Najwyższa jakość usług podstawą naszej działalności

Chcemy, żeby nasze usługi były bezpieczne i stale dostępne dla klientów – w każdym miejscu i czasie. To nasza misja, zgodnie z którą budujemy i rozwijamy nasze sieci. Ten proces obejmuje nie tylko zwiększanie zasięgu sieci, ale również takie aspekty jak odporność, bezpieczeństwo i efektywność. Ponadto, należy uwzględnić zmiany w zakresie technologii, otoczenia biznesowego oraz oczekiwań klientów. Nasze sieci telekomunikacyjne mają fundamentalne i krytyczne znaczenie dla realizacji strategii komercyjnych na rynku konsumenckim i biznesowym.

W porównaniu do państw zachodnioeuropejskich, rozwój sieci 5G nastąpił w Polsce znacznie później ze względu na opóźnienia w dystrybucji odpowiednich częstotliwości. Era 5G zaczęła się w Polsce na dobre dopiero w 2024 roku, kiedy rozdysponowano pasmo C. To pasmo pojemnościowe, które zapewnia znacznie większe zasoby do obsługi stale rosnącej transmisji danych w sieci. Inne częstotliwości dla sieci 5G, w paśmie 700 MHz, rozdzielono w ramach aukcji w pierwszym kwartale 2025 roku. To pasmo pokryciowe, które posłuży głównie do zwiększenia zasięgu sieci oraz poprawy jakości usług na terenach nieurbanizowanych. Te niskie częstotliwości pozwolą także na uruchomienie nowej fali usług bezprzewodowych do użytku stacjonarnego, co stanie się preferowaną metodą szybkiego dostępu do internetu na terenach pozbawionych infrastruktury światłowodowej. Na koniec 2024 roku, w zasięgu naszej sieci 5G znajdowało się ok. 37% mieszkańców Polski, a do końca 2028 roku planujemy objąć zasięgiem prawie cały kraj.

Istotnym warunkiem realizacji zamierzeń związanych z konwergencją na rynku konsumenckim jest dalszy wzrost zasięgu naszej sieci światłowodowej – który przekłada się na wzrost zarówno liczby klientów jak i wskaźnika ARPO. W czasie strategii Lead the Future planujemy zwiększyć zasięg tych usług z 9 do 12 milionów gospodarstw domowych. Podobnie jest w poprzedniej strategii, będziemy polegać w tym zakresie głównie na dostępie hurtowym do sieci innych operatorów, przy czym kluczowym partnerem będzie dla nas spółka Światłowód Inwestycje, w której Orange Polska ma 50% udziałów. Rozbudowa naszej własnej sieci będzie ograniczona do konkretnych projektów,

współfinansowanych ze środków europejskich i mających na celu budowę sieci na obszarach „białych plam” (tj. pozbawionych dostępu do światłowodu). Ponadto, aktywnie uczestniczyliśmy w konsolidacji lokalnych operatorów małych sieci światłowodowych.

Cel finansowy: wzrost wyników przekładający się na tworzenie wartości dla akcjonariuszy

Nasza poprzednia strategia „Grow” wygenerowała bardzo solidny wzrost wskaźników finansowych oraz wartości dla akcjonariuszy poprzez wzrost ceny akcji Orange Polska i wypłacone dywidendy. Była to pierwsza od wielu lat strategia, której motorem wzrostu była działalność komercyjna. Wypracowany model okazał się odporny, wytrzymując znaczące wyzwania wynikających z otoczenia makroekonomicznego. Realizując strategię Lead the Future zamierzamy podążać tym sprawdzonym modelem kreacji wartości i kontynuować ścieżkę wzrostu.

Najbardziej istotnym dla osiągnięcia naszych celów jest wzrost przychodów, szczególnie jeśli chodzi o kluczowe usługi telekomunikacyjne (konwergencja, stacjonarny dostęp do internetu oraz usługi mobilne) oraz usługi IT & integracyjne. W latach 2025-2028 planujemy wzrost przychodów z kluczowych usług telekomunikacyjnych w przedziale 4-6%, natomiast usług IT & integracyjnych w przedziale 5-7% (w ujęciu CAGR). Te ambicje są podparte solidnym popytem ze strony klientów oraz kompleksowością naszej oferty. Dostęp do bezpiecznych cyfrowych usług i rozrywki stał się w ostatnich latach jedną z podstawowych potrzeb gospodarstw domowych.

Kluczowe usługi telekomunikacyjne stanowią ok. 50% naszych przychodów oraz ok. 70% marży bezpośredniej. Tak więc wzrost w tych obszarach będzie miał zasadnicze znaczenie dla ewolucji EBITDAaL. Wzrost EBITDAaL będzie wspierany nową falą transformacji kosztów, która obejmie wszystkie elementy naszego modelu biznesowego. Po pierwsze, użyjemy narzędzi cyfrowych i AI aby poprawić jakość oraz efektywność kanałów sprzedaży i obsługi klienta. Po drugie, oczekujemy, że duże korzyści przyniesie rozpoczęty już projekt transformacji sieci zarówno w samym jej funkcjonowaniu jak i usługach związanych z utrzymaniem. Po trzecie, będziemy optymalizować portfel aktywów, pozbywając się tych związanych ze schyłkowymi technologiami. W efekcie tych działań będziemy dążyć do poprawy wskaźnika kosztów pośrednich do przychodów wobec poziomu 29.6% z 2024 r.

W rezultacie oczekujemy wzrostu EBITDAaL w ujęciu CAGR w przedziale niski-średni jednocyfrowy procent. Jednocześnie chcemy utrzymać średnioroczne ekonomiczne nakłady inwestycyjne (eCapex) na poziomie porównywalnym do roku 2024, czyli ok. 1,8 mld zł. To umożliwi konwersję wzrostu EBITDAaL na poziom generowanej gotówki. Postawiliśmy sobie ambitny cel, aby w 2028 roku osiągnąć organiczne przepływy pieniężne w wysokości co najmniej 1,2 mld zł. Organiczne przepływy pieniężne to dla nas kluczowy wskaźnik finansowy, który wspiera strukturę naszego bilansu i jest podstawą do budowania wartości dla akcjonariuszy, w tym poprzez wypłatę dywidend.

Naszym ambitnym celem finansowym towarzyszy zobowiązanie do zapewnienia akcjonariuszom trwałego i progresywnego wynagrodzenia – dywidenda za rok finansowy 2024 w wysokości 0,53 zł na akcję została przyjęta jako poziom bazowy dla całego okresu objętego nowym planem. Tak jak w latach poprzednich, decyzje o wzroście dywidendy będą podejmowane co roku, z uwzględnieniem prognozowanych bazowych trendów finansowych oraz kondycji bilansu.

Ambicje finansowe strategii Lead the Future

Cele	Prognoza na lata 2025-2028*
EBITDAaL	Niski do średniego jednocyfrowy wzrost (CAGR)
eCapex/przychody	<14% jako średni poziom w tym okresie
Organiczne przepływy pieniężne	Co najmniej 1,2 mld zł w 2028 roku
Dywidenda na akcję	0,53 zł jako poziom bazowy w latach 2025-2028

*Z wyłączeniem istotnych nieorganicznych zmian w strukturze Orange Polska oraz płatności z tytułu istotnych roszczeń i spraw sądowych; CAGR względem 2024 roku.

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

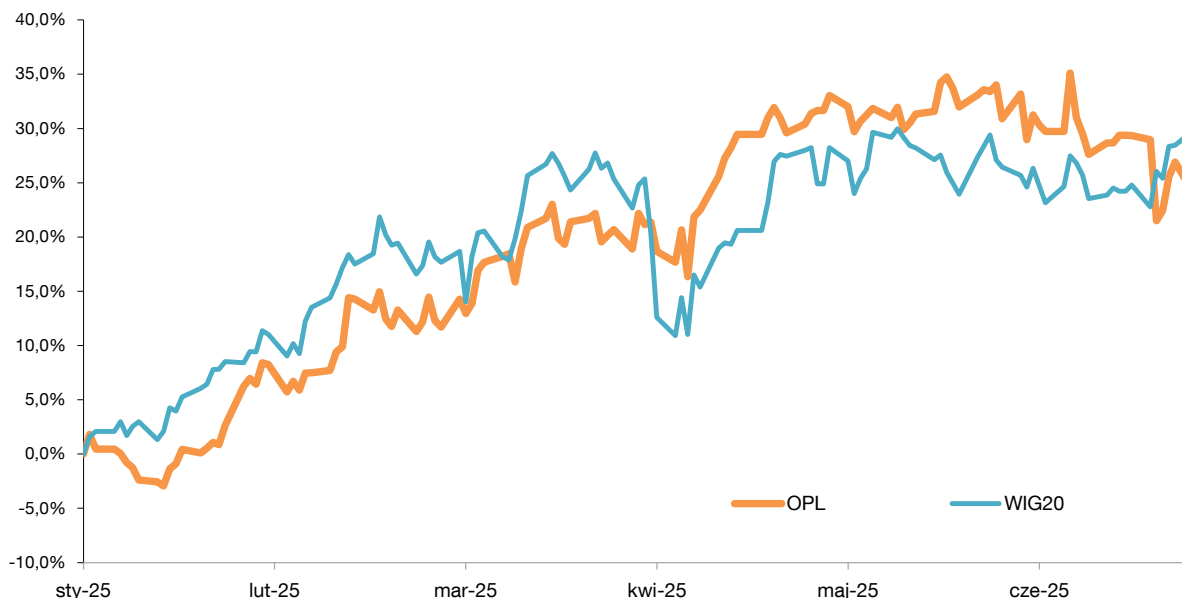
Od listopada 1998 r. akcje Orange Polska S.A. (wcześniej Telekomunikacji Polskiej S.A.) są notowane na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych. Akcje Spółki wchodziły w skład indeksu największych spółek WIG20 oraz indeksu szerokiego rynku WIG.

W pierwszym półroczu 2025 r. indeksy na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych zanotowały wzrosty. Indeks największych spółek WIG20 zanotował wzrost o 30%, a kurs akcji Orange Polska S.A. wzrósł w tym czasie o

24%. Biorąc pod uwagę całkowitą stopę zwrotu dla akcjonariuszy (uwzględniając dywidendy) akcje Orange Polska wzrosły o 31% w porównaniu do 32% wzrostu indeksu WIG20.

Według wiedzy Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania rekomendacje inwestycyjne dla akcji Orange Polska S.A. są wydawane przez 11 instytucji finansowych, których lista znajduje się na stronie relacji inwestorskich Spółki www.orange-ir.pl

Notowania akcji Orange Polska S.A. – w okresie od 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2025 r.



3.3.1 Relacje Inwestorskie Orange Polska

Działalność Orange Polska w zakresie relacji inwestorskich koncentruje się przede wszystkim na zapewnieniu przejrzystej i aktywnej komunikacji z rynkiem kapitałowym poprzez czynną współpracę z inwestorami, analitykami jak również na zapewnieniu wykonywania obowiązków informacyjnych w ramach obowiązujących aktów prawnych. Relacje Inwestorskie wraz z osobami reprezentującymi Spółkę regularnie odbywają liczne spotkania z inwestorami i analitykami krajowymi i zagranicznymi oraz uczestniczą w konferencjach inwestorskich.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Orange Polska są kwartalnie prezentowane w ramach konferencji transmitowanych równocześnie z wykorzystaniem sieci internetowej. Działalność oraz wyniki Spółki są na bieżąco monitorowane przez analityków reprezentujących polskie i zagraniczne instytucje finansowe. Działania podejmowane przez Relacje Inwestorskie w kontaktach z inwestorami mają przede wszystkim na celu umożliwienie rynkowi przeprowadzenia rzetelnej oceny sytuacji finansowej Spółki, jej pozycji rynkowej oraz skuteczności przyjętego modelu biznesowego z uwzględnieniem strategicznych kierunków rozwoju w kontekście rynku telekomunikacyjnego oraz sytuacji makroekonomicznej w gospodarce krajowej i na rynkach międzynarodowych.

W 2025 r. Orange Polska opublikował kolejny raport zintegrowany. Raport w kompleksowy sposób pokazuje finansowe i pozafinansowe aspekty działalności Spółki. W raporcie omówiono w szczególności model biznesowy, źródła powstawania wartości, uwarunkowania społeczno-ekonomiczne działalności firmy, metody realizacji strategii, sposób zarządzania Spółką i ład korporacyjny, zarządzanie ryzykiem oraz wpływ na środowisko. W tegorocznej edycji Zintegrowanego Raportu Orange Polska, treści związane ze zrównoważonym rozwojem są prezentowane zgodnie z Dyrektywą w sprawie raportowania zrównoważonego rozwoju przedsiębiorstw (CSRD) i Europejskimi Standardami Raportowania Zrównoważonego Rozwoju (ESRS), które weszły w życie w odniesieniu do raportowania w 2024 r. W treści znalazła się prezentacja ogólnego podejścia do zarządzania ESG: rola organów zarządzających i ich nadzór nad kwestiami ESG, procesami należytej staranności, zarządzaniem ryzykiem i kontrolami wewnętrznymi, opis połączenia ESG ze strategią, modelem biznesowym i łańcuchem wartości oraz przedstawienie procesu identyfikacji i oceny istotnych wpływów, ryzyk i szans.

