

Sprawozdanie Zarządu z działalności

GRUPY KAPITAŁOWJ TELEKOMUNIKACJA POLSKA

w pierwszym półroczu 2012 roku

24 lipca 2012

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Telekomunikacja Polska („Grupa”, „Orange Polska”) w pierwszym półroczu 2012 roku zostało sporządzone na podstawie §90 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 Nr 33 poz.259 ze zmianami).Dodatkowe informacje są dostępne w raporcie rocznym za 2011 rok.

ROZDZIAŁ I.....	6
OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	6
1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	7
1.1 Omówienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat	7
1.2 Omówienie skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych	8
1.2.1 Nakłady inwestycyjne	8
1.3 Omówienie skonsolidowanych pozycji bilansowych	9
1.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi	10
1.5 Opis znaczących umów	10
1.6 Zdarzenia po dacie bilansu	10
1.7 Zakres konsolidacji w Grupie.....	10
1.8 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	10
1.9 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa Grupy	10
1.9.1 Obligacje	10
1.9.2 Kredyty bankowe i pożyczki	11
1.9.3 Niewykorzystane kredyty	11
1.9.4 Warunki umów kredytowych	11
1.9.5 Ratingi	11
1.9.6 Transakcje zabezpieczające.....	11
1.9.7 Ocena płynności finansowej Grupy, zadłużenie finansowe netto oraz kontynuacja działalności	12
2 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	13
2.1 Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości.....	13
2.2 Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2.3 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany okres.....	13
ROZDZIAŁ II.....	14
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH GRUPY.....	14
3 TELEFONIA STACJONARNA	15
3.1 Wyniki finansowe	15
3.2 Rynek i konkurencja	15
3.3 Telefonia stacjonarna – usługi głosowe.....	16
3.4 Telefonia stacjonarna – usługi przesyłu danych	18
4 TELEFONIA KOMÓRKOWA	20
4.1 Wyniki finansowe	20
4.2 Rynek i konkurencja	20
4.3 Telefonia komórkowa – usługi głosowe	20

4.4	Telefonia komórkowa – usługi przesyłu danych.....	21
4.5	Inne wydarzenia w segmencie telefonii komórkowej.....	21
4.5.1	Roaming	21
4.5.2	Hosting	21
5	ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORANGE POLSKA.....	22
5.1	Obowiązki regulacyjne.....	22
5.2	Zmiana Marki TP na Orange.....	23
5.3	Projekt EURO 2012.....	24
5.4	Współpraca między Grupą oraz TVN.....	24
5.5	Działalność Grupy w obszarze usług ICT.....	24
5.6	Umowa o współkorzystanie z infrastruktury sieciowej oraz częstotliwości.....	24
5.7	Rozwój operatorów infrastrukturalnych na rynku telefonii komórkowej.....	25
5.8	Rozwój technologii LTE i jej wpływ na rynek usług telekomunikacyjnych.....	25
5.9	Komórkowi operatorzy wirtualni („MVNO”)	25
5.10	Nowe marki na rynku telefonii komórkowej.....	26
5.11	Operatorzy telewizji kablowych.....	26
5.12	Rozbudowa infrastruktury	26
5.13	Roszczenia i spory, kary i postępowania	26
5.14	Wyniki kalkulacji kosztów.....	27
5.15	Podział funkcjonalny	27
5.16	Porozumienie z UKE	28
5.17	Dopłata do usługi powszechnej.....	28
6	PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA.....	30
6.1	Perspektywy rynkowe	30
6.2	Atuty Orange Polska	30
6.3	Średniookresowy plan działań Orange Polska.....	30
	ROZDZIAŁ III.....	32
	STRUKTURA ORGANIZACYJNA.....	32
7	ZMIANY ORGANIZACYJNE W GRUPIE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2012 ROKU	33
7.1	Zmiany w strukturze organizacyjnej TP S.A.....	33
7.1.1	Zarząd TP S.A.	33
7.1.2	Jednostki organizacyjne TP S.A.	33
7.1.3	Nowa siedziba Grupy	33
7.1.4	Zmiany w strukturach organizacyjnych jednostek zależnych TP S.A.....	33
7.2	Zmiany własnościowe w Grupie pierwszym półroczu 2012 roku.....	34
7.2.1	Sprzedaż przez TP S.A. akcji PayTel S.A. poza Grupę.....	34
7.2.2	Zmiany kapitału zakładowego w spółkach.....	34
7.3	Akcjonariat jednostki dominującej.....	34
8	STRUKTURA GRUPY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012.....	36
8.1	Organy zarządzające i nadzorujące jednostki dominującej	36
8.1.1	Akcje TP S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących TP S.A.	37

8.1.2	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	38
8.2	Zatrudnienie.....	38
8.2.1	Umowa Społeczna	38
ROZDZIAŁ IV	39	
KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA	39	
9	CZNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z ORANGE POLSKA.....	40
9.1	Realizacja średniookresowego planu działań Grupy.....	40
9.2	Decyzje regulacyjne oraz zmiany w otoczeniu regulacyjnym mogą niekorzystnie wpływać na Grupę.....	40
9.3	Wpływ konkurencji i presja na usługi i ceny	41
9.4	Potencjalne nasycenie sieci.....	41
9.5	Nowe inwestycje w infrastrukturę sieciową	41
9.6	Niedostępność i awarie infrastruktury technicznej	42
9.7	Niedostępność i awarie systemów informatycznych	42
9.8	Zależność od dostawców zewnętrznych	42
9.9	Ryzyko związane z umowami handlowymi, aliansami, strategicznymi porozumieniami	42
9.10	Dostępność wykwalifikowanych pracowników	43
9.11	Ryzyka związane z zasobami ludzkimi oraz dostosowaniem struktury organizacyjnej	43
9.12	Kwestie związane z powstaniem TP S.A.	43
9.13	Podatkowe zobowiązania warunkowe	43
9.14	Przestrzeganie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych oraz nieprzestrzeganie umów licencyjnych i praw autorskich.....	44
9.15	Ryzyka związane z ochroną środowiska	44
9.16	Ryzyko utraty wartości aktywów	44
9.17	Zadłużenie państw i kryzys bankowy w strefie euro	44
10	CZNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SEKTOREM TELEKOMUNIKACYJNYM.....	45
10.1	Ryzyka regulacyjne	45
10.1.1	Zmiana regulacji na rynku BSA	45
10.1.2	Jedna oferta ramowa.....	45
10.1.3	Dzierżawa łączy	46
10.1.4	Kanalizacja kablowa (ROI)	46
10.1.5	Stawki za zakańczanie połączeń w sieciach komórkowych (MTR)	46
10.1.6	Obniżenie stawek roamingowych.....	46
10.1.7	Zmiana prawa telekomunikacyjnego	47
10.2	Ryzyka konkurencyjne.....	48
10.2.1	Operatorzy telewizji kablowych	48
10.2.2	Proces wypierania telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową.....	48
10.2.3	Rynek ofert hurtowych WLR, BSA i LLU	48
10.2.4	Bezprzewodowy dostęp do Internetu w telefonii komórkowej	49
10.2.5	Rynek łączy dzierżawionych	49
10.2.6	Rynek Połączenia Sieci	50
10.2.7	Rynek połączeń międzynarodowych przychodzących do Polski (international inbound) oraz wychodzących z Polski (ILD gateway).	50
10.2.8	Rynek międzynarodowego tranzytu IP.....	51

10.2.9 Rynek usług VoIP	51
11 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OGÓLNA SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ I STANEM RYNKÓW FINANSOWYCH	52
11.1 Czynniki makroekonomiczne oraz czynniki związane z sytuacją w Polsce.....	52
11.1.1 Wzrost gospodarczy	52
11.1.2 Inflacja.....	52
11.1.3 Bezrobocie i koszty pracy	52
11.1.4 Czynniki polityczno-ekonomiczne	52
11.1.5 Zmiany prawa.....	52
11.1.6 Polski system podatkowy	53
11.2 Czynniki związane z rynkami finansowymi	53
11.2.1 Ogólne czynniki ryzyka związane z rynkiem w Polsce.....	53
11.2.2 Stopy procentowe	53
11.2.3 Kursy wymiany	53
11.2.4 Sytuacja na Warszawskiej Giełdzie.....	53
11.2.5 Inne czynniki mogące mieć wpływ na cenę akcji TP S.A.....	54
SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH.....	55

ROZDZIAŁ I
OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
na dzień 30 czerwca 2012 oraz za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012

1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	6 miesięcy zakończone				Zmiana
	30 czerwca 2012		30 czerwca 2011		
	w mln zł	w mln EUR ¹	w mln zł	w mln EUR ²	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat					
Przychody, w tym:	7.190	1.702	7.519	1.895	-4,4%
Usługi telefonii stacjonarnej	3.929	930	4.229	1.066	-7,1%
Usługi telefonii komórkowej	3.810	902	3.823	964	-0,3%
Eliminacje i pozycje nieprzypisane	(549)	(130)	(533)	(135)	3,0%
EBITDA	2.519	596	3.489*	879	-27,8%
Marża EBITDA	35,0%		46,4%		-11,4pp
Zysk operacyjny	861	204	1.518*	383	-43,3%
Rentowność operacyjna	12,0%		20,2%		-8,2pp
Skonsolidowany zysk netto	497	118	1.184*	298	-58,0%
Zysk netto przypisany właścicielom TP S.A.	497	118	1.183	298	-58,0%
Średnia ważona liczba akcji (w milionach)**	1.319		1.336		
Zysk na jedną akcję (w zł) (podstawowy i rozwodniony)	0,38	0,09	0,89	0,22	-57,3%
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych					
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(332)	(79)	2.506	632	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	(1.391)	(329)	58	15	-
Nakłady inwestycyjne (naliczone) finansowane ze środków własnych	(883)	(209)	(925)	(233)	-4,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(274)	(65)	(11)	(3)	240,1%
Zmiana stanu środków pieniężnych, netto	(1.997)	(473)	2.553	644	-
na dzień					
	30 czerwca 2012		31 grudnia 2011		Zmiana
	w mln zł	w mln EUR ³	w mln zł	w mln EUR ⁴	
Skonsolidowany bilans					
Środki pieniężne	869	204	2.860	648	-69,6%
Pozostałe wartości niematerialne	2.893	679	2.955	669	-2,1%
Środki trwałe	14.162	3.323	14.912	3.376	-5,0%
Aktywa razem	25.069	5.883	28.219	6.389	-11,2%
Zobowiązania finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu, w tym:	4.610	1.082	4.937	1.118	-6,6%
Krótkoterminowe	1.075	252	767	174	40,2%
Długoterminowe	3.535	830	4.170	944	-15,2%
Pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe	7.787	1.827	8.948	2.026	-13,0%
Kapitał własny razem	12.672	2.974	14.334	3.245	-11,6%

Uwagi do przeliczenia powyższych danych:

1 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,2246

3 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,2613

2 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 3,9673

4 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,4168

* w tym zysk ze sprzedaży TP Emitel

** Średnia ważona liczba akcji w okresie 6 miesięcy do dnia 30 czerwca 2012i 2011 r.

1.1 Omówienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Skonsolidowane przychody Grupy wyniosły w I półroczu 2012r. 7.190 mln zł i były o 329 mln zł niższe w porównaniu do I półroczu 2011r. Zmniejszenie przychodów wynikało ze spadku przychodów z usług telefonii stacjonarnej (o 300 mln zł).

Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji, utraty wartości aktywów trwałych oraz udziału w zyskach inwestycji wycenianych metodą praw własności (EBITDA) wyniósł w I półroczu 2012r. 2.519 mln zł i był o 970 mln zł niższy w porównaniu do I półrocza 2011r.

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł I półroczu 2012r. 861 mln zł i był niższy o 657 mln zł w porównaniu do I półrocza 2011r.

W szczególności, w I półroczu 2012r. w porównaniu z I półroczem 2011r.:

- koszty sprzedaży wzrosły o 119 mln zł,
- koszty świadczeń pracowniczych były niższe o 18 mln zł,
- pozostałe koszty operacyjne były niższe o 509 mln zł (z czego 458 mln zł było wynikiem zawiązanej rezerwy na karę nałożoną przez Komisję Europejską w I półroczu 2011r.),
- pozostałe przychody operacyjne wzrosły o 133 mln zł,
- zyski z tytułu sprzedaży aktywów były niższe o 1.183 mln zł (z czego 1.188 mln zł dotyczy zysku ze sprzedaży udziałów TP Emitel w I półroczu 2011r.),
- koszty amortyzacji były niższe o 317 mln zł.

Koszty finansowe netto w I półroczu 2012r. były wyższe o 15 mln zł w stosunku do I półrocza 2011r.

Skonsolidowany zysk netto przypisany właścicielom Telekomunikacji Polskiej S.A. („Spółka”, „jednostka dominująca”, „TP.”) wyniósł w omawianym okresie 497 mln zł i był o 58 % niższy niż w I półroczu 2011r. Zysk na jedną akcję zmniejszył się z 0,89 zł do 0,38 zł.

1.2 Omówienie skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

W I półroczu 2012r. przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły (332) mln zł i były niższe o 2.838 mln zł niż w I półroczu 2011r. głównie w wyniku ugody z DPTG, na podstawie której TP S.A. zapłaciła w I półroczu 2012r. kwotę 550 milionów EUR (2.449 mln zł).

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły w I półroczu 2012r. 1.391 mln zł i były o 1.449 mln zł wyższe w porównaniu z I półroczem 2011r., co wynikało przede wszystkim ze spadku o 1.634 mln zł wpływów ze sprzedaży jednostek zależnych pomniejszych o środki pieniężne tych jednostek i koszty transakcyjne.

Łączne wydatki pieniężne netto z działalności finansowej w I półroczu 2012r. wyniosły 274 mln zł i były wyższe o 263 mln zł niż w I półroczu 2011r. Zwiększenie wynikało głównie z nabycia w I półroczu 2012 akcji własnych za łączną kwotę 200 mln zł.

1.2.1 Nakłady inwestycyjne

W I półroczu 2012r. nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w Grupie wyniosły 884 mln zł. Grupa w I półroczu 2012r. inwestowała głównie w następujące obszary:

- sprzedażowe skierowane na wzrost i utrzymanie przychodów,
- infrastrukturalne niezbędne dla zapewnienia jakości usług,
- regulacyjne, których realizacja jest związana ze znaczącą pozycją Orange Polska na rynku.

Telefonia stacjonarna

W I półroczu 2012r. nakłady inwestycyjne w segmencie telefonii stacjonarnej na niefinansowe aktywa trwałe wyniosły 635 mln zł i były o 6 mln zł niższe niż w I półroczu 2011r. TP S.A. kontynuowała inwestycje wynikające z podpisanego 22 października 2009r. Porozumienia z UKE.

Nakłady inwestycyjne przede wszystkim obejmowały:

- rozbudowę sieci szerokopasmowego dostępu do Internetu, w tym także umożliwiającą świadczenie usług telewizyjnych oraz związane z tym zakupy urządzeń abonenckich,
- rozbudowę sieci światłowodowej i urządzeń transmisyjnych dla potrzeb uruchomienia nowych łącz sieci dostępowej oraz sieci szkieletowej,
- realizację inwestycji dla potrzeb sprzedaży oraz obsługi posprzedażowej,
- dalszy rozwój sieci nowej generacji opartej na IP, skierowanej na poprawę jakości oraz zwiększenie prędkości transmisji usług szerokopasmowych.
- modernizację i rozwój infrastruktury IT na potrzeby optymalizacji procesu obsługi klienta,
- rozwój systemów IT, w tym realizację inwestycji związanych z rozwojem oferty dla klientów,
- inwestycje w nową platformę telewizyjną oferującą pakiet programów telewizyjnych o wysokiej jakości, zarówno przez łącza szerokopasmowe jak i przez satelitę,
- dalszą rozbudowę nowoczesnej infrastruktury telekomunikacyjnej zapewniającej pełen zakres usług i produktów telekomunikacyjnych dla UEFA oraz pozostałych klientów podczas obsługi mistrzostw Euro 2012,
- realizację inwestycji związanych z rozwojem portalu Wirtualna Polska oraz treści internetowych,
- prace badawczo-rozwojowe.

Telefonia komórkowa

W I półroczu 2012r. nakłady inwestycyjne w segmencie telefonii komórkowej wyniosły 249 mln zł i były o 35 mln zł niższe niż I półroczu 2011r.

Nakłady inwestycyjne były przede wszystkim związane z:

- konsolidacją sieci, realizowaną wspólnie z T-Mobile, pozwalającą na zarządzanie i rozbudowę infrastruktury sieciowej operatorów telefonii komórkowej Orange i T-Mobile, w celu zwiększenia zasięgu usług GSM/UMTS oraz podwyższenia ich parametrów jakościowych,
- dalszą rozbudową sieci HSPA+ Dual Carrier,
- rozbudową sieci radiowej 2G/3G, w tym wymianą elementów sieci 2G,
- rozbudową infrastruktury sieci rdzeniowej dla usług mobilnych,
- realizacją inwestycji związanych z potrzebą rozwoju oferty dla klientów,
- realizacją inwestycji związanych z potrzebą sprzedaży oraz obsługi posprzedażowej,
- optymalizacją sieci oraz kontynuacją budowy sieci CDMA, w tym dokończeniem migracji użytkowników NMT.
- modernizacją i rozwojem infrastruktury IT na potrzeby optymalizacji procesu obsługi klienta.

1.3 Omówienie skonsolidowanych pozycji bilansowych

Kapitały własne razem na dzień 30 czerwca 2012r. wyniosły 12.672 mln zł i były o 1.662 mln zł niższe niż na dzień 31 grudnia 2011r. Zmiana stanu kapitałów własnych wynika przede wszystkim z zadeklarowania dywidendy (1.969 mln zł) i nabycia akcji własnych (200 mln zł), co zostało częściowo zrównoważone przez zysk netto osiągnięty w 2012r. (497 mln zł).

Na dzień 30 czerwca 2012r. wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych zmniejszyła się o 812 mln zł w porównaniu do końca roku 2011, co było spowodowane przede wszystkim amortyzacją (1.650 mln zł), która została w części skompensowana przez nakłady na środki trwałe oraz wartości niematerialne w wysokości 884 mln zł.

Saldo aktywów zmniejszyło się o 3.150 mln zł w porównaniu do końca roku 2011. Na powyższą zmianę złożyło się przede wszystkim wspomniane wyżej zmniejszenie wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych o 812 mln zł i spadek stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 1.991 mln zł.

Łączna wartość zobowiązań spadła o 1.488 mln zł i wyniosła na 30 czerwca 2012r. 12.397 mln zł. Na powyższą zmianę złożyły się przede wszystkim spadek rezerw o 2.207 mln zł (głównie ze względu na ugodę z DPTG), spadek zobowiązań handlowych o 806 mln zł, zmniejszenie zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu o 327 mln zł oraz wzrost pozostałych zobowiązań o 1.901 mln zł (w tym z tytułu dywidendy 1.969 mln złotych w 2012r.).

1.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Dane o transakcjach Grupy z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w nocie 10 do załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.5 Opis znaczących umów

Działając w najlepszym interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy, dnia 12 stycznia 2012 Zarząd TP S.A. podpisał ugodę w sporze TP S.A. z DPTG (opisanym w sprawozdaniach finansowych oraz raportach bieżących TP S.A.). Kompromis ten zakończył spór ciągnący się od 2001r. w związku z kontraktem podpisanym w 1991r.

Zgodnie z treścią ugody, TP S.A. zapłaciła DPTG łączną kwotę €550mln (ok. 2.455mln zł) a DPTG wycofała wszelkie roszczenia w odniesieniu do tego długoletniego sporu, włączając w to próby stwierdzenia wykonalności opiewającego na kwotę €396mln wyroku Trybunału Arbitrażowego w Wiedniu (Austria) wydanego dla Fazy 1 sporu, opiewające na ok. €320mln (uwzględniając odsetki) roszczenie złożone w Trybunale Arbitrażowym dla Fazy 2, oraz jakiegokolwiek inne roszczenia, odszkodowania lub koszty prawne w odniesieniu do działań prawnych podjętych przez którąkolwiek ze stron.

1.6 Zdarzenia po dacie bilansu

Opis zdarzeń po dniu bilansowym zamieszczono w nocie 11 do załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.7 Zakres konsolidacji w Grupie

Informacje odnośnie zakresu konsolidacji w Grupie zostały przedstawione w nocie 5 do załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Informacje znajdują się w punkcie III Informacji dodatkowej do skonsolidowanego raportu półrocznego PSr 2012.

1.9 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa Grupy

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa finansowała działalność za pomocą środków generowanych w ramach działalności operacyjnej oraz pozyskanych w latach poprzednich z emisji obligacji.

W pierwszej połowie 2012r. Grupa dokonała spłaty zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów w wysokości 119 mln zł oraz krótkoterminowych z tytułu pożyczki otrzymanej z France Telecom SA w tym samym okresie w wysokości 550 mln EUR. Spłaty długu były realizowane w terminie.

Na dzień 30 czerwca 2012r. wartość zadłużenia Grupy z tytułu obligacji i kredytów, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych, wyniosła 4.598 mln zł i była o 327 mln zł niższa w porównaniu z poziomem zadłużenia na dzień 31 grudnia 2011r.

Wartość zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2012r. wyniosła 12 mln zł i była równa w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2011r.

Płynność Grupy pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez środki pieniężne, których stan na dzień 30 czerwca 2012r. wyniósł 869 mln zł, oraz dzięki dostępnym liniom kredytowym, których równoważność w złotych wynosiła łącznie 3.726 mln zł (szczegółowe informacje w punkcie 1.9.3).

1.9.1 Obligacje

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

1.9.2 Kredyty bankowe i pożyczki

W pierwszej połowie 2012r. w ramach Grupy podpisane zostały następujące umowy kredytowe:

- W dniu 12 stycznia 2012r. jednostka dominująca zawarła z France Telecom SA umowę, na podstawie której udostępnione zostało jej krótkoterminowe finansowanie z limitem do wysokości 550 mln EUR (spłacone w całości 18.01.2012).
- Umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta przez TP S.A. z RBS Bank (Polska) S.A. w wysokości 62 mln zł, umożliwiająca korzystanie z linii kredytowej przeznaczonej na zabezpieczenie bieżących potrzeb finansowych i płynności jednostki dominującej w okresie od dnia 12 stycznia 2012 do dnia 29 czerwca 2012r.
- Aneks do umowy kredytowej zawarty przez jednostkę zależną Otwarty Rynek Elektroniczny S.A. z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. przedłużając ważność kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1 mln zł o rok do dnia 22 kwietnia 2013r.
- Aneks do umowy kredytowej zawarty przez jednostkę zależną Ramsat S.A. z Bankiem Przemysłowo-Handlowym S.A. przedłużając ważność kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 2 mln zł do dnia 5 stycznia 2013r.

W I połowie 2012r. całkowicie spłacony został kredyt otrzymany z Europejskiego Banku Inwestycyjnego na podstawie umowy kredytowej zawartej w 2000r. (spłacona została ostatnia rata).

1.9.3 Niewykorzystane kredyty

Na dzień 30 czerwca 2012r. Grupa posiadała niewykorzystane linie kredytowe ogólnego przeznaczenia na łączną kwotę 3.726 mln zł, w rozbiciu na poszczególne podmioty:

- TP S.A. – PLN 2 000 mln (revolving) oraz EUR 400 mln (back-up),
- PTK Centertel – PLN 20 mln (kredyt w rachunku bieżącym),
- Ramsat – PLN 0,7 mln (kredyt w rachunku bieżącym),
- ORE – PLN 1 mln (kredyt w rachunku bieżącym).

1.9.4 Warunki umów kredytowych

Na mocy zawartych umów kredytowych oraz umów gwarancji, TP S.A. jako jednostka dominująca jest stroną umów kredytowych oraz umów gwarancji, które nakładają obowiązek utrzymania przez Grupę wskaźnika finansowego określonego jako stosunek długu netto do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5:1, potwierdzanym półrocznie. Wartość wskaźnika na dzień 30 czerwca 2012r. została dotrzymana.

1.9.5 Ratingi

Na dzień 30 czerwca 2012r. oceny ratingowe przedstawiały się następująco:

Moody's Investor Services	A3 / perspektywa stabilna
Standard and Poor's Rating Services	BBB+ / perspektywa stabilna

1.9.6 Transakcje zabezpieczające

W pierwszej połowie 2012r., Grupa kontynuowała działania mające na celu ograniczenie ryzyka walutowego i stopy procentowej, w wyniku czego na dzień 30 czerwca 2012r. zabezpieczeniami przed ryzykiem kursowym pozostawało objęte prawie 100% zadłużenia wyrażonego w walutach obcych, 85% niespłaconych zdyskontowanych zobowiązań z tytułu koncesji UMTS oraz 77% kwoty rezerwy na karę nałożoną przez Komisję Europejską. Ponadto, Grupa zabezpieczyła część ekspozycji walutowej związanej z wydatkami operacyjnymi (np. koszty zakupu telefonów komórkowych) i inwestycyjnymi. W zakresie ryzyka stopy procentowej związanego z finansowaniem zewnętrznym, na dzień 30 czerwca 2012r. stosunek długu opartego na stałej stopie procentowej do długu opartego na zmiennej stopie procentowej (z uwzględnieniem zabezpieczeń) wyniósł 53/47%.

1.9.7 Ocena płynności finansowej Grupy, zadłużenie finansowe netto oraz kontynuacja działalności

Na dzień 30 czerwca 2012r. wskaźniki płynności Grupy zmniejszyły się w porównaniu do stanu na koniec 2011r. Niższa płynność finansowa Grupy była efektem spadku aktywów obrotowych (o 2.021 mln zł), w tym spadku środków pieniężnych (o 1.991 mln zł) oraz wzrostu zobowiązań krótkoterminowych o 1.433 mln zł (pomniejszone o przychody przyszłych okresów oraz rezerwy).

Poniżej przedstawiono wartości wskaźników płynności obliczone dla Grupy na dzień 30 czerwca 2012r. i na dzień 31 grudnia 2011 r.:

	30 czerwiec 2012	31 grudzień 2011
Wskaźnik bieżącej płynności		
Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*	0,53	1,15
Wskaźnik szybkiej płynności		
Aktywa obrotowe ogółem – zapasy /zobowiązania krótkoterminowe*	0,49	1,11
Wskaźnik superszybkiej płynności		
Aktywa obrotowe ogółem - zapasy – należności /zobowiązania krótkoterminowe*	0,24	0,77

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

Zadłużenie finansowe netto Grupy z uwzględnieniem wycen instrumentów pochodnych na koniec pierwszej połowy 2012r. wzrosło do poziomu 3.716 mln zł, wobec 1 694 mln zł na koniec 2011r.

2 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

2.1 Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości

Zarząd TP S.A. w składzie:

1. Maciej Witucki - Prezes Zarządu
2. Vincent Lobry - Wiceprezes Zarządu
3. Piotr Muszyński - Wiceprezes Zarządu
4. Jacques de Galzain - Członek Zarządu
5. Jacek Kowalski - Członek Zarządu

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

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

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

Zarząd TP 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.

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

TP S.A. nie publikowała prognoz finansowych dotyczących wyników Grupy w 2012 roku.

ROZDZIAŁ II
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW
OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH GRUPY

W pierwszym półroczu 2012 roku

3 TELEFONIA STACJONARNA

3.1 Wyniki finansowe

Telefonia stacjonarna, rachunek zysków i strat

w mln zł	6 miesięcy zakończone		
	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011	Zmiana
Przychody	3.929	4.229	-7,1%
EBITDA	1.442	2.373	-39,2%
Marża, %	36,7%	56,1%	-19,4pp
Zysk operacyjny	288	1.157	-75,1%
Marża, %	7,3%	27,4%	-20,1pp

W pierwszym półroczu 2012r. dynamika przychodów w segmencie usług telefonii stacjonarnej uległa niewielkiej poprawie – przychody zmniejszyły się o 7,1%, wobec spadku o 8,0% w analogicznym okresie 2011r. Spadek przychodów wynikał przede wszystkim z dalszego zmniejszenia liczby łączy stacjonarnych w związku z procesem wypierania telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową oraz wrażliwości klientów na cenę usług, co w dalszym ciągu powoduje ich migrację do operatorów oferujących usługi w oparciu o hurtową odsprzedaż abonamentu (WLR).

W konsekwencji, liczba abonentów telefonii stacjonarnej spadła o 11,8% w porównaniu do pierwszego półrocza 2011, a przychody z usług głosowych w przeliczeniu na jednego użytkownika zmniejszyły się o 4,5%.

Segment usług opartych na dostępie szerokopasmowym znajdował się w fazie stabilizacji, spowodowanej głównie silną konkurencją cenową. W pierwszym półroczu 2012r., spadek przychodów z tych usług wyniósł 2,2% (rok-do-roku), na co złożyły się następujące czynniki:

- wzrost liczby klientów na rynku detalicznym o 1,4%, wspierany przez oferty łączone
- spadek ARPU z detalicznych usług szerokopasmowego dostępu do Internetu (o 1,1%),

Marża EBITDA w segmencie telefonii stacjonarnej zmniejszyła się o 19,4 punktu procentowego, a zysk EBITDA był o 931 mln zł niższy w porównaniu z analogicznym okresem 2011r. Złożyły się na to głównie następujące czynniki:

- zysk ze sprzedaży udziałów w TP Emitel, w wysokości 1.188 mln zł w pierwszym półroczu 2011r.,
- spadek EBITDA z działalności operacyjnej, głównie w wyniku spadku przychodów,

W celu odwrócenia powyższych niekorzystnych tendencji, Grupa koncentruje się na przywróceniu wzrostu przychodów z usług szerokopasmowego dostępu do Internetu, a także na dalszej optymalizacji struktury kosztów (zob. punkt 6.3).

3.2 Rynek i konkurencja

Na koniec czerwca 2012r. penetracja telefonią stacjonarną w Polsce osiągnęła poziom 24,2% wśród ogółu ludności, względem 24,8% na koniec grudnia 2011r. Główną przyczyną spadku była rosnąca penetracja i popularność usług mobilnych, co wpływa na migrację klientów i ruchu z sieci stacjonarnych do sieci komórkowych. W Polsce, podobnie jak w pozostałych krajach, w których rozwój telefonii komórkowej rozpoczął się przy niskiej penetracji telefonii stacjonarnej, telefonia komórkowa jest w dużej mierze usługą substytucyjną wobec telefonii stacjonarnej.