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

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

4.1 Implementacja strategii Lead the Future

W 2024 roku zakończyliśmy z sukcesem realizację czteroletniej strategii .Grow. Zrealizowaliśmy jej ambitne cele operacyjne oraz finansowe, przynieśliśmy ponad 40% zwrotu dla naszych akcjonariuszy w postaci wzrostu ceny akcji oraz wypłaconych dywidend. Udało nam się to osiągnąć pomimo szczególnie dużych wyzwań wynikających z trudnego otoczenia makroekonomicznego.

W marcu 2025 zaprezentowaliśmy nową strategię Lead the Future, ewolucyjny plan, który wzmacnia sprawdzone już strategie budowania wartości oraz wprowadza nowe, istotne inicjatywy. Realizując nowy plan, Orange Polska zamierza umocnić wiodącą pozycję na rynku, opierając ją na zaufaniu klientów, najlepszej jakości sieciach i usługach telekomunikacyjnych, a także zintegrowanych rozwiązaniach cyfrowych.

Na rynku konsumenckim chcemy dotrzeć do większej liczby gospodarstw domowych. Będziemy korzystać ze sprawdzonych strategii konwergentnych skoncentrowanych na wartości przy tym rozwijając portfel pojedynczych produktów i stopniowo dosprzedażając kolejne usługi. W pozyskiwaniu nowych klientów oraz tworzeniu spersonalizowanych ofert pomocne będą narzędzia oparte na sztucznej inteligencji. Na rynku biznesowym usługi IT&IS, na które popyt dynamicznie rośnie, pozostaną kluczowym czynnikiem wzrostu. Orange Polska wykorzysta swoje kompetencje na rynku dużych klientów biznesowych, a wprowadzany nowy, zintegrowany model operacyjny, pozwoli przynieść jeszcze większą wartość. Także mniejsze firmy - w miarę zwiększania się ich potrzeb cyfrowych - będą coraz częściej korzystać z naszych zintegrowanych rozwiązań.

W wymiarze finansowym celem Lead the Future jest dalszy wzrost wyników oraz podniesienie efektywności. Bardziej niż kiedykolwiek skupiamy się na generowaniu przepływów pieniężnych. Postawiliśmy sobie ambitny cel, aby w 2028 roku osiągnąć organiczne przepływy pieniężne w wysokości co najmniej 1,2 mld zł. Solidna generacja gotówki jest podstawą do budowania wartości dla akcjonariuszy. Osiągniemy ten cel poprzez konsekwentny wzrost EBITDAaL, wsparty efektywnymi nakładami inwestycyjnymi, skoncentrowanymi na obszarach, które generują najwyższe zwroty. Kluczem do uwolnienia wartości będzie wzrost komercyjny. To oznacza wykorzystanie naszych głównych motorów wzrostu, jakimi są kluczowe usługi telekomunikacyjne oraz usługi IT i integracji, odpowiadające za większość naszych przychodów i zysków. Jednocześnie, zintensyfikujemy działania na rzecz transformacji i poprawy efektywności w celu zmniejszenia wskaźnika kosztów pośrednich i zwiększenia marż. Kluczowym narzędziem w tym procesie stanie się sztuczna inteligencja, wspierająca transformację we wszystkich elementach naszego modelu biznesowego. W efekcie, w okresie objętym nowym planem, osiągniemy niski do średniego jednocyfrowy CAGR wskaźnika EBITDAaL – szybszy od wzrostu przychodów. Oczekujemy, że średnioroczne ekonomiczne nakłady inwestycyjne utrzymujemy na porównywalnym poziomie do osiągniętych w roku 2024 (1,8 mld zł). W ten sposób wzrost przychodów przełoży się na wzrost poziomu generowanej gotówki oraz zwrotu z zaangażowanego kapitału (ROCE).

4.2 Wypłacanie regularnych dywidend akcjonariuszom

W 2022 roku powróciliśmy do regularnego wynagradzania akcjonariuszy, wypłacając dywidendę z zysków roku 2021 w wysokości 0,25 zł na akcję. Była to pierwsza dywidenda od 2016 roku. Wypłacając dywidendy w latach 2023-2025, z każdym rokiem podwyższaliśmy jej poziom. W 2025 roku wypłaciliśmy 0,53 zł na akcję, co oznacza, że w ciągu czterech lat jej poziom zwiększył się o ponad 100%. Z każdą podwyżką, jej nowy poziom stanowił jednocześnie wartość bazową na kolejne okresy. Dywidendy były istotną częścią zwrotu dla akcjonariuszy, który wygenerowaliśmy podczas strategii .Grow.

Nasza polityka dywidendy w nowej strategii Lead the Future jest praktycznie nie zmieniona. Jesteśmy skupieni na dalszym budowaniu wartości dla akcjonariuszy poprzez generowanie coraz lepszych wyników finansowych, szczególnie przepływów pieniężnych. Naszym ambitnym celem finansowym towarzyszy zobowiązanie do zapewnienia akcjonariuszom trwałego i progresywnego wynagrodzenia – dywidenda za rok finansowy 2024 w wysokości 0,53 zł na akcję została przyjęta jako poziom bazowy dla całego okresu objętego nowym planem. Tak jak w latach poprzednich, decyzje o wzroście dywidendy będą podejmowane co roku, z uwzględnieniem prognozowanych bazowych trendów finansowych oraz kondycji bilansu.

4.3 Konkurencja na rynku usług telekomunikacyjnych

Rynek telekomunikacyjny w Polsce charakteryzuje się wysokim poziomem konkurencji. Pomimo, że cena wciąż jest bardzo istotnym elementem, w ostatnich latach strategie wszystkich głównych operatorów stały się bardziej nastawione na wartość, szczególnie na rynku mobilnym. Temu podejściu sprzyjały wysoka inflacja oraz bardzo niski poziom cen usług telekomunikacyjnych w porównaniu z innymi krajami Unii Europejskiej.

W ciągu ostatnich kilku lat walka o klienta detalicznego przesunęła się ze sprzedaży pojedynczych usług mobilnych lub stacjonarnych na konwergencję, czyli oferowanie pakietów usług zawierających usługi komórkowe i stacjonarne. Prekursorem takiego zintegrowanego podejścia do świadczenia usług telekomunikacyjnych był Orange Polska. Obecnie wszyscy operatorzy mobilni świadczą również usługi stacjonarne, stopniowo zwiększając ich zasięg. Jest to możliwe dzięki otwarciu sieci światłowodowej przez Orange Polska, powstawaniu wyspecjalizowanych operatorów hurtowych inwestujących w rozwój sieci światłowodowych (np. Światłowod Inwestycje, Fiberhost, Nexera czy Polski Światłowod Otwarty) otwartych dla operatorów detalicznych, programom budowy sieci światłowodowych współfinansowanych przez fundusze europejskie (POPC, FERC czy KPO) oraz konsolidacji rynku (np. przejęcie największego operatora kablowego UPC przez Play).

Partnerstwa hurtowe powodują, że zasięgi, na których operatorzy mogą oferować usługi na technologii światłowodowej wyrównują się. Powoduje to większą konkurencję o klienta detalicznego, szczególnie, że niektórzy operatorzy dopiero zdobywają ten rynek stosując czasami agresywne strategie marketingowe. Powoduje to również, że konkurencja na rynku stacjonarnym ma charakter dużo bardziej lokalny (niż w przypadku rynku mobilnego, która w sposób naturalny ma charakter ogólnopolski), zależny w dużym stopniu od liczby operatorów oferujących swoje usługi w danej lokalizacji.

Rynek dostawców Internetu w Polsce jest nadal bardzo mocno rozdrobniony, dlatego należy spodziewać się dalszej konsolidacji rynku oraz geograficznej ekspansji większych operatorów w mniejszych miejscowościach. W szczególności, w Polsce funkcjonują setki małych lokalnych operatorów sieci światłowodowych, które mogą stawać się obiektem przejęć większych graczy.

4.4 Światłowod Inwestycje (50/50% JV): Uzgodniony kolejny etap inwestycji

W kwietniu 2021 r. podpisaliśmy umowę sprzedaży 50% udziałów w spółce Światłowod Inwestycje sp. z o.o., podmiocie, przez który realizowane jest wspólne przedsięwzięcie polegające na budowie infrastruktury światłowodowej oraz oferowaniu przez ten podmiot hurtowych usług dostępu. Naszym partnerem w tym przedsięwzięciu, posiadającym również 50% udziałów jest holenderski fundusz APG.

Światłowod Inwestycje kończy obecnie program inwestycyjny uzgodniony w momencie jej powstania w 2021 roku. W jego ramach do końca 2025 roku spółka będzie dysponowała łączami obejmującymi światłowodowymi docierającymi do około 2,4 mln gospodarstw domowych. Z tej liczby dostęp do około 0,7 mln gospodarstw domowych został wniesiony przez Orange Polska spośród sieci zbudowanej wcześniej. Dostęp do pozostałych 1,7 mln jest sukcesywnie budowany. Do końca czerwca 2025 r. zrealizowano już budowę łącz dla 1,5 mln gospodarstw domowych. W efekcie sieć Światłowod Inwestycje dociera już do 2,2 mln gospodarstw domowych, znajdujących się głównie na obszarach o małej lub średniej konkurencji, co maksymalnie pozwala wykorzystać potencjał rynku szybkiego dostępu do Internetu. Światłowod Inwestycje działa w modelu otwartym, zapewniając OPL i innym zainteresowanym operatorom dostęp do sieci na zasadach hurtowych. Spółka finansuje swoje inwestycje głównie z własnego długu, niegwarantowanego przez Orange Polska.

W ciągu tych lat Światłowod Inwestycje stał się największym wyłącznie hurtowym operatorem sieci światłowodowej w Polsce. Spółka aktywnie świadczy usługi dla 22 operatorów detalicznych, w tym wszystkich głównych (poza Orange Polska) operatorów mobilnych, czyli T-Mobile Polska, Grupy Cyfrowy Polsat oraz Play. Na koniec czerwca 2025 r. przekroczył liczbę 700 tys. linii klienckich na swojej sieci.

Biorąc pod uwagę sukces kończonego właśnie programu, w 1 połowie 2025 roku uzgodniliśmy z naszym partnerem kolejny etap inwestycji. W jego ramach w latach 2026-2028 wybudowany będzie zasięg do kolejnych 500 tys. gospodarstw domowych. Ponadto, w latach 2029-2032 w ramach uzupełnień na wybudowanych już obszarach spółka planuje objąć zasięgiem kolejne około 200 tys. łączy. Tak więc na koniec 2032 planuje mieć w zasięgu 3,1 miliona gospodarstw domowych. Jako element prac nad nowym etapem inwestycji spółka refinansowała obecne i pozyskała nowe 7-letnie finansowanie dłużne łącznie w wysokości 3,7 mld zł. Orange Polska posiada opcję dokupienia około 1% udziałów w Światłowod Inwestycje, której możliwość wykonania, w związku z nowym planem inwestycyjnym, została przesunięta na lata 2029-2032. Skutkiem wykonania tej opcji byłaby pełna konsolidacja tej spółki przez Orange Polska.

Światłowód Inwestycje jest dla Orange Polska ważnym elementem rozszerzania zasięgu swoich usług światłowodowych, które są kluczowe z punktu widzenia strategii komercyjnej. W konsekwencji transakcji z 2021 roku, zwiększanie zasięgu dostępu do usług światłowodowych Orange odbywa się w zdecydowanej większości na sieciach innych operatorów. Na koniec czerwca 2025 r. ponad połowa spośród około 9.5 milionów gospodarstw domowych z dostępem do naszych usług światłowodowych była na zasięgach innych operatorów.

4.5 Rozwój sieci 5G w oparciu o nowe pasma częstotliwości

Rozwój sieci 5G w Polsce jest wciąż na wczesnym etapie z uwagi na opóźnienia w dystrybucji dedykowanych częstotliwości dla tej technologii.

Pod koniec 2023 r. w wyniku aukcji pozyskaliśmy 100MHz pasma częstotliwości w zakresie 3,5GHz (tzw. pasmo C). To pasmo prawie podwoiło nasze zasoby częstotliwości, których używamy do świadczenia usług mobilnych w różnych technologiach. Ze względu na swoją charakterystykę jest to pasmo pojemnościowe, które przede wszystkim w istotny sposób pozwala nam zwiększyć pojemność naszej sieci i dużo efektywniej zarządzać ciągle rosnącym transferem danych, tak aby świadczyć najwyższej jakości usługi dla naszych klientów. Ze względu na opóźnienie aukcji na pasmo C, już kilka lat wcześniej świadczyliśmy usługi 5G bazując na paśmie 2100 MHz, w oparciu o mechanizm dynamicznego przydziału pasma (ang. Dynamic Spectrum Sharing), który pozwala na przydzielanie zasobów usługom 4G bądź 5G w zależności od zapotrzebowania. Pasma C otworzyło nowe możliwości w tym zakresie pozwalając oferować usługi o dużo lepszych parametrach szybkości i wydajności dzięki czemu wspiera naszą komercyjną strategię wartości. Na koniec czerwca 2025, na tej częstotliwości pracowało już około 3.700 stacji bazowych, które pokrywają prawie 50% populacji Polski. W dłuższym okresie pasmo to stopniowo otworzy nowe możliwości komercyjne, głównie dla klientów biznesowych. Między innymi, sieć 5G pozwoli na tworzenie ekosystemów cyfrowych dla transformacji biznesowej, zwanych sieciami kampusowymi. Potencjał ten będzie uwalniany przez kolejne lata.

W 1 połowie 2025, również w wyniku aukcji, pozyskaliśmy 10MHz pasma w częstotliwości 700MHz. Jest to pasmo pokryciowe, które pozwoli nam znacząco zwiększyć pokrycie siecią 5G oraz jakość usług na terenach mniej zurbanizowanych i wiejskich. Pozwoli ono również na uruchomienie w dużo lepszej jakości usługi dostępu do internetu w technologii mobilnej do użytku stacjonarnego (ang. Fixed wireless access – FWA), która będzie optymalną metodą dostępu do szybkiego internetu na obszarach, na których nie ma infrastruktury światłowodowej. Płatność za częstotliwości 700MHz nastąpiła w czerwcu i zamierzamy uruchomić pierwsze stacje bazowe już na początku drugiego półrocza.

Oczekując na dystrybucję nowych częstotliwości, już od kilku lat stopniowo ponosiliśmy nakłady inwestycyjne przygotowując się pod budowę nowej sieci. Równolegle prowadzimy projekt kompleksowej modernizacji sieci radiowej w technologii 4G. Sprzęt aktywny na stacjach bazowych jest wymieniany na spełniający wyższe standardy technologiczne, a także charakteryzujący się lepszą wydajnością energetyczną. W przyszłości pozwoli to na świadczenie usług 5G, także w innych obecnie posiadanych pasmach. Szacujemy, że w ciągu najbliższych 4 lat, czyli okresie strategii Lead the Future, wydamy na te oba projekty blisko 1 mld zł. Naszym celem jest pokrycie siecią 5G ponad 90% populacji Polski do końca roku 2028.

4.6 Rozbudowa infrastruktury

Uważamy, że nasze usługi powinny być bezpieczne i dostępne dla naszych klientów przez cały czas i wszędzie. To jest misja, na której opieramy budowę i rozwój naszych sieci. Proces ten obejmuje nie tylko rozszerzanie zasięgu sieci, ale także cechy takie jak odporność, bezpieczeństwo i wydajność. Musi on również uwzględniać zmiany w technologii, otoczeniu biznesowym i oczekiwaniach klientów. Nasze sieci łączności są kluczowe i podstawowe dla naszych strategii komercyjnych zarówno na rynku konsumenckim, jak i biznesowym. Jakość naszych sieci została potwierdzona przez niezależne testy prędkości (SpeedTest.pl), w których nasza sieć 5G i FTTH zajęły pierwsze miejsce w pierwszym półroczu 2025 roku.

Sieć stacjonarna

Rozwój zasięgu naszych usług na bazie sieci światłowodowej jest bardzo istotnym czynnikiem dla sukcesu naszych ambicji komercyjnych, głównie na rynku konsumenckim. Zgodnie ze strategią Lead the Future chcemy na koniec 2028 dotrzeć z usługami światłowodowymi do ok 12 mln gospodarstw domowych w Polsce.

Na koniec czerwca zasięg naszych usług światłowodowych obejmował 9,5 mln gospodarstw domowych, co stanowi ponad 60% wszystkich gospodarstw domowych w Polsce. W 1 połowie roku zasięg ten wzrósł o 0,587 mln. Podobnie jak ubiegłych kilku latach to zwiększenie zasięgu wynikało w zdecydowanej większości z umów hurtowych z innymi

operatorami, głównie wyłącznie hurtowymi. Największym naszym partnerem hurtowym jest Światłowód Inwestycje, w którym Orange Polska posiada 50% udziałów. W 1 półroczu zaczęliśmy oferować usługi na sieci operatora Polski Światłowód Otwarty, która spełnia standardy technologii FTTH. Ogółem na koniec czerwca 2025 r. wykorzystywaliśmy infrastrukturę ponad 70 operatorów do ponad 5,6 mln gospodarstw domowych.

Nasza własna budowa sieci ograniczona jest do projektów związanych z wykorzystaniem funduszy europejskich. W poprzednich latach w ramach projektu POPC wybudowaliśmy sieć światłowodową do ok. 480 tys. gospodarstw domowych. Natomiast w latach 2024-2026 w ramach programów Fundusze Europejskie na Rozwój Cyfrowy (FERC) oraz środków z Krajowego Planu Odbudowy Polski (KPO) wybudujemy zasięg do ok. 150 tys. gospodarstw domowych, z czego na koniec czerwca 2025 roku było już zbudowane ok 52 tys. Na koniec czerwca 2025 r. nasza własna sieć obejmowała 3,85 mln zasięgu. Oprócz budowy zasięgu, inwestujemy również w jakość naszej sieci światłowodowej. W 2024 r. uruchomiliśmy technologię XGS-PON, umożliwiającą osiągnięcie prędkości do 8 GB/s, która jest już dostępna dla ponad 2,5 miliona gospodarstw domowych. Z roku na rok obserwujemy rosnącą popularność wyższych prędkości, a ta oferta odpowiada na potrzeby najbardziej wymagających klientów.

Jesteśmy największym w Polsce dostawcą usług hurtowych dla innych operatorów. Rośnie zapotrzebowanie klientów na pasmo transmisyjne - w szczególności na łącza o przepływnościach nx10Gb/s, 40Gb/s, 100Gb/s oraz 400Gb/s. Wychodząc naprzeciw potrzebom, Orange Polska systematycznie rozbudowuje krajowy szkielet sieci transmisyjnej OTN (Optical Transport Network) i dodatkowo, bazując na sieci optycznej, umożliwia świadczenie usług w zakresie łącza 100Gb/s. Nadal zwiększaliśmy ilość węzłów sieci OTN oraz rozbudowywaliśmy jej pojemność, czego wynikiem jest zwiększenie pojemności transportowej tej sieci z 24,7Tb/s na koniec 2024 r do 26,1Tb/s na koniec 1 półrocza 2025 r. Na potrzeby rynku hurtowego pod łącza 100Gb/s wybudowano zasoby sieci optycznej o łącznej przepływności 16,2Tb/s.

Orange Polska jest jedynym operatorem w Polsce, do sieci którego dołączone są wszystkie Centra Powiadamiania Ratunkowego (CPR) obsługujące numery alarmowe 112, 997, 998 oraz e-Call. Do sieci Orange Polska dołączonych jest ok. 90% wszystkich numerów alarmowych w Polsce (ok. 500 lokalizacji). Korzyścią z tego płynącą są przychody od innych operatorów za zakańczanie połączeń ruchu alarmowego w sieci Orange oraz przychody abonamentowe. Wskaźnik jakości połączeń telefonicznych w sieci stacjonarnej (WSPT) osiągnął na koniec czerwca 2025 r. wartość ponad 99%, co świadczy o bardzo wysokiej jakości usług telefonii stacjonarnej Orange Polska.

Sieć mobilna

Konsekwentnie zwiększamy liczbę oraz rozbudowujemy konfigurację swoich stacji bazowych, zwiększając pojemność sieci oraz wprowadzając najnowsze technologie w odpowiedzi na dynamicznie rosnący wolumen transmitowanych danych i potrzeby naszych klientów. W pierwszej połowie 2025 r. klienci Orange otrzymali możliwość korzystania z kolejnych 102 nowych stacji. Ich całkowita liczba na koniec czerwca wyniosła 12,609, z czego około 12,200 pozwalało na agregację pasm.

Rozwój sieci mobilnej jest obecnie skupiony głównie w trzech dużych projektach.

Po pierwsze, budowa sieci 5G, obecnie w oparciu o pasmo C (3400 MHz – 3800 MHz), które użytkujemy od początku 2024 r., a już od lipca br. również w oparciu o pasmo 700 MHz, które uzyskaliśmy w wyniku aukcji przeprowadzonej w 1 kwartale 2025 r. Zgodnie ze zobowiązaniami podjętymi w aukcji pasma C Orange jest zobligowane do uruchomienia w terminie 48 miesięcy od daty doręczenia rezerwacji, co najmniej 3800 stacji bazowych. Poza zobowiązaniami ilościowymi, decyzje rezerwacyjne dla obu zakresów częstotliwości nakładają także szereg obowiązków pokryciowo-jakościowych związanych z dostarczaniem transmisji danych o wymaganej przepustowości dla określonego procentu kraju, gospodarstw domowych, dróg (krajowych i wojewódzkich) oraz wybranych szlaków kolejowych. Poziomy wymaganej przepustowości i procentu pokrycia zostały zróżnicowane dla określonych przedziałów czasowych w przyszłości (od 1 roku do 7 lat). Z wymogów tych wyłączone są obszary gmin położonych w bezpośrednim sąsiedztwie granic rosyjskiej, białoruskiej i ukraińskiej, ze względu na bardziej rygorystyczne wymogi koordynacji międzynarodowej. Podobnie jak przy pozostałych technologiach, sieć 5G w paśmie C jest współdzielona z T-Mobile, co pozwala na znaczącą optymalizację wykorzystania zasobów sieciowych i podnosi efektywność jej funkcjonowania. Na koniec czerwca 2025, nasi klienci mieli do dyspozycji ponad 3700 stacji bazowych, które pokrywają około 48.5% populacji Polski, i z których dociera sygnał 5G w paśmie C. Liczba ta będzie sukcesywnie rosła, a dodatkowo będziemy stopniowo uruchamiać sieć w paśmie 700 MHz. Naszym celem jest, tak jak zapowiadaliśmy w naszej strategii, na koniec roku 2028 mieć w zasięgu 5G ponad 90% populacji Polski.

Po drugie, kontynuujemy projekt kompleksowej modernizacji już istniejącej sieci radiowej. W ramach projektu sprzęt aktywny na stacjach jest wymieniany na spełniający zakładane standardy technologiczne, a także charakteryzujący się wysoką wydajnością energetyczną. Dzięki tej inwestycji stacje będą umożliwiać m.in. wsparcie technologii MIMO

4x4 w pasmach 1800MHz/2100MHz, aktywację 4G w paśmie 900MHz, a także w przyszłości pozwolą na świadczenie usług 5G w innych obecnie posiadanych pasmach.

Po trzecie, stopniowo wyłączamy technologię 3G w sieci Orange Polska i przeznaczamy uwolnione pasmo częstotliwości dla technologii 4G. Pozwala to zwiększyć pojemność sieci i poprawić jakość usługi transmisji danych, szczególnie w obszarach niezurbanizowanych. Cały proces planujemy przeprowadzić do końca 2025r. Równolegle do procesu wyłączenia technologii 3G, stale poszerzamy liczbę urządzeń zapewniających obsługę połączeń głosowych w technologiach VoLTE i VoWiFi oraz serwisów opartych o platformę IMS. Sukcesywnie zwiększamy też bazę terminali pracujących w technologii 5G NSA (non-stand alone) i przygotowujemy się do prowadzenia testów 5G SA (stand-alone).

4.7 Ewolucja sieci dystrybucji Grupy

W 1 półroczu 2025 r. rozpoczęliśmy także wdrażanie nowej strategii Lead the Future koncentrującej się na przyspieszonej cyfryzacji i rozwijaniu współpracy pomiędzy różnymi kanałami dystrybucji (omnichannel). Stawiamy na zaufanie, świetną jakość sieci i najlepsze usługi dla klientów, a także nowoczesne, zintegrowane rozwiązania cyfrowe. Działania te stanowią fundament budowy nowoczesnej, elastycznej sieci sprzedaży Orange.

Największym kanałem sprzedaży pozostają niezmiennie fizyczne salony sprzedaży. Sieć dystrybucji została zoptymalizowana pod kątem efektywności operacyjnej, co przełożyło się na lepsze pokrycie lokalnego rynku. Na koniec czerwca 2025 roku mieliśmy 597 salony, co stanowiło nieznaczny spadek w stosunku do 601 na koniec 2024 roku. W pierwszym półroczu kontynuowaliśmy działania modernizacyjne w wybranych salonach Orange, obejmujące remonty oraz dostosowanie przestrzeni do aktualnych standardów wizualnych i funkcjonalnych. Zrealizowaliśmy również inwestycje w nowe lokalizacje, zwiększając dostępność punktów sprzedaży w strategicznych rejonach. Na koniec czerwca mieliśmy już 480 punktów sprzedaży zmodernizowanych do nowej wizualizacji w porównaniu do 477 na koniec 2024 roku. Równolegle prowadzimy działania mające na celu poprawę komfortu klienta i podniesieniu jakości obsługi.