Operatorzy sieci kablowych kontynuowali rozwój zasięgu oferty telefonii stacjonarnych i dostępu do Internetu. Rosła też popularność bezprzewodowych ofert dla strefy domowej, promowanych przez operatorów komórkowych. W I połowie 2012r. nastąpiło ustabilizowanie wzrostu liczby linii WLR oraz po spowolnieniu wzrostu w 2011r. po raz pierwszy zanotowano spadek liczby usług świadczonych w oparciu o nabywane hurtowo pętle lokalne (LLU).

Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu:

Zgodnie z szacunkami Grupy całkowita liczba linii stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu w Polsce zwiększyła się na koniec pierwszej połowy 2012r. o 4,8% r/r, co oznacza, że rynek

ten rósł wolniej w porównaniu z rokiem ubiegłym. W znacznym stopniu jest to wynik popularyzacji mobilnego dostępu do Internetu, który obecnie wydaje się mieć charakter substytucyjny względem Internetu stacjonarnego. Poziom penetracji stacjonarnym dostępem szerokopasmowym w populacji Polski na koniec czerwca 2012r. wyniósł 18,3% wobec 17,5% rok wcześniej a liczba gospodarstw domowych wyposażonych w ten rodzaj dostępu wzrosła do 45,8%.

Szacunkowa wartość rynku usług szerokopasmowego dostępu do Internetu wzrosła w pierwszym półroczu 2012r. o 5,9% w porównaniu do 4,9% w analogicznym okresie 2011r.

Nie maleje presja konkurencyjna ze strony operatorów telewizji kablowych (CATV), których udział w rynku rośnie i jest szacowany na ok. 29,5% w ujęciu ilościowym (na koniec czerwca 2012r.) i na ok. 28,5% w ujęciu wartościowym w całym pierwszym półroczu 2012r. Sukces rynkowy CATV jest wynikiem popularności ofert pakietyzowanych, których sprzedaż opiera się na silnej pozycji operatorów kablowych na rynku telewizyjnym. Nie małą rolę odgrywają możliwości CATV w zakresie oferowania wyższych prędkości Internetu w niezmiennych cenach, co wpływa na wzrost średnich prędkości łączy, jak również oczekiwań klientów w tym zakresie.

Od maja 2011 Orange Polska posiada w ofercie szybki dostęp do Internetu w oparciu o technologię VDSL2.

Operatorzy alternatywni, głównie Netia, wciąż korzystają z hurtowych ofert BSA oraz LLU. Wolumen łączy dostarczanych w oparciu o model BSA w pierwszej połowie 2012r. ustabilizował się, podczas gdy w całym 2011r. nieco spadł. Baza LLU osiągnęła na koniec czerwca 2012 poziom 184 tys. wobec 162 tys. rok wcześniej.

Orange Polska kontynuuje świadczenie usług szerokopasmowego dostępu do Internetu na bazie technologii CDMA. Całkowita liczba tych łączy jest zbliżona do liczby łączy w oparciu o LLU w Polsce.

3.3 Telefonia stacjonarna – usługi głosowe

Usługi głosowe telefonii stacjonarnej: przychody oraz kluczowe wskaźniki

w mln zł (jeśli nie podano inaczej)	6 miesięcy zakończone		
	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011	Zmiana
Przychody z usług telefonii stacjonarnej, w tym:	2.080	2.331	-10,8%
Abonament oraz przychody z ruchu	1.493	1.773	-15,8%
rozliczenia z innymi operatorami	585	552	6,0%
Pozostałe	2	6	-66,7%
Liczba łączy stacjonarnych, w tys. (z uwzględnieniem łączy obsługiwanych przez PTK Centertel oraz usługami VoIP stanowiącymi ekwiwalent łączy głównych)	5.326	6.038	-11,8%

W związku z utrzymującą się presją konkurencyjną oraz wypieraniem telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową, detaliczne przychody TP S.A. z usług telefonii stacjonarnej uległy dalszemu spadkowi w pierwszym półroczu 2012r. W stosunku do analogicznego okresu 2011r. zmniejszyły się one o 280 mln zł, czyli o 15,8%.

W I półroczu 2012r. TP S.A. kontynuowała działania w kierunku ograniczenia spadku liczby użytkowników telefonii stacjonarnej. Nastąpiła dalsza lojalizacja bazy klientów telefonii stacjonarnych, związana ze wzrostem sprzedaży wdrożonych w 2011r. planów DoMowych z umowami na czas określony (12 i 24 miesiące).

Oprócz ofert skierowanych tylko do klientów posiadających usługę stacjonarną, TP S.A. kontynuowała działania ofertowe lojalizujące klientów posiadających nie tylko telefon stacjonarny. Takimi ofertami są FunPack HD (Internet, telewizja, telefon) - zawierający nielimitowane rozmowy na telefony stacjonarne w Polsce, krajach Unii Europejskiej oraz USA i Kanadzie oraz oferta Neostrady z nielimitowanymi rozmowami na telefony stacjonarne w Polsce.

Według wewnętrznych szacunków TP S.A., Spółka miała następujący udział w rynku:

Udział w rynku usług głosowych telefonii stacjonarnej w drugim kwartale 2012 roku.

	2 kw 2012 (dane szacunkowe)	2 kw 2011	Zmiana
Abonament – klienci detaliczni ¹	57,6%	62,9%	-5,3pp
Wartościowy udział w rynku	64,0%	66,7%	-2,7pp

W odpowiedzi na zmiany rynkowe Orange Polska w drugiej połowie kwietnia 2012 br. wprowadziła dla klientów biznesowych plan taryfowy polecany firmom generującym dużo krajowych połączeń stacjonarnych i kontaktujących się ze swoimi oddziałami lub partnerami za granicą. Plan „Bez limitu na stacjonarne” oferuje w ramach abonamentu nielimitowane połączenia lokalne i międzystrefowe do wszystkich sieci, połączenia międzynarodowe do krajów 1 strefy oraz międzynarodowe do sieci komórkowych (Australia, Kanada, USA).

¹ Bez klientów korzystających z łącz TP na podstawie umów hurtowej odsprzedaży abonamentu, z uwzględnieniem usług stacjonarnych Orange świadczonych w oparciu o dostęp WLR oraz usług VoIP stanowiących ekwiwalent łącz głównych.

3.4 Telefonia stacjonarna – usługi przesyłu danych**Usługi przesyłu danych telefonii stacjonarnej: przychody oraz kluczowe wskaźniki**

w mln zł (jeśli nie podano inaczej)	6 miesięcy zakończone		
	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011	Zmiana
Przychody z usług przesyłu danych, w tym:	1.207	1.234	-2,2%
usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz telewizja	759	768	-1,2%
usługi transmisji danych	320	323	-0,9%
Łącza dzierżawione	127	142	-10,6%
pozostałe	1	1	-
Liczba łączy xDSL*, w tys.	2.344	2.311	1,4%
Liczba łączy BB**, w tys.	2.895	2.846	1,7%

(*) Wyluczając dostęp hurtowy (BSA) i LLU.

(**) Włączając dostęp hurtowy (BSA) i LLU.

Silna konkurencja cenowa ze strony operatorów CATV jak również zjawiska konkurencyjne ze strony ofert Internetu mobilnego mają wpływ na poziom przychodów Grupy na rynku szerokopasmowego Internetu w Polsce. Pomimo tej konkurencji, liczba detalicznych łączy szerokopasmowych obsługiwanych przez Grupę (łącznie z liniami CDMA i BSA obsługiwanych przez PTK Centertel) wzrosła o 1,4% w stosunku do analogicznego okresu 2011r. W tym samym okresie przychody Grupy z usług szerokopasmowego dostępu do Internetu spadły o 9 mln zł. Średni przychód z klienta detalicznego spadł z 55,1 zł na koniec I półrocza 2011r. do 54,5 zł na koniec I półrocza 2012r. Powyższe czynniki przełożyły się na spadek łącznych przychodów z usług przesyłu danych o 27 mln zł, tj. o 2,2%.

Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu – kluczowe wskaźniki:

	30.06. 2012	30.06. 2011
Penetracja usług dostępu szerokopasmowego do Internetu w populacji	18,3%	17,5%
Całkowita liczba łączy szerokopasmowego Internetu w Polsce (w tys.)	7 001	6 681
Udział ilościowy Orange Polska (Telekomunikacja Polska + PTK Centertel)	33,5%	34,6%

Kontynuowana jest tendencja wzrostu prędkości łączy, wzmacniana obniżkami cen wyższych prędkości oraz wprowadzeniem opcji bazujących na technologii VDSL (opcje prędkości 40 i 80 MB/s).

W 2012r. promowane były pakiety usług łączące szerokopasmowy Internet z ofertą telewizji cyfrowej, zarówno w technologii IPTV jak i DTH (technologia cyfrowa telewizji satelitarnej) - oferty Neostrady oraz Neostrady z Telewizją „FunPack HD”, Pakiety telewizyjne „n”.

Ważnym wydarzeniem dla oferty internetowej TP S.A. było wprowadzenie razem z rebrandingiem oferty konwergentnej pod nazwą Orange Open. Polega ona na udzielaniu comiesięcznej zniżki w abonamencie w przypadku, gdy klient ma usługę FunPack HD po stronie TP S.A. i telefon komórkowy i/lub Internet mobilny po stronie PTK Centertel. Klient dostaje 15 zł zniżki miesięcznie w przypadku posiadania FunPack HD i jednej usługi Orange i 30 zł w przypadku posiadania FunPack HD i dwóch usług Orange.

W pierwszym półroczu 2012r. Grupa kontynuowała rozwój usług telewizyjnych, zwłaszcza we współpracy z „platformą n”. Nazwa usługi telewizyjnej TP wraz z rebrandingiem firmy została zmieniona i obecnie jest świadczona jako Orange TV.

Orange Polska oferuje klientom biznesowym szeroki portfel usług dla małych i średnich firm, a także zaawansowane rozwiązania dla korporacji. Usługi te wyróżniają się wysoką jakością i niezawodnością, wysokim poziomem zabezpieczeń i profesjonalnym wsparciem użytkowników.

W ramach ofert biznesowych wprowadzono nową usługę transmisji danych - Biznesowy VPN. Usługa ta zastąpiła oferty IP VPN i Transmisję danych DSL. W ramach usługi klienci uzyskują kompleksowe rozwiązanie polegające na połączeniu wszystkich oddziałów firmy w jedną sieć korporacyjną z wykorzystaniem różnych technologii i infrastruktury.