Kanałem, który znacząco od lat zyskuje w mixie dystrybucji jest online. Systematycznie rośnie udział aplikacji Mój Orange w sprzedaży kanału online. Aplikacja jest wiodącym narzędziem kontaktu z klientem, pozwalającym sukcesywnie budować ich lojalność i zaangażowanie. Kluczem do sukcesu jest ciągła optymalizacja procesów i kampanii sprzedażowych we wszystkich cyfrowych punktach styku z klientem. Komunikacja treści, w oparciu o profile behawioralne, pozwala na dotarcie do odbiorców z dedykowaną ofertą w najlepszym momencie cyklu życia klienta. Kanał online coraz częściej sięga po narzędzia oparte o sztuczną inteligencję, intensywnie edukując klientów w zakresie wykorzystania kanałów samoobsługowych. Takie rozwiązania jak „wirtualna asysta” wydają się być przyszłością kanałów cyfrowych. Kontynuujemy również budowanie pozycji online jako miejsca w którym klient znajdzie ekskluzywne oferty. W efekcie udział sprzedaży przez kanały cyfrowe urosł w 1 półroczu 2025 r. do blisko 27%, w porównaniu do 25% w roku 2024.

Online rośnie głównie kosztem kanału telesprzedaży. W ramach strategii tego kanału koncentrujemy się na wykorzystaniu zaawansowanych modeli predykcyjnych w obszarze cross-sellingu i up-sellingu usług. Nasze działania skupiają się na generowaniu kolejnych usług na kontach klientów oraz migracji klientów prepaid w kierunku postpaid, co pozwala na zwiększenie wartości portfela i stabilności przychodów. Obecnie szczególny nacisk kładziemy na przeciwdziałanie churnowi usług z jednoczesnym dążeniem do utrzymania lub zwiększenia przychodów oraz dosprzedaży telefonów. W tym celu intensyfikujemy wykorzystanie narzędzi sztucznej inteligencji, które wspierają procesy dotarcia do klientów oraz podnoszą efektywność kosztową działań sprzedażowych.

Równolegle z telesprzedażą funkcjonuje infolinia obsługowa, która łączy obsługę ze sprzedażą doradczą. Pod jednym numerem klienci mogą załatwić każdą sprawę z Orange, począwszy od skomplikowanych problemów technicznych, przez zapytania, przedłużenie umowy, zakup nowych usług Orange, a skończywszy na zakupie smartfonów, akcesoriów oraz urządzeń IoT. W 1 półroczu ok 15% rozmów obsługowych zakończyło się sprzedażą lub utrzymaniem usług. Od wielu lat w obsłudze i sprzedaży pomaga nam Max – oparty na sztucznej inteligencji bot. Systematycznie uruchamiane są jego kolejne funkcjonalności. Rozwijamy także nowe, zaawansowane funkcjonalności oparte o technologie Machine Learning oraz sztucznej inteligencji, mające na celu stałe zwiększanie efektywności konwersji kontaktów obsługowych do sprzedaży.

W obszarze pre-paid koncentrujemy się na utrzymaniu stabilnej sieci dystrybucji kart SIM, oraz wzmocnieniu widoczności oferty u kluczowych klientów. W 1 półroczu umocniliśmy naszą pozycję w sieci Żabka, która jest największą siecią dystrybucji kart pre-paid w Polsce. Utrzymujemy punkty specjalne obsługujące klientów z Ukrainy, które generują 9% nowych rejestracji. Dobrze radzi sobie również zdalny kanał rejestracji – w czerwcu zwiększył udział do 13% wszystkich rejestracji kart pre-paid. Odnotowaliśmy kolejne rekordy sprzedaży doładowań online - w bankowości, ale także w kanałach własnych. Wykorzystujemy również niezależne sklepy sprzedające usługi i

akcesoria do telefonów komórkowych jako kanał dystrybucji dla naszej marki nju, zarówno w zakresie usług mobilnych jak i światłowodu sprzedawanego pod tą marką. Ta sieć liczy już ponad 500 sklepów.

4.8 Otoczenie regulacyjne

Rynek telekomunikacyjny w Polsce podlega regulacjom sektorowym przyjmowanym zarówno na poziomie Unii Europejskiej, jak i na poziomie krajowym. Nadzór nad rynkiem sprawuje krajowy organ regulacyjny – Urząd Komunikacji Elektronicznej (UKE). Ogólną zasadą jest podział rynku telekomunikacyjnego na tzw. rynki właściwe. UKE analizuje poziom konkurencji na każdym z rynków i w oparciu o wyniki analizy podejmuje decyzje o wymaganym zakresie regulacji. Orange Polska S.A. został uznany za operatora o znaczącej pozycji rynkowej i podlega obowiązkowi regulacyjnym względem określonych segmentów rynku telekomunikacyjnego. Te ograniczenia regulacyjne mają znaczący wpływ na niektóre ze świadczonych przez nas usług. Na rynku komórkowym, Orange Polska S.A. i pozostali najwięksi operatorzy podlegają takim samym regulacjom. Orange Polska realizuje obowiązki regulacyjne wynikające z regulacji przepisów unijnych oraz zasadami wynikającymi z zaleceń dotyczących realizacji rozporządzenia ws. dostępu do otwartego Internetu.

Ponieważ świadczymy usługi milionom klientów, nasza działalność jest monitorowana przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), głównie pod kątem odpowiedniej ochrony praw konsumentów. W zakresie świadczenia audiowizualnych usług medialnych działalność jest monitorowana przez Krajową Radę Radiofonii i Telewizji (KRRiT).

Jesteśmy także obowiązani stosować się do decyzji administracyjnych oraz do przepisów ogólnych dotyczących prowadzenia działalności gospodarczej.

4.8.1 Obowiązki regulacyjne

Zgodnie z decyzjami wydanymi przez Prezesa UKE, Orange Polska S.A. ma pozycję znaczącą (SMP) na hurtowych rynkach właściwych:

- na rynku zakańczania połączeń w sieci stacjonarnej Orange Polska S.A. (tzw. FTR);
- na rynku świadczenia usług hurtowego (fizycznego) dostępu do infrastruktury sieciowej (w tym dostępu dzielonego lub w pełni uwolnionego) w stałej lokalizacji (tzw. LLU), z wyłączeniem 51 gmin, które zostały uznane za konkurencyjne w październiku 2019 r.;
- na rynku świadczenia hurtowych usług dostępu szerokopasmowego (tzw. BSA), z wyłączeniem 151 gmin, które zostały uznane za konkurencyjne w październiku 2019 r.;
- na rynku zakańczania połączeń w ruchomej publicznej sieci telefonicznej Orange Polska S.A. (tzw. MTR).

Każda z decyzji SMP Prezesa UKE określa obowiązki na poszczególnych rynkach właściwych. Orange Polska S.A. ma między innymi obowiązek przygotowywania sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej, a w przypadku usług dostępu do infrastruktury sieciowej (LLU) i usług dostępu szerokopasmowego (BSA) – opisu kalkulacji kosztów i poddawania ich niezależnemu audytowi.

W czerwcu 2025 r. Prezes UKE wszczął postępowanie w sprawie nowej analizy rynków BSA i LLU, a 17 lipca 2025 r. rozpoczął konsultacje krajowe projektu decyzji Zgodnie z konsultowanymi projektami, zarówno rynek BSA jak i rynek LLU powinien być zderegulowany, a ciążące na OPL obowiązki powinny być zdjęte. Projekty decyzji przewidują, że warunki dostarczania usług BSA i LLU dla klientów, którzy podpisali umowy regulowane, powinny być utrzymane przez 2 lata od deregulacji, ale nowe zamówienia składane od dnia deregulacji mogą być już realizowane na w pełni komercyjnych zasadach, w tym po komercyjnych cenach. Zgodnie z przepisami prawa, po konsultacjach krajowych, projekty decyzji muszą być przekazane do Komisji Europejskiej, w celu uzyskania zgody na deregulację.

W czerwcu 2025 r. Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa oraz Ernst & Young spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Consulting spółka komandytowa rozpoczęły badanie rocznego sprawozdania z prowadzonej rachunkowości regulacyjnej Orange Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej „OPL”) za rok 2024 oraz wyników kalkulacji kosztów usług na rynku świadczenia usług hurtowego (fizycznego) dostępu do infrastruktury sieciowej (w tym dostępu dzielonego lub w pełni uwolnionego) w stałej lokalizacji (tzw. LLU) oraz na rynku świadczenia hurtowych usług dostępu szerokopasmowego (tzw. BSA) na rok 2026. Przewiduje się zakończenie badania do 25 sierpnia 2025 r.

Dostęp do sieci stacjonarnej Orange Polska

24 grudnia 2019 r. Prezes UKE wydał decyzję zobowiązującą Orange Polska S.A. do przygotowania zmiany oferty ramowej SOR, w zakresie łączenia sieci w technologii IP. Orange Polska S.A. 30 marca 2020 r. złożył do zatwierdzenia przez Prezesa UKE projekt zmiany oferty SOR. 15 września 2023 r. Prezes UKE wydał decyzję zmieniającą ofertę ramową SOR. OPL, KIGEiT (Krajowa Izba Gospodarcza Elektroniki i Telekomunikacji) oraz KIKE (Krajowa Izba

Komunikacji Ethernetowej) złożyły wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Postępowanie administracyjne jest w toku.

Zakończanie połączeń w sieci stacjonarnej i mobilnej

Od dnia 1 lipca 2021 roku weszły w życie postanowienia Rozporządzenia Delegowanego uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2018/1972. Zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym zostały ustalone następujące stawki za zakończenie połączeń:

- Jednolita maksymalna stawka za zakończenie połączenia głosowego w sieci ruchomej (MTR – mobile termination rate) obowiązująca od początku 2024 r. została określona na poziomie 0,2 eurocenta za minutę. Stawka wyrażona w PLN uległa aktualizacji od początku 2025 r. uwzględniając zmiany kursu EUR i wynosi 0,86 gr/min
- Utrzymanie jednolitej maksymalnej ogólnounijnej stawki za zakończenie połączenia głosowego w sieci stacjonarnej (FTR – fixed termination rate) na poziomie 0,7 eurocenta za minutę. Stawka wyrażona w PLN uległa aktualizacji od początku 2025 r. uwzględniając zmiany kursu EUR i wynosi 0,30 gr/min.

Dostęp do sieci POPC

9 maja 2025 r. Prezes UKE wydał decyzję zmieniającą umowę łączącą OPL i Fiberhost w zakresie dostępu do sieci Fiberhost wybudowanej w ramach projektów z naboru 2 POPC. Decyzją Prezes UKE wprowadził tzw. automatyczny mechanizm zmiany umowy. 13 czerwca br. OPL odwołał się od decyzji do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Aktualnie Prezes UKE prowadzi w sumie 3 postępowania dotyczące zmiany umów łączących OPL i Fiberhost w zakresie dostępu do infrastruktury i sieci Fiberhost wybudowanych w ramach Programu Operacyjnego Polska Cyfrowa (na podstawie art. 27 ust. 6 ustawy z dnia 7 maja 2010 r. o wspieraniu rozwoju usług i sieci telekomunikacyjnych). Dwa postępowania dotyczą głównie sposobu wprowadzania zmian do umów a jedno postępowanie dotyczy wysokości opłat za usługę BSA. Ponadto prowadzone jest jedno postępowanie z wniosku Zicom dotyczące zmiany umowy łączącej OPL i Zicom Infrastruktura sp. z o.o. w zakresie dostosowania umowy do oferty ramowej Zicom.

Sprawozdawczość w zakresie przejrzystości środowiska internetowego

Zgodnie z obowiązkiem wynikającym z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2065 z dnia 19 października 2022 r. w sprawie jednolitego rynku usług cyfrowych oraz zmiany dyrektywy 2000/31/WE (Akt o Usługach Cyfrowych, DSA) w dniu 16 kwietnia 2025 r. został podany do publicznej wiadomości pierwszy raport OPL, jako dostawcy usług pośrednich i usług hostingu, dotyczący moderowania treści, zawierający dane za okres od 17 lutego 2024 r. do 16 lutego 2025 r. Termin publikacji kolejnego raportu przewidziany do 28 lutego 2026 roku.

Zmiany regulacyjno-prawne dotyczące działalności telekomunikacyjnej

Regulacje Orange Polska S.A. podlegają cyklicznym przeglądom w celu dostosowania ich do bieżącej sytuacji rynkowej. Obecnie UKE dokonuje cyklicznego przeglądu rynku BSA oraz LLU.

Nowe oferty regulowane na dostęp do sieci Orange Polska

26 czerwca 2022 r. Prezes UKE wydał dwie decyzje w sprawie zatwierdzenia ofert ramowych na usługi Bitstream Access (BSA) i LLU w technologiach światłowodowej i miedzianej. W ofertach przyjęto większość propozycji OPL. W pozostałych kwestiach OPL złoży wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy. 12 sierpnia 2024 r. Prezes UKE wydał dwie decyzje UKE z wniosku Orange Polska S.A. o ponowne rozpatrzenie wyżej wymienionych decyzji. W wyniku tych decyzji regulator dokonał aktualizacji opłat zgodnie z bardziej aktualnym audytem OPL oraz uwzględnił część uwag OPL.

Dopłata do usługi powszechnej

W latach 2006-2011 Orange Polska S.A. był operatorem wyznaczonym do świadczenia usługi powszechnej, w skład której wchodziły m.in. usługi: przyłączenia do sieci stacjonarnej, połączeń krajowych i międzynarodowych (w tym połączenia do Internetu i usługa faksu), świadczenie usług za pomocą aparatów samoinkasujących oraz informacja o numerach. W związku z nierentownością świadczenia tych usług, Orange Polska S.A. wnioskował do UKE o dopłatę.

Prezes UKE w decyzjach wydawanych w latach 2007- 2012 przyznał dopłaty w wysokości 137 mln zł, co było niższą kwotą od tej, o którą wnioskował Orange Polska S.A., dlatego Spółka skorzystała z prawa do odwołania. W konsekwencji wyroków sądów, UKE wydał decyzje przyznające Orange Polska S.A. dodatkowe dopłaty do usługi powszechnej za lata 2006-2010 w wysokości 194 mln zł. Kwoty te obejmują również część pokrywaną przez Orange Polska S.A. Decyzje te zostały zaskarżone przez strony postępowania. Zakończyły się postępowania dotyczące

wyznaczenia listy operatorów i wskaźnika udziału we wskazanych powyżej dopłatach oraz postępowania indywidualne.

Z tytułu wszystkich przyznanych dopłat za lata 2006-2011 pozostało do wpłaty na rzecz Orange Polska 1,1 mln zł.

Decyzje rezerwacyjne z pasma 700 MHz.

W dniu 04.06.2025 Orange Polska otrzymał dwie decyzje rezerwacyjne z pasma 700 MHz. Decyzje określają rezerwację na rzecz OPL bloków 708-713 MHz i 763-768 MHz oraz 713-718 MHz i 768-773 MHz z okresem obowiązywania do dnia 31 maja 2040 r. Orange Polska w ślad za wydaną decyzją dokonał zapłaty kwot wylicytowanych w aukcji.

4.8.2 Istotne zmiany prawa

Jednym z czynników ryzyka dla Spółki jest ryzyko regulacyjne. Co prawda w 2024 r. spadła ogólna liczba nowych regulacji prawa krajowego, jednak otoczenie prawne wciąż cechuje niestabilność i duża dynamika zmian, która wynika zarówno z dostosowania prawa polskiego do prawa Unii Europejskiej, jak i z inicjatyw krajowych.

Rynek telekomunikacyjny jest szeroko regulowany w zakresie przepisów prawa komunikacji elektronicznej, prawa konkurencji, prawa konsumentów, bezpieczeństwa i obronności, cyberbezpieczeństwa, prawa budowlanego, prawa administracyjnego, prawa ochrony środowiska, czy prawa zagospodarowania przestrzennego.

W związku z implementacją unijnej dyrektywy Europejskiego Kodeksu Łączności Elektronicznej uchylona została ustawa Prawo telekomunikacyjne, która dotychczas stanowiła trzon regulacji sektorowej telekomunikacyjnej. 10 listopada 2024 r. weszła w życie ustawa - Prawo komunikacji elektronicznej (PKE). Jej przyjęcie wpłynęło istotnie na rynek telekomunikacyjny poprzez liczne zmiany w umowach konsumenckich, podwyższenie opłaty telekomunikacyjnej i wprowadzenie nowych obowiązków w zakresie usług telekomunikacyjnych.

W 1 połowie 2025 r. kontynuowane były prace nad licznymi projektami legislacyjnymi z zakresu cyberbezpieczeństwa (implementacja dyrektywy NIS2 ws. środków na rzecz wysokiego wspólnego poziomu cyberbezpieczeństwa na terytorium Unii), ustawy o zarządzaniu kryzysowym (implementacja dyrektywy CER ws. odporności podmiotów krytycznych), a także ustawy dostosowującej krajowe przepisy do unijnego rozporządzenia dot. cyfrowej odporności podmiotów finansowych (DORA) oraz unijnego aktu o cyberbezpieczeństwie w ramach nowego projektu ustawy o krajowym systemie certyfikacji cyberbezpieczeństwa. Do tego dochodzą zmiany prawa konsumenckiego oraz prawa pracy, mające potencjalny wpływ na działalność Orange Polska.

Częste, szeroko zakrojone i szybko procedowane zmiany legislacyjne pociągają za sobą konieczność stałego i starannego monitorowania otoczenia, zwłaszcza, że wiele z procedowanych zmian wiąże się z nakładaniem nowych obowiązków i w konsekwencji wymaga podjęcia złożonych i kosztownych działań wdrożeniowych i dostosowawczych.

Od lutego 2025 r. rząd współpracuje ze stroną społeczną, aby usunąć zbędne bariery biurokratyczne poprzez projekty deregulacyjne. Do Sejmu wpłynęło ponad 30 projektów nowelizujących punktowo ponad 130 ustaw, a na poziomie rządowym oceniane są kolejne propozycje. Zmiany dotyczą wielu obszarów: kwestii proceduralnych, sądowych, podatkowych, a także obszaru cyfryzacji, prawa pracy czy prawa przedsiębiorców.

Na poziomie Unii Europejskiej trwają prace nad wprowadzeniem szeregu uproszczeń mających na celu zmniejszenie obciążeń administracyjnych dla przedsiębiorstw, zwłaszcza małych i średnich, a także zwiększenie konkurencyjności. Pierwsze zaprezentowane zmiany w ramach pakietu „Omnibus”, opublikowanym w lutym 2025 r. dotyczyły zrównoważonego rozwoju. Dla jednostek tzw. drugiej i trzeciej fali raportowania obowiązek odroczonego o dwa lata. Jednocześnie trwają prace nad zmianami w pozostałych aktach dotyczących sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju w celu częściowego ograniczenia i uproszczenia raportowania (dyrektywie CSRD, unijnej Taksonomii, a także standardów ESRS). Planowane są uproszczenia również w obszarze szeroko pojętej cyfryzacji, jednak nie opublikowano jeszcze projektów aktów prawnych.

Trwały także prace nad innymi inicjatywami wskazanymi poniżej.

Wybrane zmiany prawa przyjęte w pierwszym półroczu 2025 r. o istotnym znaczeniu dla działalności gospodarczej w sektorze telekomunikacyjnym:*Prawo krajowe*

▪ Nowelizacja ustawy o doręczeniach elektronicznych

1 stycznia 2025 r. w życie weszła istotna nowelizacja ustawy o doręczeniach elektronicznych, zobowiązująca podmioty publiczne do posiadania adresu do doręczeń elektronicznych. W odniesieniu do podmiotów niepublicznych wpisanych do KRS przed 1 stycznia 2025 r. obowiązek posiadania adresu do doręczeń elektronicznych oraz obsługi korespondencji przychodzącej od podmiotów publicznych wszedł w życie z dniem 1 kwietnia. Jednocześnie wprowadzono okres przejściowy, trwający do 31 grudnia 2025 r., określające zasady związane z kierowaniem korespondencji w relacjach pomiędzy podmiotami publicznymi oraz podmiotami publicznymi i niepublicznymi.

▪ Wyższe opłaty za numerację od 1 stycznia 2025 r.

16 grudnia 2024 r. w Dzienniku Ustaw opublikowano rozporządzenie Ministra Cyfryzacji z dnia 10 grudnia 2024 r. w sprawie wysokości, terminów i sposobu uiszczania rocznych opłat za prawo do wykorzystywania zasobów numeracji. Wydanie nowego rozporządzenia związane jest z wejściem w życie ustawy Prawo komunikacji elektronicznej, co dało podstawę do podniesienia i stosowania w nowej wysokości opłat za numerację (o 25% wzrosła roczna opłata za numer abonencki w sieci ruchomej, o 22,9% wzrosła roczna opłata za wyróżnik sieci ruchomej (opłata wnoszona łącznie z opłatą za numer abonencki), o 9,4% wzrosła roczna opłata za numer abonencki w sieci stacjonarnej). Rozporządzenie weszło w życie od 1 stycznia 2025 r., z kolei opłaty dla wyróżnika dla komunikacji maszyna-maszyna (dla numeru dziesięciocyfrowego) mają wejść w życie od 1 stycznia 2029 r.

▪ Prawo pracy

19 marca 2025 r. w życie weszła nowelizacja Kodeksu pracy, wprowadzająca uzupełniający urlop macierzyński. Wymiar uzupełniającego urlopu macierzyńskiego wynosi od 8 do 15 tygodni, w zależności od okresu hospitalizacji dziecka, a także tygodnia ciąży, w którym dziecko się urodzi lub masy urodzeniowej dziecka i przysługuje rodzicom-pracownikom. Urlop ten jest płatny w wysokości 100% podstawy wymiaru zasiłku.

23 czerwca 2025 r. opublikowano ustawę o zmianie ustawy Kodeks pracy w zakresie ujawniania przez pracodawcę wynagrodzenia w trakcie rekrutacji. Zmiany stanowią częściową implementację dyrektywy 2023/970 w sprawie równości i transparentności wynagrodzeń. Zgodnie z ustawą pracodawca zobowiązany będzie, z odpowiednim wyprzedzeniem, poinformować osobę ubiegającą się o zatrudnienie, o wynagrodzeniu na stanowisku, na które ta osoba kandyduje, tj. jego początkowej wysokości lub przedziału (widełek). Ustawa wejdzie w życie 24 grudnia 2025 r.

▪ Podatki

Zmiana ustawy o opłatach i podatkach lokalnych, dotycząca podatku od nieruchomości, została uchwalona i 1 stycznia 2025 r. weszła w życie. Do ustawy dodano autonomiczne dla prawa podatkowego definicje budynków oraz budowli, bez bezpośredniego odniesienia do przepisów Prawa budowlanego. Założeniem nowelizacji jest utrzymanie dotychczasowego status quo w zakresie opodatkowania.

▪ Dostępność produktów i usług

28 czerwca 2025 r. w życie weszła ustawa o zapewnianiu spełniania wymagań dostępności niektórych produktów i usług przez podmioty gospodarcze. Ustawa, zwana także Polskim Aktem o Dostępności, zobowiązuje przedsiębiorców do zapewnienia dostępności produktów i usług dla osób ze szczególnymi potrzebami. Z perspektywy rynku telekomunikacyjnego będzie to dotyczyło zarówno produktów konsumenckich – laptopów, smartfonów, komputerów, ale również świadczenia usług telekomunikacyjnych i usługi dostępu do audiowizualnych usług medialnych, a także usług handlu elektronicznego.

Prawo Unii Europejskiej

▪ Etykiety energetyczne

20 czerwca 2025 r. w życie weszło rozporządzenie delegowane Komisji Europejskiej 2023/1669 w sprawie etykietowania energetycznego smartfonów i komputerów typu slate. Zgodnie z rozporządzeniem wszystkie wprowadzane na rynek od tej daty smartfony oraz tablety będą musiały spełniać wymogi ekoprojektu, czyli mają uwzględniać aspekty środowiskowe przy projektowaniu produktu. Oznacza to, że do każdego takiego urządzenia

będą dołączane etykiety energetyczne, podobnych do tych, stosowanych w przypadku sprzętów AGD, jak i będą one musiały spełniać określone wymogi dot. trwałości urządzeń, żywotności baterii, czy wsparcia oprogramowania.

- **Deregulacja**

Ustawą z dnia 21 maja 2025 r. o zmianie niektórych ustaw w celu deregulacji prawa gospodarczego i administracyjnego oraz doskonalenia zasad opracowywania prawa gospodarczego wprowadzono modyfikacje m.in. do prawa przedsiębiorców, kodeksu postępowania administracyjnego, prawa zamówień publicznych czy kodeksu cywilnego. Przede wszystkim nowelizacja zakłada zmiany w zakresie kontroli planowanych, których częstotliwość ma być uzależniona od poziomu ryzyka przypisanego danemu przedsiębiorstwu czy jego wydziałonemu zakładowi. Równocześnie na poziomie rządowym i parlamentarnym trwają prace nad innymi projektami deregulacyjnymi, które mają ułatwiać prowadzenie działalności gospodarczej, w tym realizację inwestycji.

- **Dane i sztuczna inteligencja**

12 lipca 2024 r. w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej opublikowano Akt w sprawie sztucznej inteligencji. Rozporządzenie zawiera wąską listę zakazanych praktyk stosowania systemów sztucznej inteligencji w UE, który to zakaz zaczął obowiązywać 2 lutego 2025. Akt prawny nakłada także obowiązki związane z tworzeniem i wykorzystywaniem systemów generatywnej AI na twórców modeli AI takie jak zapewnienie szczegółowej dokumentacji technicznej i streszczenia dotyczącego danych użytych do trenowania modelu, które wejdą w życie 2 sierpnia 2025 r.