4 TELEFONIA KOMÓRKOWA

4.1 Wyniki finansowe

Telefonia komórkowa, rachunek zysków i strat

w mln zł	6 miesięcy zakończone		Zmiana
	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011	
Przychody, w tym:	3.810	3.823	-0,3%
detaliczne	3.078	3.094	-0,5%
hurtowe	732	729	0,4%
EBITDA	1.077	1.116	-3,5%
Marża, %	28,3%	29,2%	-0,9pp
Zysk operacyjny	573	361	58,7%
Marża, %	15,0%	9,4%	5,6pp

Pomimo ostrej cenowej presji konkurencyjnej przychody z usług telefonii komórkowej spadły o 0,3% względem pierwszego półrocza 2011. Zysk EBITDA dla telefonii komórkowej spadł o 3,5%, a marża EBITDA obniżyła się o 0,9 punktu procentowego głównie z powodu wzrostu kosztów marketingu oraz wyższych kosztów urządzeń mobilnych. W pierwszym półroczu 2012r. PTK Centertel zwiększył też liczbę klientów o 222 tys.

4.2 Rynek i konkurencja

Segment usług głosowych na rynku telefonii komórkowej znajduje się fazie nasycenia. Liczba użytkowników telefonów komórkowych wzrosła w pierwszej połowie 2012r. o 2,7%, osiągając na koniec czerwca wskaźnik penetracji rynku dla telefonii komórkowej (wśród ludności) na poziomie 136%.

Udział trzech wiodących operatorów w rynku zmniejszył się pod względem liczby klientów na rzecz PLAY. Zanotowano spadek z 86,3% do 83,4% porównując stan na koniec czerwca 2012r. z analogicznym okresem 2011r.

Szacunkowy udział PTK Centertel w rynku wyniósł na koniec czerwca 2012r. 28,5% pod względem liczby klientów oraz 30,2% pod względem przychodów (w pierwszej połowie 2012r.).

4.3 Telefonia komórkowa – usługi głosowe

Usługi głosowe sub-segment telefonii komórkowej: kluczowe wskaźniki

w tys. (jeśli nie podano inaczej)	30 czerwca 2012	30 czerwca 2011	Zmiana
Liczba klientów, w tym:	14 757	14 535	1,5%
pre-paid	7 820	7 568	3,3%
post-paid	6 937	6 967	-0,4%
Liczba aktywacji netto, w tym:	99	203	-
pre-paid	139	192	-
post-paid	-39	11	-
Wskaźnik odejść			
pre-paid	33,5%	30,1%	-
post-paid	7,3%	7,2%	-
SAC, w zł	119	132	-9,8%
Zagregowane miesięczne ARPU, w zł	40	41	-2,6%

Na koniec czerwca 2012r. liczba klientów PTK Centertel wyniosła 14,8 mln, co oznacza wzrost rok do roku o 1,5%. Dynamika wzrostu bazy klientów stanowi osiągnięcie w kontekście agresywnych operatorów głównie P4 (operator PLAY) - który korzysta z asymetrii w zakresie stawek MTR.

Zagregowany wskaźnik ARPU w 2012r. wyniósł 40zł i był niższy o 2,6% od poziomu osiągniętego w analogicznym okresie 2011r. Spadek wynikał przede wszystkim z regulowanej obniżki stawek MTR za połączenia i SMS przychodzące, oraz z rynkowej presji cenowej.

Średni koszt pozyskania abonenta (SAC) w pierwszej połowie 2012r. wyniósł 119 zł, co oznacza spadek o 9,8% w porównaniu z analogicznym okresem 2011r.

Do najważniejszych wydarzeń pierwszej połowy roku 2012 w segmencie klientów indywidualnych należą: nowa oferta dla klientów przenoszących numer od innych operatorów oraz oferta konwergentna Orange Open, łącząca produkty mobilne i stacjonarne, adresująca potrzebę posiadania przez klienta szeregu usług służących komunikowaniu się – telefonia mobilna i stacjonarna, Internet mobilny i stacjonarny, TV.

W pierwszej połowie 2012r. w ramach ofert kierowanych do klientów biznesowych najistotniejszą zmianą było wdrożenie w lutym nowej oferty planów taryfowych Plany Korzystne dla Firm.

4.4 Telefonia komórkowa – usługi przesyłu danych

Pierwsza połowa roku 2012 to kontynuacja sprzedaży w ofercie PTK Centertel Internetu mobilnego w ofertach Orange Free (z modemem) oraz Orange Free Set (z netbookiem, tabletem, notebookiem), udział tych ostatnich w sprzedaży to 50%. PTK Centertel promował ofertę z netbookiem w najlepszej cenie na rynku.

Na uwagę zasługuje również fakt wzrostu od kilku w 2011 do ponad 20% udziału w sprzedaży i ponad 25% w utrzymaniu w 2012 planu taryfowego Pantera, ofertującego klientowi w ramach abonamentu duży pakiet na transmisje danych. Kontynuowana jest również dosprzedaż pakietów transmisji danych dla użytkowników smartfonów (w ofertach Delfin i Pelikan).

W zakresie usług mobilnych dla biznesu w pierwszej połowie 2012r. przeprowadzono działania, których celem było zapewnienie klientom jeszcze lepszego komfortu korzystania z sieci Orange. Były to:

- oferta E-mail- wdrożono usługę BlackBerry BIS na planach Korzystnych, dodatkowo zaktualizowano pakiety danych (Pakiet e-mail dla Firm z 100 MB na 333 MB przy zachowaniu dotychczasowej ceny 8 zł, oraz MSE Mail z 250MB na 750MB przy zachowaniu ceny 16 zł).

- oferta Business Everywhere Try&Buy: komercyjne uruchomienie luty/marzec 2012.

- oferta nowych ultrabooków Asus UX21, Asus UX31, Aspire One D270, Acer Aspire 5750. Ponadto w czerwcu wprowadzono ofertę pre-paid dla usług data w segmencie B2B, długoterminowe startery z kartą SIM oraz jako zestawy AIO (all in one z zestawem).

4.5 Inne wydarzenia w segmencie telefonii komórkowej

4.5.1 Roaming

Stan roamingu PTK Centertel na koniec czerwca 2012r. to 494 sieci w 205 krajach na świecie, przy czym roaming GPRS był dostępny w 293 sieciach w 109 krajach, a roaming 3G – w 64 sieciach w 38 krajach.

4.5.2 Hosting

Na 30 czerwca 2012r. w ramach infrastruktury PTK Centertel na rynku działało 3 operatorów wirtualnych, prowadzących swoją działalność zarówno w modelu MVNO, jak i w modelu MVNE:

- MNI Mobile S.A., oferująca usługi telefonii komórkowej (w modelu MVNO jak i MVNE) pod markami własnymi jak i na rzecz podmiotów zewnętrznych. W następstwie zmian właścicielskich i przejęciu przez Netia SA marki Crowley można oczekiwać zamknięcia tej oferty w ramach hostingu MNI. Analogiczny scenariusz można przyjąć dla marki Stream odsprzedanej przez MNI do Multimedia. W związku z zamknięciem działalności oferty Mobilking w sieci PTC przeprowadzono migrację dla zainteresowanych użytkowników do oferty You&MNI świadczonej w ramach hostingu w PTK Centertel.

- UPC Polska (poprzednio Aster sp. z o.o.) jako MVNO;

- Telogic Poland sp. z o.o., MVNE, dla operatorów wirtualnych (Inea, Inotel, Telestrada, Metroport).

5 ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPLYW 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. Szersze ujęcie zagrożeń i ryzyk mogących wpływać na działalność operacyjną oraz wyniki finansowe Grupy, które stanowi uzupełnienie poniższego paragrafu, zostało zawarte w rozdziale IV niniejszego dokumentu.

5.1 Obowiązki regulacyjne

Telekomunikacja Polska została wyznaczona przez Prezesa UKE jako operator o pozycji znaczącej na detalicznych rynkach właściwych 1 – 7 (wg rekomendacji KE z 2003r.) decyzjami wydanymi w 2007r. W wyniku tych decyzji Prezesa UKE na TP zostały nałożone między innymi następujące obowiązki regulacyjne w zakresie działalności na rynkach detalicznych:

- obowiązek nieustalania zawyżonych cen w zakresie detalicznych usług przyłączenia do stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej i utrzymania w gotowości do świadczenia usług telekomunikacyjnych,
- obowiązek nieutrudniania innym przedsiębiorcom wejścia na detaliczny rynek usług przyłączenia do stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej i utrzymania w gotowości do świadczenia usług telekomunikacyjnych,
- obowiązek nieograniczania konkurencji poprzez ustalanie zaniżonych cen usług, na rynku usług przyłączenia do stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej i utrzymania w gotowości do świadczenia usług telekomunikacyjnych,
- obowiązek prowadzenia rachunkowości regulacyjnej zgodnie z zatwierdzoną przez Prezesa UKE instrukcją oraz na prowadzeniu kalkulacji kosztów usług poprzez zastosowanie metody opartej na zorientowanym przyszłościowo w pełni alokowanym koszcie zgodnie z zatwierdzonym przez Prezesa UKE opisem kalkulacji kosztów.

TP S.A. jest zobowiązana poddawać wyniki kalkulacji kosztów usług oraz sprawozdania z rachunkowości regulacyjnej na rynkach 1/2003-7/2003 badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. TP S.A. podlega także obowiązkowi przedstawiania do zatwierdzenia przez Prezesa UKE cenników i regulaminów świadczenia usług objętych zakresem rynków 1/2003-7/2003.

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

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

Ponadto Prezes UKE wydał dla Telekomunikacji Polskiej następujące decyzje wyznaczające TP jako operatora o pozycji znaczącej na hurtowych rynkach właściwych według rekomendacji KE z 2007r.:

- na krajowym rynku rozpoczynania połączeń w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej (rynek 2/2007) – obowiązek zapewnienia możliwości zarządzania obsługą użytkownika końcowego, oferowania usług na warunkach hurtowych w celu ich dalszej sprzedaży (usługa WLR), zapewnienia infrastruktury telekomunikacyjnej, kolokacji i innych form wspólnego korzystania z budynków;
- na krajowym rynku świadczenia usług hurtowego (fizycznego) dostępu do infrastruktury sieciowej (w tym dostępu dzielonego lub w pełni uwolnionego) w stałej lokalizacji (rynek 4/2007). W skład rynku zostały włączone nie tylko pętle i podpętle miedziane, ale także światłowodowe. W zakresie pętli światłowodowych UKE nałożyło na TP S.A. obowiązek warunkowego dostępu. Obowiązek ustalania cen hurtowych ma być prowadzony w oparciu o koszty ponoszone, przy czym podstawową metodą weryfikacji ma być test price squeeze. W konsekwencji tej decyzji, Prezes UKE 29 IV 2011r., stwierdził wygaśnięcie dotychczasowej decyzji SMP dla TP S.A. na rynku 11/2003.