Największa liczba obowiązków wejdzie w życie 2 sierpnia 2026 r. poprzez nałożenie na dostawców systemów sztucznej inteligencji wysokiego ryzyka obowiązków w zakresie m.in. oceny zgodności niektórych systemów AI przed wprowadzeniem ich na rynek, w tym wdrożenia systemów zarządzania jakością i ryzykiem w całym cyklu życia systemu. W październiku 2024 r. przeprowadzono konsultacje publiczne krajowego projektu ustawy związanego z wdrożeniem unijnych rozwiązań i utworzeniem systemu nadzoru rynku nad AI, w tym utworzeniem Komisji Rozwoju i Bezpieczeństwa Sztucznej Inteligencji.

11 stycznia 2024 r. weszło w życie unijne rozporządzenie w sprawie zharmonizowanych przepisów dotyczących sprawiedliwego dostępu do danych i ich wykorzystywania (Akt w sprawie danych). Rozporządzenie określa ramy prawne dla umów o udostępnianie danych generowanych i zbieranych przez urządzenia podłączone do sieci, w tym nakazuje umożliwić dostęp do takich danych dla użytkownika, a także określa obowiązki informacyjne związane z usługą generowania danych. Rozporządzenie ustala także zasady przenośności usług chmurowych, wprowadzając nowe wymogi dla dostawców tych usług, którzy będą musieli pomagać klientom w razie zmiany dostawcy. Większość przepisów będzie stosowana od 12 września 2025 r.

- **Nowa konsumencka dyrektywa kredytowa**

Nowa konsumencka dyrektywa kredytowa rozszerza zakres ochrony konsumentów, a także zapewnia większą przejrzystość na rynku kredytów konsumenckich. Zmiany mają zobowiązywać podmioty m.in. do wprowadzania dodatkowych informacji w reklamie, nowych obowiązków informacyjnych przed zawarciem umowy, czy prowadzenia dodatkowych warsztatów dla pracowników.

Państwa członkowskie mają obowiązek implementować dyrektywę do prawa krajowego do 20 listopada 2025 r. i zacząć ją stosować od 20 listopada 2026 r.

Fundusze unijne

Wdrażanie w Polsce funduszy unijnych wchodzi w decydującą fazę. Dotyczy to zarówno programów polityki spójności na lata 2021– 2027 oraz Krajowego Planu Odbudowy (KPO), jak i przygotowywania pierwszych założeń dla programów kolejnej perspektywy finansowej: 2028 - 2034. Na instrumenty polityki spójności 2021- 27 z budżetem ponad 76 mld EUR składa się przeszło 30 programów, z których najbardziej interesujące pod kątem naszej działalności są: FERC – Fundusze Europejskie na Rozwój Cyfrowy (2 mld EUR) oraz FENG – Fundusze Europejskie dla Nowoczesnej Gospodarki (7,9 mld EUR). Natomiast KPO posiada budżet prawie 60 mld EUR (z czego 25,3 mld stanowią bezzwrotne dotacje, a 34,5 mld preferencyjne pożyczki).

Znaczną część środków przeznaczono na cele związane z cyfryzacją oraz zieloną transformacją - w przypadku KPO jest to odpowiednio: 21,4% oraz 46,6%. Realizacja programów oraz ogłaszane konkursy są monitorowane zarówno z perspektywy możliwości pozyskania wsparcia dla działań OPL, jak i potrzeb klientów na rynkach obsługiwanych przez OPL i spółki zależne. Niebagatelne znaczenie ma również zasilenie unijnymi pieniędzmi polskiej gospodarki,

czego skutkiem jest pobudzenie popytu i wzrost zapotrzebowania na inwestycje w administracji publicznej i sektorze przedsiębiorstw.

W zakresie instrumentów dedykowanych rozbudowie nowoczesnej infrastruktury telekomunikacyjnej zakończone zostały 4 nabory wniosków w ramach KPO oraz 1 nabór w ramach FERC. Orange Polska realizuje największą liczbę projektów szerokopasmowych w ramach KPO i FERC - 28 projektów dla ok 155 tys. gospodarstw domowych.

Jednocześnie zapowiedziano uruchomienie programu „Bonów łączności” – który ma zwiększyć popyt na usługi szybkiego internetu i telewizji cyfrowej. Zgodnie ze wstępnymi założeniami, program ma dofinansować użytkownikom zakup usługi dostępu do internetu i w ograniczonym zakresie koszt przyłącza do lokalu. Dokładny budżet nie jest jeszcze znany, obecnie trwają konsultacje założeń programu, który miałby wystartować na początku 2026 r.

Niezależnie od środków unijnych dedykowanych bezpośrednio Polsce, ogłaszane są również konkursy w ramach programów ogółouropejskich zarządzanych bezpośrednio z poziomu Brukseli. Wśród nich szczególnie interesującym z punktu widzenia OPL jest CEF - Connecting Europe Facility, który zakłada wsparcie inwestycji w obszarze łączności. W ramach CEF Orange Polska realizuje projekt o nazwie “Fiber optic highways across Poland for pan-European connectivity” (Bridging Eastern Europe), mający na celu rozwój sieci szkieletowej łączącej Polskę z Niemcami, Czechami, Słowacją i Litwą. W lutym 2025 r. zakończył się kolejny nabór projektów, a uruchomienie następnego planowane jest na trzeci kwartał 2025 r.

Projekty aktów prawnych

Obecnie na różnym etapie legislacyjnym trwają prace nad licznymi aktami prawnymi, mogącymi mieć wpływ na Orange Polska. Część z nich wynika z konieczności implementacji do prawa polskiego prawa Unii Europejskiej i powinna zostać zrealizowana w terminie określonym w danym akcie prawnym.

- Pakiet rozporządzeń do ustawy Prawo komunikacji elektronicznej

Ministerstwo Cyfryzacji prowadzi intensywne prace nad pakietem blisko 50 rozporządzeń do ustawy Prawo komunikacji elektronicznej, która weszła w życie 10 listopada 2024 r. Wszystkie rozporządzenia muszą wejść w życie najpóźniej do 10 listopada 2026 r. Wśród tego pakietu istotne znaczenie mają akty wykonawcze z obszaru konsumenckiego, szczególnie rozporządzenie w sprawie reklamacji usługi komunikacji elektronicznej oraz usługi fakultatywnego obciążenia rachunku oraz rozporządzenie w sprawie udogodnień dla osób z niepełnosprawnościami.

- Przyszłość europejskiego sektora łączności elektronicznej

W styczniu Komisja Europejska opublikowała nowy unijny kompas konkurencyjności, w którym wskazała, że w czwartym kwartale 2025 r. ma zostać przedstawiony projekt aktu w sprawie sieci cyfrowych (Digital Networks Act - DNA), co zbiegnie się z rewizją Europejskiego Kodeksu Łączności Elektronicznej. Na początku czerwca 2025 r. rozpoczęły się konsultacje założeń DNA. Wśród zagadnień wymagających zmian legislacyjnych wskazano m.in. dalszą harmonizację zasad gospodarowania pasmem radiowym oraz prowadzenia działalności z zakresu łączności elektronicznej w różnych państwach członkowskich.

- Zmiany w przepisach o procesie inwestycyjnym

W czerwcu do Sejmu trafiły: projekt nowelizacji Prawa budowlanego, która ma m.in. usunąć wątpliwości interpretacyjne dotyczące instalowania stacji bazowych na budowach i budynkach, a także projekt ustawy zakładający uproszczenie zasad uzgadniania inwestycji z konserwatorem zabytków. W czerwcu rozpoczęły się także konsultacje projektu nowego rozporządzenia w sprawie warunków technicznych, jakim powinny odpowiadać budynki i ich usytuowanie, w którym zaproponowano aktualizację wymagań w zakresie instalacji telekomunikacyjnej budynków. Jeszcze w 2025 r. ma zostać przedstawiony także projekt nowelizacji tzw. megaustawy, który pozwoli stosować w polskich warunkach akt w sprawie sieci gigabitowych, który faktycznie wchodzi w życie 12 listopada 2025 r., a jednocześnie będzie zmierzać do usunięcia wciąż istniejących barier w procesie inwestycyjnym.

- Ustawa o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa

W kwietniu 2024 r. przedstawiony został projekt ustawy *o zmianie ustawy o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa i niektórych innych ustaw*. Jej celem jest implementacja unijnej dyrektywy z dnia 14 grudnia 2022 r. *w sprawie środków na rzecz wysokiego wspólnego poziomu cyberbezpieczeństwa na terytorium Unii, zmieniająca rozporządzenie (UE) nr 910/2014 i dyrektywę (UE) 2018/1972 oraz uchylająca dyrektywę (UE) 2016/1148 (dyrektywa NIS 2)*. Ustawa będzie dotyczyła działalności Orange Polska S.A. w zakresie bezpieczeństwa. Projekt ustawy przewiduje także wprowadzenie mechanizmu umożliwiającego wydanie decyzji administracyjnej w sprawie uznania dostawcy usług,

produktów lub procesów ICT za dostawcę wysokiego ryzyka. W pierwszej połowie 2025 r. projekt pozostawał na etapie prac rządowych.

- Projekt ustawy o krajowym systemie certyfikacji cyberbezpieczeństwa

W maju 2024 r. przedstawiony został projekt ustawy o krajowym systemie certyfikacji cyberbezpieczeństwa. Celem ustawy jest dostosowanie krajowych przepisów do stosowania rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie „Agencji UE ds. Cyberbezpieczeństwa” ENISA, uchylecia rozporządzenia (UE) nr 526/2013 oraz certyfikacji cyberbezpieczeństwa w zakresie technologii informacyjno-komunikacyjnych („Akt ws. Cyberbezpieczeństwa”). Wprowadzane przepisy obejmą instytucjonalne i proceduralne ramy certyfikacji cyberbezpieczeństwa na poziomie krajowym i w relacji do działań na poziomie UE. Projekt nie przewiduje obowiązkowego udziału w systemie certyfikacji dla przedsiębiorstw. W pierwszej połowie 2025 r. projekt został przekazany do Sejmu.

- Projekt ustawy o zmianie ustawy o zarządzaniu kryzysowym oraz niektórych innych ustaw

W lipcu 2024 r. przedstawiony został do konsultacji publicznych projekt ustawy o zmianie ustawy o zarządzaniu kryzysowym oraz niektórych innych ustaw, który implementuje dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2557 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie odporności podmiotów krytycznych i uchylającą dyrektywę Rady 2008/114/WE). Ustawa może dotyczyć działalności Orange Polska S.A. w zakresie bezpieczeństwa infrastruktury krytycznej w przypadku uznania Orange Polska S.A. za podmiot krytyczny. W celu identyfikacji podmiotów krytycznych do 17 stycznia 2026 r. mają zostać uchwalone kryteria klasyfikacji podmiotów oraz uruchomiony ich wykaz. W pierwszej połowie 2025 r. projekt pozostawał dalej na etapie prac rządowych.

- Świadczenie usług drogą elektroniczną

Trwają prace nad opóźnionym wdrożeniem do prawa polskiego Aktu o usługach cyfrowych (DSA). W lipcu 2024 r. do ponownych konsultacji publicznych skierowano projekt ustawy *o zmianie ustawy o świadczeniu usług drogą elektroniczną i niektórych innych ustaw* zawierający nowe przepisy stanowiące podstawę do blokowania nielegalnych treści na podstawie nakazu Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej w trybie procedury administracyjnej. Projekt zakłada m.in. rozszerzenie kompetencji Prezesa UKE i nadanie nowej roli koordynatora do spraw usług cyfrowych, nadzorującego m.in. platformy internetowe. Część nowych kompetencji w zakresie ochrony konsumentów ma objąć Prezes UOKiK. Prace pozostają na etapie rządowym.

- Ochrona małoletnich

24 lutego 2025 r. Ministerstwo Cyfryzacji skierowało do konsultacji publicznych projekt ustawy o ochronie małoletnich przed nieodpowiednimi treściami w internecie. Projekt wprowadza obowiązek weryfikacji wieku przez usługodawców oferujących dostęp do materiałów pornograficznych, a dostawców usługi dostępu do internetu zobowiązuje do nieodpłatnego uniemożliwienia dostępu do stron internetowych wykorzystujących nazwy domen wpisanych do rejestru prowadzonego przez NASK.

- Prawo pracy

Ministerstwo Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej podjęło szereg inicjatyw związanych z wprowadzeniem zmian w przepisach z zakresu prawa pracy. Najistotniejsze z rozwiązań obejmują prace nad wprowadzeniem nowych okresów zaliczanych do stażu pracy (wliczenie okresów związanych z wykonywaniem umowy zlecenia/świadczenia usług oraz prowadzenia indywidualnej działalności gospodarczej, zobowiązując pracodawców do przeliczenia pracownikom na nowo stażu pracy. Projekt został przyjęty przez Radę Ministrów.