- na krajowym rynku świadczenia hurtowych usług dostępu szerokopasmowego, z wyłączeniem niektórych obszarów gminnych (rynek 5/2007). TP S.A. została wyznaczona za podmiot o znaczącej pozycji na rynku całego kraju, z wyłączeniem 11 gmin, w tym Warszawy. Pozostałe obszary – podlegające regulacji – zostały zróżnicowane pod względem obowiązków regulacyjnych. Na wszystkich obszarach TP S.A. ma obowiązek dostępu, ale tylko na obszarach 10 gmin wiejskich nie ma obowiązków kosztowych oraz równego traktowania. Z kolei na obszarach 230 gmin (mniej zdominowanych przez TP S.A.), Spółka nie ma obowiązku stosowania oferty ramowej. Posiada jednak obowiązek równego traktowania – na równi z warunkami stosowanymi w grupie, gdzie oferta obowiązuje. W zakres produktowy rynku włączono technologię światłowodową.

Decyzja dla rynku 12/2003 wciąż pozostaje w mocy i ma zastosowanie na obszarach 11 gmin, które nie są regulowane decyzją dla rynku 5/2007. Decyzja pozostaje w mocy do czasu uchYLENIA obowiązków – mocą odrębnej decyzji Prezesa UKE.

Na podstawie decyzji SMP na rynkach 2/2007, 3/2007, 4/2007 oraz 5/2007 oraz decyzji SMP na rynkach 13/2003 i 14/2003 TP S.A. ma obowiązek polegający na ustalaniu opłat z tytułu dostępu telekomunikacyjnego w oparciu o koszty ponoszone oraz obowiązek polegający na prowadzeniu rachunkowości regulacyjnej zgodnie z zatwierdzoną przez Prezesa UKE instrukcją. Sprawozdania z rachunkowości regulacyjnej na wskazanych rynkach TP S.A. jest zobowiązana poddawać badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Na podstawie decyzji SMP na rynek 12/2003 (w mocy na obszarze 11 gmin wyłączonych z regulacji w ramach rynku 5/2007) TP ma obowiązek kalkulacji kosztów świadczenia usług oraz stosowania opłat z tytułu dostępu telekomunikacyjnego, uwzględniających zwrot uzasadnionych kosztów operatora. Kalkulacje kosztów usług na tych rynkach podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Regulacje dotyczące pozycji rynkowej PTK Centertel

29 września 2009r. PTK Centertel decyzją Prezesa UKE została wyznaczona za podmiot o pozycji znaczącej na rynku zakańczania połączeń w sieci mobilnej PTK Centertel. Najistotniejszy obowiązek to obowiązek świadczenia usług zakańczania połączeń w oparciu o ponoszone koszty – w konsekwencji regulacje przez Prezesa UKE stawek MTR.

12 września 2011r. UKE opublikował projekt decyzji w sprawie określenia rynku właściwego jako rynku świadczenia usługi zakańczania połączeń głosowych w sieci PTK Centertel. Projekt decyzji podtrzymuje pozycję SMP dla PTK na rynku zakańczania połączeń w swojej sieci oraz nakłada następujące obowiązki: obowiązek niedyskryminacji; obowiązek dostępu, obowiązek ogłaszania i publikacji informacji w sprawach zapewnienia dostępu, obowiązek ustalania opłat w oparciu o ponoszone koszty (art.40 PT) do 31 grudnia 2012r., a od 1 stycznia 2013r. obowiązek na podst. art. 44 PT polegający na ustalaniu i stosowaniu opłat w oparciu o wyniki modelu bottom-up operatora efektywnego. Projekt decyzji zobowiązywał również PTK do dostarczenia do 30 kwietnia 2012r. danych niezbędnych do stworzenia profilu operatora efektywnego.

Dnia 4 listopada 2011r. Komisja Europejska przedstawiła zastrzeżenia do powyższego projektu decyzji dla PTK (oraz do projektów decyzji dla Polkomtel, PTC i P4), wskazując, że przyjęcie takiego środka stanowiłoby przeszkodę dla tworzenia jednolitego rynku oraz narusza zasadę przewidywalności regulacyjnej.

Wobec sprzeciwu KE obecnie Prezes UKE kontynuuje analizę rynku rynków zakańczania połączeń. Nowe decyzje w tym zakresie zostaną prawdopodobnie wydane do końca 2012. Należy spodziewać się utrzymania pozycji SMP dla PTK Centertel oraz dalszej regulacji i redukcji stawek MTR.

W dniu 14 grudnia 2010r. decyzją Prezesa UKE PTK Centertel została uznana za podmiot o pozycji znaczącej na rynku zakańczania połączeń SMS w sieci mobilnej PTK Centertel. Najistotniejszy obowiązek to obowiązek świadczenia usług zakańczania połączeń SMS w oparciu o ponoszone koszty.

5.2 Zmiana Marki TP na Orange

W dniu 29 marca 2012r. Zarząd TP S.A. podjął decyzję dotyczącą używania marki Orange do oznaczenia wszystkich produktów oferowanych przez TP S.A. Spółka przeprowadziła powyższą zmianę obejmując nową marką całość usług oferowanych przez TP S.A.

Zmiany na rynku telekomunikacyjnym zmierzają w kierunku konwergencji usług stacjonarnych i mobilnych oraz koncentracji wokół jednej silnej marki. TP S.A. przewiduje, że objęcie marką Orange oferowanych przez nią produktów będzie miało pozytywny wpływ na przychody i rentowność usług, a także przyczyni się do wzrostu satysfakcji klientów oraz ograniczenia spadku użytkowników w sektorze stacjonarnym. Zmiana marki zapewni też odświeżenie wizerunku Spółki – Orange kojarzona jest jako bardziej przyjazna, nowoczesna i godna zaufania. Ponadto, dzięki rebrandingowi TP S.A. będzie miała

również dostęp do większej ilości innowacyjnych rozwiązań z Grupy France Telecom, co przełoży się na konkretne korzyści dla klientów.

5.3 Projekt EURO 2012

Grupa dostarczyła oraz utrzymywała w trakcie UEFA EURO 2012™ szereg usług teleinformatycznych. Jednym z kluczowych założeń w zakresie przygotowanych rozwiązań technicznych była możliwość ich wykorzystania po turnieju na rzecz świadczenia usług dla klientów Orange. W szczególności zakres projektu objął następujące obszary:

- budowę nowoczesnej i w pełni redundantnej sieci transportowej ROADM o wysokich przepustowościach, wykorzystanej do przesyłania sygnału telewizyjnego w ramach turnieju i zapewnienia łączności między kluczowymi lokalizacjami w Polsce
- budowę dedykowanej sieci szkieletowej IP i rozwiązań dostępowych
- dostarczenie rozwiązań dedykowanych realizacji transmisji głosowych ze stadionów bazujących na istniejącej infrastrukturze sieci SDH
- dostarczenie usług głosowych telefonii stacjonarnej i komórkowej, a także sprzętu PC oraz biurowego
- rozbudowę sieci komórkowej w istotnych z punktu widzenia turnieju lokalizacjach

Dzięki zdobytym w trakcie turnieju doświadczeniom, Grupa zbudowała efektywną bazę zarówno do realizacji wysoce złożonych projektów teleinformatycznych, jak i dalszej transformacji modelu działania pozwalającej na wzrost satysfakcji klientów ze świadczonych usług.

5.4 Współpraca między Grupą oraz TVN

W pierwszym półroczu 2012r. Grupa kontynuowała rozpoczętą w 2011r. dystrybucję wzbogaconej o treści TVN podstawowej oferty telewizyjnej oraz oferty pakietów płatnej telewizji będące odzwierciedleniem oferty „platformy n”. 16 kwietnia 2012r. Grupa wdrożyła nową ofertę będącą odwzorowaniem pakietów „platformy n”, zmianie uległy ceny, zawartość pakietów oraz wdrożono nowy pakiet „All Inclusive”. Są to kolejne etapy będące następstwem umowy z października 2010r., o długoterminowej współpracy pomiędzy Grupą a TVN.

Dzięki współpracy obie spółki planują korzyści z bardziej atrakcyjnej oferty pakietowej, wzmocnienia potencjału sprzedaży a także synergii kosztowych.

5.5 Działalność Grupy w obszarze usług ICT

W pierwszym półroczu 2012 Grupa kontynuowała rozwój usług ICT (Information and Communication Technology). Usługa IT dla firm to spaketyzowana oferta sprzętu, oprogramowania i wsparcia IT lub tylko wsparcia dla klientów posiadających już sprzęt komputerowy i biurowy. W kwietniu dodany został do oferty pakiet niestandardowy umożliwiający przygotowanie oferty „szytej na miarę” oraz dodatkowa funkcjonalność backup on Line 10 GB z możliwością migracji pojemności konta do 30, 50, 100 GB.

5.6 Umowa o współkorzystanie z infrastruktury sieciowej oraz częstotliwości

Orange Polska (poprzez PTK Centertel) intensywnie rozwija techniczną współpracę z Polską Telefonią Cyfrową sp. z o.o. („PTC”) opartą na:

- umowie w zakresie współkorzystania z radiowych sieci dostępowych („Umowa RAN”) podpisanej w lipcu 2011r.
- wspólnej spółce joint venture NetWorkS! Sp. z o.o. („NetWorkS!”), w której PTK Centertel i PTC posiadają po 50% udziałów, a której przedmiotem działalności jest zarządzanie, planowanie, obsługa, rozwój i utrzymanie sieci dostępowych operatorów.

Jednym z ważnych elementów współpracy był wybór wspólnych dostawców infrastruktury. W styczniu 2012r. PTK Centertel zawarł umowy ramowe z Huawei i Nokia Siemens Networks na dostawy sprzętu w celu unowocześnienia infrastruktury sieciowej. Umowy te nie są zobowiązaniem PTK do dokonania zakupu i nie określają również minimalnych wartości ich realizacji.

Umowy zostały wynegocjowane w oparciu o uzgodnione między PTK, PTC oraz NetWorkS! kryteria oraz potrzeby zakupowe PTK i PTC określone przez spółkę NetWorkS! Podobnej treści Umowy zostały zawarte również przez PTC.