Rewolucyjne zmiany proponowane są także w odniesieniu do minimalnego wynagrodzenia za pracę. Z jednej strony rząd przyjął wysokość minimalnego wynagrodzenia za pracę w 2026 r. w wysokości 4806 zł (co stanowi wzrost o 3% względem kwoty obecnej) i propozycję tę przedstawił Radzie Dialogu Społecznego w celu dalszego uzgodnienia. Z drugiej strony 7 maja 2025 r. Komitet do Spraw Europejskich przyjął projekt ustawy o minimalnym wynagrodzeniu za pracę. Ustawa stanowi implementację dyrektywy 2022/2041 i zgodnie z przedstawionym projektem ustawa będzie miała zastosowanie do ustalenia wysokości minimalnego wynagrodzenia za pracę oraz minimalnej stawki godzinowej w 2026 r. Oznacza to, że wysokość minimalnego wynagrodzenia za pracę na rok 2026 będzie ustalana wg przepisów dotychczasowych. Natomiast od 2026 r. do corocznej oceny wysokości minimalnego wynagrodzenia służyć będzie wartość referencyjna w wys. 55% prognozowanej wysokości przeciętnego wynagrodzenia.

- Równowaga płci w organach spółek giełdowych

Na poziomie rządowym trwają prace nad transpozycją do prawa polskiego unijnej dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2381 z dnia 23 listopada 2022 r. w sprawie poprawy równowagi płci wśród dyrektorów spółek giełdowych oraz powiązanych środków. Zmiany w ustawie ofercie publicznej i warunkach wprowadzania

instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych przewidują m.in. wprowadzenie obowiązkowych regulacji wewnętrznych dot. osiągania minimalnego progu 33% stanowisk w organach spółki należących do osób niedostatecznie reprezentowanej płci. Osiągnięcie celów zawartych w dyrektywie ma nastąpić do 30 czerwca 2026 r.

- **Obligatoryjne faktury elektroniczne w KSeF**

17 czerwca 2025 r. Rada Ministrów przyjęła projekt dodatkowych zmian w ustawie o podatku od towarów i usług w związku z dostosowaniem systemu KSeF 2.0. 1 lipca 2024 r. weszła w życie nowelizacja ustawy o VAT, przesuwająca obowiązkowe korzystanie przez podatników VAT z Krajowego Systemu e-Faktur w związku z wykrytymi nieprawidłowościami technicznymi i funkcjonalnymi systemu na 1 lutego 2026 roku (dla największych podmiotów, natomiast dla pozostałych obowiązek ma wejść w życie 1 kwietnia 2026 r.).

4.9 Roszczenia i spory, kary i postępowania

Informacje o istotnych karach, postępowaniach i roszczeniach przeciwko spółkom Grupy, jak również o kwestiach związanych z powstaniem Orange Polska S.A. znajdują się w Nocie 32 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024r. oraz w Nocie 11 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2025 r.

ROZDZIAŁ III STRUKTURA ORGANIZACYJNA

5 ZMIANY ORGANIZACYJNE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2025 ROKU

5.1 Struktura Grupy na dzień 30 czerwca 2025

Opis organizacji Grupy został przedstawiony w nocie 1.2 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2024 rok oraz w Nocie 1 do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.2 Zmiany w strukturze organizacyjnej Orange Polska S.A.

W 1 półroczu 2025 r. w Orange Polska S.A. miały miejsce jedynie niewielkie zmiany w strukturze organizacyjnej mające na celu dostosowanie Spółki do zmieniających się wyzwań biznesowych oraz zwiększenie efektywności naszych procesów.

5.2.1 Zarząd Orange Polska S.A.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Zarząd był ośmioosobowy, a poszczególnym Członkom Zarządu przyporządkowane są następujące sprawy Spółki do bezpośredniego prowadzenia:

1. Prezes Zarządu,
2. Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Biznesowego,
3. Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Konsumenckiego,
4. Członek Zarządu ds. Sieci i Technologii,
5. Członek Zarządu ds. Strategii i Spraw Korporacyjnych,
6. Członek Zarządu ds. Human Capital,
7. Członek Zarządu ds. Rynku Hurtowego i Sprzedaży Nieruchomości,
8. Członek Zarządu ds. Finansów.

5.2.2 Jednostki organizacyjne Orange Polska S.A.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. w strukturze Orange Polska funkcjonowało 75 jednostek organizacyjnych, bezpośrednio raportujących do:

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

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

W pierwszym półroczu 2025 r. nie było znaczących zmian w strukturach organizacyjnych jednostek zależnych.

5.3 Zmiany właścicielskie w Grupie w pierwszym półroczu 2025 r.

W pierwszym półroczu 2025 r. Grupa nie przeprowadzała znaczących zmian własnościowych.

5.4 Akcjonariat Orange Polska

Na dzień 30 czerwca 2025 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 28 lipca 2025 r. była następująca:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu OPL S.A.	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu OPL S.A.	Wartość nominalna posiadanych akcji (w złotych)	Udział w kapitale zakładowym
Orange S.A.	664 999 999	664 999 999	50,67%	1 994 999 997	50,67%
Allianz Polska OFE, Allianz Polska DFE	106 593 007	106 593 007	8,12%	319 779 021	8,12%
Nationale-Nederlanden OFE, Nationale-Nederlanden DFE, Nationale-Nederlanden DFE NASZE JUTRO	76 314 263	76 314 263	5,82%	228 942 789	5,82%
Pozostali akcjonariusze	464 450 210	464 450 210	35,39%	1 393 350 630	35,39%
RAZEM	1 312 357 479	1 312 357 479	100,00%	3 937 072 437	100,00%

Na dzień 28 lipca 2025 r. Orange S.A. posiadało 50,67% akcji Spółki.

Orange S.A. to jedna z największych firm telekomunikacyjnych na świecie. W 2024 roku firma świadczyła usługi dla klientów indywidualnych w 26 krajach. Orange S.A. prowadzi działalność w Belgii, Francji, Hiszpanii, Luksemburgu, Mołdawii, Polsce, Rumunii i Słowacji, a także w 18 krajach Afryki i Bliskiego Wschodu. Firma koncentruje się na wysokiej jakości łączności, informatycznych usługach wsparcia dla biznesu, usługach hurtowych i cyberbezpieczeństwie. Pod marką Orange Business, Orange S.A. dostarcza rozwiązania telekomunikacyjne i informatyczne dla klientów biznesowych na całym świecie.

W 2024 roku przychody grupy Orange osiągnęły 40.3 miliarda euro, co stanowiło wzrost o 1.2% w porównaniu z poprzednim rokiem. Na koniec grudnia 2024 roku grupa zatrudniała 127 tysięcy osób na całym świecie.

Orange S.A. jest notowana na giełdzie Euronext w Paryżu (symbol ORA). Na koniec czerwca jej kapitalizacja giełdowa wynosiła 34 miliardy euro.

Na dzień 30 czerwca 2025 r. Spółka nie posiadała informacji o istniejących umowach lub innych zdarzeniach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu.

W pierwszym półroczu 2025 r. Orange Polska S.A. nie emitował akcji pracowniczych.

5.5 Organy zarządzające i nadzorujące jednostki dominującej

I. Skład osobowy Zarządu w 1 półroczu 2025 r. wraz ze zmianami osobowymi:

Skład Zarządu na 30 czerwca 2025 r. był następujący i nie uległ zmianie w trakcie tego półrocza:

1. Liudmila Climoc – Prezes Zarządu
2. Jolanta Dudek – Wiceprezes ds. Rynku Konsumenckiego
3. Bożena Leśniewska – Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Biznesowego
4. Witold Drożdż – Członek Zarządu ds. Strategii i Spraw Korporacyjnych
5. Piotr Jaworski – Członek Zarządu ds. Sieci i Technologii
6. Jacek Kowalski – Członek Zarządu ds. Human Capital
7. Jacek Kunicki – Członek Zarządu ds. Finansów
8. Maciej Nowohoński – Członek Zarządu ds. Rynku Hurtowego i Sprzedaży Nieruchomości

Noty biograficzne dotyczące członków Zarządu znajdują się na stronie internetowej Relacji Inwestorskich Orange Polska S.A.: <https://www.orange-ir.pl/pl/lad-korporacyjny/>

II. Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz jej komitetów wraz ze zmianami osobowymi w 1 półroczu 2025 roku.

Skład na 30 czerwca 2025 roku:

- 1) Maciej Witucki – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Mari-Noëlle Jégo-Laveissière – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 3) Laurent Martinez – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 4) Marc Ricau – Sekretarz Rady Nadzorczej
- 5) Philippe Béguin – Członek Rady Nadzorczej
- 6) Bénédicte David – Członek Rady Nadzorczej
- 7) Bartosz Dobrzyński – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 8) Clarisse Heriard Dubreuil – Członek Rady Nadzorczej
- 9) John Russell Houlden – Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytowego
- 10) Monika Nachyła – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 11) dr Maria Paśło-Wiśniewska – Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodnicząca Komitetu ds. Wynagrodzeń
- 12) Adam Uszpolewicz – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 13) Jean-Marc Vignolles – Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu ds. Strategii
- 14) Etienne Vincens de Tapol – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 17 kwietnia 2025 r. wygasły mandaty następujących osób: Maciej Witucki, Marc Ricau, Bartosz Dobrzyński i Monika Nachyła.

Tego dnia powyższe osoby zostały powołane przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie na Członków Rady Nadzorczej na nową kadencję.

W skład Rady Nadzorczej Orange Polska, na dzień 30 czerwca 2025 r. wchodziło pięciu Członków niezależnych: Bartosz Dobrzyński, John Russell Houlden, Monika Nachyła, dr Maria Paśło-Wiśniewska i Adam Uszpolewicz.

Skład Komitetów Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2025 r.

Komitet Audytowy:

- 1) John Russell Houlden – Przewodniczący, członek niezależny
- 2) Monika Nachyła – członek niezależny
- 3) Marc Ricau
- 4) Adam Uszpolewicz – członek niezależny
- 5) Etienne Vincens de Tapol

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

17 kwietnia 2025 r. Bartosz Dobrzyński przestał być członkiem Komitetu Audytowego.

Komitet ds. Wynagrodzeń:

- 1) dr Maria Paśło-Wiśniewska – Przewodnicząca, członek niezależny
- 2) Bénédicte David
- 3) Bartosz Dobrzyński – członek niezależny
- 4) Marc Ricau

W 1 półroczu 2025r. nie było zmian w składzie komitetu

Komitet ds. Strategii:

- 1) Jean-Marc Vignolles – Przewodniczący
- 2) Philippe Béguin
- 3) Bénédicte David
- 4) Bartosz Dobrzyński – członek niezależny
- 5) Monika Nachyła – członek niezależny
- 6) dr Maria Paśło-Wiśniewska – członek niezależny

W 1 półroczu 2025r. nie było zmian w składzie komitetu

Wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, regularnie uczestniczą w posiedzeniach Komitetu ds. Strategii.

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

Zarząd	Data ZWZA
Liudmila Climoc - Prezes Zarządu	2026
Jolanta Dudek – Wiceprezes Zarządu	2027
Bożena Leśniewska – Wiceprezes Zarządu	2027
Witold Drożdż	2027
Piotr Jaworski	2027
Jacek Kowalski	2026
Jacek Kunicki	2026
Maciej Nowohoński	2026

Rada Nadzorcza	Data ZWZA
Maciej Witucki – Przewodniczący	2028
Mari-Noëlle Jégo-Laveissière – Zastępca Przewodniczącego	2027
Laurent Martinez – Zastępca Przewodniczącego	2026
Marc Ricau – Sekretarz	2028
Philippe Béguin	2027
Bénédicte David	2027
Bartosz Dobrzyński	2028
Clarisse Heriard Dubreuil	2026
John Russell Houlden	2026
Monika Nachyła	2028
Maria Pasło-Wiśniewska	2027
Adam Uszpolewicz	2027
Jean-Marc Vignolles	2027
Etienne Vincens de Tapol	2027

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

Osoby Zarządzające

Na dzień 28 lipca 2025 r.:

- Jolanta Dudek, Członek Zarządu Spółki, posiadała 8 474 akcje Orange Polska S.A.
- Piotr Jaworski, Członek Zarządu Spółki, posiadał 673 akcje Orange Polska S.A.
- Maciej Nowohoński, Członek Zarządu Spółki, posiadał 25 000 akcji Orange Polska S.A.

Pozostali Członkowie Zarządu nie posiadali akcji Orange Polska S.A. na dzień 28 lipca 2025 r

Akcje lub udziały w podmiotach powiązanych

Liudmila Climoc	8 567	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Jolanta Dudek	8 951	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Bożena Leśniewska	8 951	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Witold Drożdż	2 000	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Piotr Jaworski	9 121	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.

Jacek Kowalski	9 221	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Jacek Kunicki	4 396	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Maciej Nowohoński	0	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.

Osoby Nadzorujące

Na dzień 28 lipca 2025 r. osoby nadzorujące Orange Polska S.A. nie były w posiadaniu akcji Spółki.

Akcje lub udziały w podmiotach powiązanych

Mari-Noëlle Jégo-Laveissière	59 267	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Marc Ricau	4 239	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Bénédicte David	8 175	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Clarisse Heriard Dubreuil	3 380	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.
Etienne Vincens de Tapol	6 439	akcji Orange S.A. o wartości nominalnej 4 EUR.

5.5.2 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 17 kwietnia 2025 r. Zwyczajne WZA między innymi:

- zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Orange Polska S.A. oraz Grupy Kapitałowej Orange Polska w roku obrotowym 2024,
- zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki Orange Polska S.A. za rok obrotowy 2024,
- zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Orange Polska za rok obrotowy 2024,
- udzieliło członkom organów Orange Polska S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2024,
- podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2024, na podstawie, której zysk netto Spółki Orange Polska S.A. w kwocie 1.077.025.514,53 zł wykazany w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy 2024 przeznaczony został na:
 - 1) dywidendę – 695.549.463,87zł. Kwota dywidendy wynosiła 0,53 zł na każdą uprawnioną akcję.
 - 2) kapitał rezerwowy, o którym mowa w § 30 ust. 3 Statutu Spółki – 21.540.510,29zł
 - 3) kapitał rezerwowy, w kwocie 359.935.540,37zł,
- zatwierdziło sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2024,
- wyraziło pozytywną opinię o sporządzonym przez Radę Nadzorczą corocznym sprawozdaniu o wynagrodzeniach.

5.6 Zatrudnienie

Według stanu na 30 czerwca 2025 r. zatrudnienie w Grupie Orange Polska wynosiło 8.717 etatów (w tym. spółka NetWorkSI). W stosunku do stanu z końca czerwca 2024 r. poziom zatrudnienia w Grupie Orange Polska obniżył się o 4,8%. Obniżenie zatrudnienia w Orange Polska to głównie efekt realizacji Umowy Społecznej zawartej na lata 2024-2025 w Orange Polska S.A. W ramach tej Umowy Społecznej w 2024 r. objęto optymalizacją 590 etatów, a w pierwszym półroczu 2025 roku 337. Wysokość średniej odprawy dla pracowników Orange Polska S.A. odchodzących w ramach Umowy Społecznej wyniosła w pierwszym półroczu 2025 r. 110 tys. zł. W pierwszym półroczu 2025 r. rekrutacja zewnętrzna w Orange Polska wyniosła 195 osoby (w tym spółka NetWorkSI). Rekrutacje dotyczyły głównie struktur sprzedażowych i obsługi klientów w Orange Polska S.A.

5.6.1 Umowa Społeczna

W grudniu 2023 r. Zarząd Orange Polska podpisał z Partnerami Społecznymi Umowę Społeczną, która obowiązuje w latach 2024-2025.

Określa ona w szczególności wielkość odejść dobrowolnych na lata 2024-2025 na poziomie 1100 osób oraz pakiet finansowy dla pracowników odchodzących z Orange Polska w ramach odejść dobrowolnych. Przewiduje także możliwość podwyżek wynagrodzeń zasadniczych (7% w roku 2024 i nie mniej niż 6% w roku 2025), wysokość dodatkowego odszkodowania dla pracowników, którzy osiągną wiek emerytalny w ciągu najbliższych czterech lat, a także określa miejsce i rolę mobilności wewnętrznej przy wsparciu programu alokacyjnego. Pracownikom, z którymi pracodawca zamierza rozwiązać umowę o pracę, stwarza możliwości skorzystania z udziału w programie wsparcia w poszukiwaniu pracy na rynku (outplacement). Zapisy Umowy Społecznej 2024-2025 przewidują m.in. działania na rzecz przyjaznego środowiska pracy oraz utrzymanie pakietu opieki medycznej. Orange Polska zobowiązała się także,

że budżet szkoleniowy w latach 2024-2025 pozostanie na dotychczasowym poziomie, co pozwoli na wsparcie pracowników w zakresie podnoszenia kwalifikacji zawodowych, zdobywania nowych kompetencji, zgodnie ze strategią .Grow.

W grudniu 2024 roku zakończyły się negocjacje Porozumienia na 2025 rok prowadzone w trybie przepisów ustawy z dnia 13 marca 2003 r. o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników. W jego ramach określono limit odejść pracowników w 2025 roku na poziomie 510, a także zasady odejść dobrowolnych w 2025 r. i wysokości odpraw oraz dodatkowych odszkodowań dla pracowników odchodzących z Orange Polska w 2025 r. Porozumienie określa również zasady i kryteria doboru jakie pracodawca będzie stosował wobec pracowników, którym będzie wypowiadał umowy o pracę z przyczyn niedotyczących pracowników. Wartość pakietu przypadająca na odchodzącego pracownika będzie zależała od zakładowego stażu pracy wyliczonego zgodnie z Ponadzakładowym Układem Zbiorowym Pracy dla Pracowników Orange Polska S.A.

Podpisanie Umowy Społecznej wpisuje się w realizację przez Spółkę strategii, której celem jest koncentracja na tworzeniu długoterminowej wartości, między innymi poprzez poprawę efektywności operacyjnej.

ROZDZIAŁ IV KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA

6 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ORANGE POLSKA

Orange Polska jest narażona na ryzyko zewnętrzne i wewnętrzne o wielorakim charakterze, które może mieć wpływ na realizację założonych celów. W związku z tym, w Grupie funkcjonuje system zarządzania ryzykiem, który zapewnia identyfikację, ocenę i zarządzanie czynnikami ryzyka. System ten został opracowany na podstawie normy ISO 31000:2018, a dla Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji stosuje się normę ISO 27005. Osoby kierujące poszczególnymi obszarami i funkcjami biznesowymi są odpowiedzialne za ocenę i zarządzanie ryzykiem, w tym identyfikację nowych i nasilających się czynników, monitorowanie ryzyka i skuteczności mechanizmów kontrolnych oraz przekazywanie odpowiednich raportów. Wszelkie zdarzenia są rozpatrywane w kontekście potencjalnego wpływu na realizację celów biznesowych Grupy.

System zarządzania ryzykiem oraz zidentyfikowane przez Orange Polska ryzyka korporacyjne zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2024 rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

Niestabilna sytuacja geopolityczna przekłada się na dużą zmienność i trudne do przewidzenia reakcje na rynkach światowych. W szybko zmieniającym się otoczeniu politycznym, gospodarczym i regulacyjnym Orange Polska dynamicznie reaguje na pojawiające się wyzwania, monitorując i mitygując pojawiające się ryzyka.

Również tocząca się w sąsiednim kraju wojna może wpłynąć na działalność Orange Polska i innych operatorów telekomunikacyjnych w Polsce w wyniku bezpośrednich i fizycznych ataków lub cyberataków na elementy infrastruktury lub aplikacje. Zespoły reagujące na incydenty w Orange Polska monitorują przez całą dobę ruch sieciowy, w tym incydenty cyberbezpieczeństwa, odpowiednio reagując na wszelkie wykryte zagrożenia.

ROZDZIAŁ V OŚWIADCZENIA

7 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

7.1 Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości

Zarząd Orange Polska S.A. w składzie:

1. Liudmila Climoc – Prezes Zarządu
2. Jolanta Dudek – Wiceprezes ds. Rynku Konsumenckiego
3. Bożena Leśniewska – Wiceprezes Zarządu ds. Rynku Biznesowego
4. Witold Drożdż – Członek Zarządu ds. Strategii i Spraw Korporacyjnych
5. Piotr Jaworski – Członek Zarządu ds. Sieci i Technologii
6. Jacek Kowalski – Członek Zarządu ds. Human Capital
7. Jacek Kunicki – Członek Zarządu ds. Finansów
8. Maciej Nowohoński – Członek Zarządu ds. Rynku Hurtowego i Sprzedaży Nieruchomości

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

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

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

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

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

Prognoza Grupy na 2025 rok została opublikowana w raporcie bieżącym nr 3/2025 w dniu 12 lutego 2025 roku. Biorąc pod uwagę wyniki osiągnięte w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku, Zarząd Orange Polska podtrzymuje opublikowane prognozy. Zgodnie z nimi, przychody oraz EBITDAaL mają wzrosnąć w 2025 r. o niski jednocyfrowy procent, a ekonomiczne nakłady inwestycyjne (eCapex) mają znaleźć się w przedziale 1,8-1,9 mld zł. W związku ze sprzedażą spółki zależnej Orange Energia w czerwcu 2025, baza porównawcza roku 2024 do wzrostu przychodów oraz EBITDAaL w roku 2025 zmieniła się. Nowa baza porównawcza nie obejmuje wyników Orange Energia za drugą połowę 2024 roku i wynosi 12 587 mln zł w przypadku przychodów oraz 3 338 mln zł w przypadku EBITDAaL. Zarząd będzie ściśle monitorować wyniki Grupy oraz na bieżąco dokonywać ich oceny.

SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH

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

5G – standard telefonii komórkowej piątej generacji (standard sieci komórkowej będący następcą standardu 4G)

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

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

BSA (Bitstream Acces Offer) – oferta hurtowego dostępu szerokopasmowego

Dźwignia finansowa – dźwignia finansowa netto po uwzględnieniu zabezpieczeń = dług netto po uwzględnieniu zabezpieczeń podzielony przez sumę długu netto po uwzględnieniu zabezpieczeń i kapitałów własnych

EBITDAaL (EBITDA after Leases) – EBITDA po uwzględnieniu kosztów leasingu, główny miernik zyskowności operacyjnej używany przez Zarząd (definicję podano w Nocie 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska wg MSSF)

eCapex (economic Capex) – ekonomiczne nakłady inwestycyjne, główny miernik alokacji zasobów używany przez Zarząd (definicję podano w Nocie 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska wg MSSF)

FBB – stacjonarny szerokopasmowy dostęp do Internetu

FTE – w przeliczeniu na pełne etaty

HHC (Households connectable) – gospodarstwa domowe w zasięgu sieci światłowodowej (gospodarstwa domowe z możliwością świadczenia usługi opartej na technologii światłowodowej).

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

Internet mobilny do użytku stacjonarnego (wireless for fixed) – oferta szerokopasmowego dostępu w technologii LTE lub 5G dedykowana do użytkowania w ramach strefy domowej lub strefy biurowej, w skład której wchodzi router stacjonarny (strefa domowa) oraz duże (lub nielimitowane) pakiety danych, która stanowi substytut stacjonarnego dostępu szerokopasmowego

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

M2M (Machine to Machine) – telemetria

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

Organiczne przepływy pieniężne – główny miernik generowania przepływów pieniężnych używany przez Zarząd (definicję podano w Nocie 2 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orange Polska wg MSSF)

Podstawowe usługi telekomunikacyjne – usługi konwergentne, wyłącznie komórkowe i wyłącznie Internetu szerokopasmowego

PPA (Power purchase agreement) – długoterminowa umowa na zakup energii od producenta

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

ROCE (Return on capital employed) – stopa zwrotu z kapitału zaangażowanego, stosunek zysku EBIT (z wyłączeniem zdarzeń nadzwyczajnych) do średniego długu netto powiększonego o kapitał własny

Światłowód – stacjonarna szerokopasmowa sieć dostępowa oparta na technologii FTTH (Fibre To The Home) / DLA (Drop Line Agnostic), zapewniająca użytkownikom końcowym usługę z prędkością powyżej 100 Mb/s

UKE – Urząd Komunikacji Elektronicznej

UOKiK – Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

Usługi konwergentne – Oferta konwergentna jest zdefiniowana jako oferta łącząca co najmniej usługi stacjonarnego Internetu (włączając bezprzewodowy dostęp stacjonarny) oraz telefonii komórkowej, zapewniająca korzyść finansową.

Usługi wyłącznie komórkowe – przychody z ofert telefonii komórkowych (z wyłączeniem ofert konwergentnych dla klientów indywidualnych) oraz połączeń telemetrii.

Usługi wyłącznie stacjonarnego Internetu szerokopasmowego – przychody z ofert stacjonarnego dostępu szerokopasmowego do Internetu (z wyłączeniem ofert konwergentnych dla klientów indywidualnych i sprzedaży sprzętu), w tym usług TV i VoIP

Wskaźnik rezygnacji z usług – stosunek liczby klientów, którzy odłączyli się od sieci, do średniej ważonej liczby klientów w danym okresie.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Orange Polska S.A.

Liudmila Climoc
Prezes Zarządu

Jacek Kunicki
Członek Zarządu

Jolanta Dudek
Wiceprezes Zarządu

Bożena Leśniewska
Wiceprezes Zarządu

Witold Drożdż
Członek Zarządu

Piotr Jaworski
Członek Zarządu

Jacek Kowalski
Członek Zarządu

Maciej Nowohoński
Członek Zarządu