Do końca pierwszego półrocza współdziałające sieci RAN zostały uruchomione w 7 obszarach w Polsce obejmujących miasta: Nowy Sącz, Suwałki, Biała Podlaska, Chełm, Malbork, Zamość oraz Świnoujście. Dzięki temu klienci Orange w tych obszarach mogą korzystać z sieci działającej w oparciu o 70% więcej

obiektów, co przełożyło się zwłaszcza na wzrost pokrycia usługami sieci 3G – średnio o 23 punkty procentowe.

Pełne wdrożenie współpracy między PTK Centertel oraz PTC ma przynieść do połowy 2014r. ok. 10.000 współdziałających stacji nadających sygnał łącznie dla obu operatorów.

Grupa oczekuje, że realizacja współpracy będzie skutkować osiągnięciem następujących korzyści:

- Utworzenie najwyższej klasy sieci komórkowych w Polsce, a w konsekwencji widoczną poprawę jakości usług i doświadczeń klientów,
- Wzrost zasięgu sieci, co wspierać będzie dostarczanie nowych usług, w tym usług szerokopasmowego dostępu do mobilnego Internetu, dostępnych dla coraz większej liczby klientów,
- Redukcję nakładów inwestycyjnych, poprzez optymalizację wydajności sieci poprzez wspólne planowanie wybranych nowych inwestycji oraz unowocześnienie sieci,
- Zapewnienie wysokich parametrów jakości sieci w oparciu o odpowiednie umowy gwarantujące jakość obsługi oraz poprzez kontrolę operatorów nad nową spółką,
- Redukcję kosztów operacyjnych funkcjonowania sieci m.in. poprzez zmniejszenie łącznej liczby używanych stacji bazowych,
- Redukcję wpływu na środowisko.

Współpraca PTK Centertel z PTC jest ograniczona do aspektów technicznych, a w szczególności operatorzy nadal konkurują na rynkach hurtowych i detalicznych usług telekomunikacyjnych.

5.7 Rozwój operatorów infrastrukturalnych na rynku telefonii komórkowej

W I połowie 2012r. operator PLAY kontynuował dynamiczny rozwój swojej bazy klientów. Wobec coraz bardziej wyraźnego nasycenia rynku, głównym celem działań PLAY było przejęcie klientów innych operatorów. Dzięki agresywnej polityce marketingowo-cenowej PLAY miał największy udział w przenoszeniu numerów. Dzięki wzrostowi bazy klientów oraz asymetrii stawek MTR, której PLAY jest beneficjentem, operator systematycznie zwiększa udział w rynku.

W wyniku transakcji dokonanych w 2011r. NFI Midas stał się właścicielem grupy spółek telekomunikacyjnych dysponujących atrakcyjnymi częstotliwościami: CenterNet, Mobyland i Aero2. Daje to możliwość efektywniejszego zarządzania posiadanymi częstotliwościami i obsługi dużych, wymagających operatorów. W oparciu o technologie spółek zależnych NFI Midas, ofertę dostępu w technologii LTE budują Cyfrowy Polsat i Polkomtel.

Po zmianach właścicielskich jakie nastąpiły w 2011r., spółki należące do Zygmunta Solorza-Żaka - Cyfrowy Polsat i Polkomtel - nawiązały współpracę w zakresie wprowadzenia oferty usług łączonych oraz wzajemnej sprzedaży swoich produktów.

5.8 Rozwój technologii LTE i jej wpływ na rynek usług telekomunikacyjnych

W 2011r. komercyjne usługi w technologii LTE wprowadzili operatorzy skupieni w ramach jednej grupy kapitałowej Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel. Do chwili obecnej nie wydaje się, aby ten fakt miał znaczący wpływ na wyniki operacyjne obydwu operatorów w segmencie Internetu mobilnego.

W krótkoterminowej perspektywie, oprócz poprawy wizerunku operatorów, wdrożenie LTE nie będzie miało przełomowego znaczenia dla rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu ze względu na:

- ograniczony zasięg geograficzny LTE
- niską penetrację rynku terminalami obsługującymi ten standard
- aktualnie dostępne technologie HSPA+, HSPA+DC, które są wystarczające do obsługi większości usług dodatkowych (w tym aplikacji, serwisów, VOD)

Urząd Komunikacji Elektronicznej planuje w 2012 ogłosić przetarg na częstotliwości z zakresu 1800 MHz, a decyzję rezerwacyjną wydać pod koniec listopada.

5.9 Komórkowi operatorzy wirtualni („MVNO”)

Operatorzy MVNO zadebiutowali w 2007r. Głównym narzędziem konkurencyjnym była niska cena usług, ale przypuszcza się, że operatorzy ci będą zmieniać podejście do biznesu, stawiając nie na cenę, ale na wartość dodaną wynikającą z powiązania oferty mobilnej z podstawowym biznesem (np. Carrefour: powiązanie wartości doładowań z wartością dokonywanych w sklepie zakupów).

Według szacunków Grupy, na koniec czerwca 2012r. działało kilkunastu (liczba ta jest zmienna w zależności od przyjętego kryterium np. liczba operatorów czy liczba marek/ofert dostępnych na rynku)

MVNO posiadających w sumie ok.1,6% rynku telefonii komórkowej. Dokładna liczba klientów jest trudna do oszacowania.

5.10 Nowe marki na rynku telefonii komórkowej

Na koniec marca 2012r. Viacom International we współpracy z Polską Telefonią Cyfrową (T-Mobile) wprowadziła na rynek telefonii komórkowej ofertę MTV Mobile. Oferta, sprzedawana do segmentów pre-paid oraz mix, jest skierowana do osób młodych i obejmuje dostęp do rozrywki z biblioteki MTV.

5.11 Operatorzy telewizji kablowych

Operatorzy telewizji kablowych, posiadający ok. 40% rynku płatnej telewizji oraz blisko jedną trzecią rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu, mają ambicje być nie tylko dostawcami podstawowych usług takich jak telewizja, Internet i telefon, ale także dostarczać rozrywkę. Stąd promocje z konsolami do gier, telewizja internetowa, oferta kanałów HD, muzyka na życzenie a także telewizja 3D. Korzystanie z takich usług będzie generować coraz większy popyt na wyższe przepustowości, dlatego też CATV unowocześniając własną sieć oraz coraz częściej dzierżawią włókna światłowodowe.

CATV, działający w największych miastach Polski, są postrzegani, jako technologiczni liderzy oferujący najwyższe prędkości Internetu. Powszechnie stosują zasadę oferowania większych prędkości lub zwiększania ilości usług w pakiecie (mobilny Internet) bez podnoszenia ceny usługi.

Pierwsze półrocze 2012 to kolejny krok ku konsolidacji rynku – Multimedia Polska otrzymały zgodę UOKiK na przejęcie Stream Communications. W wyniku tego, Multimedia Polska staną się drugim największym operatorem kablowym na polskim rynku z prawie 830 tys. abonentów.

5.12 Rozbudowa infrastruktury

W I półroczu 2012 TP S.A. kontynuowała rozbudowę infrastruktury sieci transmisji danych. Rozbudowa obejmowała instalację urządzeń ROADM w sieci optycznej, zwiększanie pojemności sieci rdzeniowej IP oraz sieci agregującej ruch transmisji danych, jak również wzrost pojemności oraz dostępności geograficznej urządzeń DSLAM. W szczególności rozbudowa sieci szkieletowej, agregacyjnej i dostępowej realizowana była w ramach realizacji postanowień Porozumienia z UKE. TP S.A. rozbudowywała węzły dostępowe DSL nowej generacji, obsługujące technologię dostępową VDSL2, która pozwala na zestawianie łączy o profilach do 80 Mb/s.

W ramach rozbudowy infrastruktury rdzeniowej sieci IP oraz optycznej ROADM, TP wdrożyła dwa kolejne rutery szkieletowe nowej generacji, o zdolności przełączania przekraczającej 1Tb/s oraz urządzenia optyczne realizujące łącza o przepływnościach 40 oraz 100Gbit/s. Operacje te pozwolą na powiększanie pojemności sieci w kolejnych kwartałach. W pierwszym półroczu 2012 przepustowość łączy międzynarodowych do sieci Internet wzrosła o 18%.

Intensywnie rozwijano infrastrukturę wielousługowej sieci agregacyjnej, która rozszerza zasięg oferowania usług opartych na technologii Ethernet. Umożliwi ona dołączanie stacji bazowych sieci mobilnej z przepływnościami do 1Gbit/s, a w przyszłości nawet do 10Gbit/s. W pierwszym półroczu 2012 uruchomiono 30 nowych węzłów tej sieci.

PTK Centertel w 2012r. kontynuowała rozbudowę pojemności sieci rdzeniowej. W końcowym etapie znajduje się wdrożenie infrastruktury sieci rdzeniowej nowej generacji opartej w pełni o wykorzystanie protokołu IP. Do sieci R4 migrowana jest sukcesywnie obsługa kolejnych kontrolerów radiowych BSC i RNC. Na koniec czerwca 2012r. ponad 97% użytkowników sieci GSM i UMTS/HSPA obsługiwanych było z wykorzystaniem sieci rdzeniowej nowej generacji.

PTK Centertel rozbudowywała także zasięg usług UMTS/HSPA, zwiększała pojemność sieci GSM oraz kontynuowała inwestycje w sieć CDMA. Zasięg sieci UMTS/HSPA na koniec pierwszego półrocza 2012r. obejmował 68% populacji Polski. Spółka kontynuowała również wdrażanie nowej technologii transmisji danych – HSPA+DC osiągając dostępność usługi dla ponad 62% populacji Polski.

W ramach programu konsolidacji sieci budowanej we współpracy z T-Mobile uruchomiono pierwsze klastry skonsolidowanej sieci radiowej.

5.13 Roszczenia i spory, kary i postępowania

Informacje o istotnych postępowaniach i sporach przeciwko spółkom Grupy, w tym o postępowaniu prowadzonym przez Komisję Europejską, jak również karach znajdują się w nocie 9 do załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.14 Wyniki kalkulacji kosztów

Telekomunikacja Polska

Zgodnie z obowiązkami wynikającymi z pozycji znaczącej na rynkach właściwych świadczenia szerokopasmowego hurtowego dostępu do Internetu (rynek 12/2003) oraz usług detalicznych (rynek 1-7/2003), TP S.A. jest zobowiązana w 2012r. do sporządzenia oraz poddania niezależnemu audytowi (przez biegłego rewidenta wybranego przez UKE) wyników kalkulacji kosztów usług na 2013r. objętych zakresem wymienionych rynków. TP S.A. ma także obowiązek sporządzenia sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za 2011r. i poddania ich niezależnemu audytowi.

TP S.A., wypełniając nałożone prawem obowiązki, przedłożyła Prezesowi UKE do zatwierdzenia instrukcję sporządzania sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za 2011r. oraz opisy kalkulacji kosztów usług na 2013r. z proponowanymi przez TP S.A. zmianami uwzględniającymi w alokacji kosztów również część kosztów stałych. Prezes UKE uwzględnił zmiany i 28 maja 2012r. wydał decyzję zatwierdzającą opis kalkulacji kosztów oraz instrukcję sporządzania rachunkowości regulacyjnej.

29 maja 2012r. Prezes UKE wezwał firmę Ernst&Young Audit sp. z o.o. do przeprowadzenia w TP S.A. audytu kalkulacji kosztów usług na 2013r. oraz sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za 2011r. Audyt zakończy się do 31 lipca 2012r. przekazaniem przez audytora Prezesowi UKE oraz TP S.A. opinii z badania wraz z raportem z badania.

Toczące się postępowania sądowe dotyczące opisów kalkulacji kosztów oraz instrukcji sporządzania sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej:

28 stycznia 2010r. Prezes UKE wydał decyzję w sprawie opisu kalkulacji kosztów na 2011r. oraz instrukcji sporządzania rachunkowości regulacyjnej za 2009r. Nakazywała ona TP S.A. przeprowadzenie kalkulacji kosztów usług hurtowych w oparciu o tzw. „koszty uniknięte”. W ocenie TP S.A. narzucona przez UKE metodologia kalkulacji usług hurtowych, jest niezgodna z uregulowaniami unijnymi i polskimi. 11 lutego 2010r. TP S.A. skierowała do Prezesa UKE wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy, jednak 4 maja 2010r. Prezes UKE wydał decyzję podtrzymującą wcześniej określoną metodologię kalkulacji kosztów. 2 czerwca 2010r. TP złożyła skargę na decyzję Prezesa UKE do WSA, który nie podzielił stanowiska TP S.A. i wyrokiem z 1 grudnia 2010r. oddalił skargę. 10 marca 2011r. TP złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA do NSA. 5 kwietnia 2012r. NSA uchylił wyrok WSA i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania. Ponowne rozpoznanie sprawy przez WSA jest w toku.

Podobne postępowanie sądowe miało miejsce w 2010r. i dotyczyło opisów kalkulacji kosztów na 2010r. i instrukcji rachunkowości regulacyjnej za 2008r. Wyrokiem z 30 marca 2010r. WSA odrzucił skargę TP S.A. na decyzję Prezesa UKE zatwierdzającą opisy kalkulacji kosztów na 2010r. oraz instrukcję rachunkowości regulacyjnej za 2008r. W związku z tym, 14 grudnia 2010r. TP S.A. złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA do NSA. Postępowanie sądowe przed NSA nie zakończyło się.

PTK Centertel

Zgodnie z nałożonymi na PTK Centertel obowiązkami w zakresie kalkulacji kosztów usług zakończenia połączenia w sieci ruchomej (MTR), PTK Centertel przeprowadziła coroczną kalkulację kosztów dla usług MTR. Wyniki kalkulacji kosztów usług zakończenia połączenia w sieci ruchomej PTK Centertel (MTR) zostały dostarczone Prezesowi UKE 30 kwietnia 2012r.

5.15 Podział funkcjonalny

W dniu 22 października 2009r. TP podpisała z Prezesem UKE porozumienie, na mocy którego Prezes UKE podjął decyzję o zawieszeniu prac nad podziałem TP.

W 2009r. podział funkcjonalny został włączony do katalogu środków regulacyjnych, które będą obowiązywać w UE. Kraje członkowskie miały 18 miesięcy na implementację pakietu. Komisja Europejska stoi na stanowisku, że stosowanie podziału funkcjonalnego powinno być poprzedzone starannymi analizami rynkowymi i może zostać narzucony operatorowi dominującemu tylko wtedy, gdy inne środki zaradcze nie doprowadziły do powstania efektywnej konkurencji i nie umożliwią jej powstania w przyszłości. Z tego względu podział funkcjonalny powinien być traktowany jako ostateczny środek zaradczy. Wydanie przez Prezesa UKE decyzji o nałożeniu środka specjalnego, jakim jest podział funkcjonalny mogłoby nastąpić za zgodą Komisji Europejskiej. Od ewentualnej decyzji Prezesa UKE o podziale TP przysługuje odwołanie.

Komitet Stały Rady Ministrów przyjął 14 czerwca 2012r. projekt nowelizacji Prawa Telekomunikacyjnego. Projekt wprowadza przepisy przewidujące separację funkcjonalną oraz strukturalną. Treść projektu, w związku z trwającymi pracami legislacyjnymi, może ulec zmianie.

5.16 Porozumienie z UKE

Prezes UKE zadeklarował utrzymanie do końca 2012r. opłat hurtowych na poziomie obecnie obowiązujących ofert ramowych. Metoda „cena detaliczna minus” stosowana przy ustalaniu stawek hurtowych została w 2010r. zastąpiona metodą „koszt plus”. TP S.A. zobowiązała się do zainwestowania w ciągu trzech lat w 1,2 mln linii szerokopasmowego dostępu do Internetu. Zbudowanych zostanie w ten sposób ok. 500 tys. nowych linii, a kolejne 700 tys. istniejących zostanie zmodernizowane. Przewiduje się, że ok. 1 mln linii będzie miało przepustowość powyżej 6 Mb/s. Rozbudowa infrastruktury obejmie zarówno aglomeracje miejskie, małe miasta jak i tereny wiejskie.

W I półroczu 2012r. TP S.A. realizowała zobowiązania o charakterze projektowym zgodnie z harmonogramem ustalonym z UKE oraz systematycznie realizowała działania o charakterze ciągłym. Kluczowym zobowiązaniem o charakterze ciągłym, podobnie jak w roku poprzednim, jest stosowanie zasady niedyskryminacji, która odnosi się do działań operacyjnych w obszarze współpracy międzyoperatorskiej. Istotną inicjatywą w tym zakresie jest w szczególności proces monitorowania KPI usług hurtowych i usług świadczonych dla klientów detalicznych TP S.A. W uzgodnieniu z UKE został w 2011r. opracowany nowy system KPI, który jest obecnie w fazie produkcyjnego uruchomienia, i który przez pierwsze półrocze 2012r. był używany równolegle z dotychczasowym zestawem KPI, by od lipca 2012r. całkowicie zastąpić dotychczasowy zestaw KPI. W dniu 10 lutego 2012r. przekazano do UKE 1 raport nowego systemu wskaźników KPI.

W 2012r. są prowadzone prace wdrażające w zbudowanych rozwiązaniach IT funkcjonalności wymagane zmianami w ofertach regulowanych dla usług hurtowych (SOR). W systemach IT są także kontynuowane prace związane z anonimizowaniem informacji o źródle zlecenia.

Od początku realizacji Porozumienia do 30 czerwca 2012r. TP wybudowała i udostępniła infrastrukturę pozwalającą na uruchomienie łącznie 953.375 łączy szerokopasmowych, co stanowi 102,8% zdefiniowanego w Porozumieniu celu na ten okres.

Realizację Porozumienia weryfikuje kwartalnie zewnętrzny audytor. Raporty z dziesięciu przeprowadzonych dotychczas audytów kwartalnych generalnie potwierdzają skuteczną realizację Porozumienia. Dodatkowo TP S.A. przekazuje Prezesowi UKE miesięczny raport opisujący postępy we wdrażaniu Porozumienia, który jest publikowany na stronach internetowych UKE.

30 stycznia 2012r. TP S.A. oraz Prezes UKE uzgodnili modyfikację warunków oraz harmonogramu wypełnienia deklaracji inwestycyjnej zawartej w Porozumieniu z UKE. TP S.A. zobowiązała się do dostarczenia przepustowości co najmniej 30 Mb/s dla 220 000 linii z 340 795 linii szerokopasmowego dostępu do Internetu pozostających do wykonania w ramach Porozumienia. W konsekwencji, na skutek koniecznej zmiany zadań inwestycyjnych, harmonogram realizacji wyżej wymienionych 220 000 linii został wydłużony i ich realizacja może być zakończona do 31 marca 2013, chyba że niesprzyjające warunki pogodowe wpłyną na dodatkowe uzgodnienia pomiędzy Stronami.

TP S.A. oczekuje, że modyfikacja ta nie będzie miała wpływu na łączny poziom wydatków inwestycyjnych na realizację Porozumienia, z możliwością opóźnień z 2012r. na 2013r. Ponadto, zapewni to TP S.A. czas niezbędny na inwestowanie w atrakcyjne przepustowości oraz technologie, takie jak VDSL, a tym samym wesprze realizację w Polsce programu Europejska Agenda Cyfrowa.

Pozostałe informacje dotyczące kwestii Porozumienia z UKE znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2011r.

5.17 Dopłata do usługi powszechnej

W 2012r. WSA wydał wyroki odrzucające skargi TP S.A. na decyzję Prezesa UKE z dnia 6 września 2011r. dotyczące dopłaty do deficytu kosztu netto za lata 2006, 2007, 2008, 2009. TP złożyła skargi kasacyjne do NSA za lata 2006 i 2007 oraz planuje złożyć za lata 2008 i 2009.

30 czerwca 2011r. TP złożyła do UKE wnioski o przyznanie dopłaty w 269 mln zł za 2010r. W trakcie trwania postępowania administracyjnego niezależny biegły rewident przeprowadził audyt Składowych Kosztu Netto i przedstawił Prezesowi UKE opinię bez zastrzeżeń wraz z raportem.

10 stycznia 2012r. Prezes UKE wydał decyzję w sprawie deficytu kosztu netto za 2010r. przyznając TP S.A. dopłatę w wys. 55,1 mln zł, głównie z tyt. świadczenia usług za pomocą publicznych aparatów samoinkasujących. TP S.A. wniosła do Prezesa UKE o ponowne rozpatrzenie sprawy. 27 kwietnia 2012r. Prezes UKE utrzymał w mocy decyzję z 10 stycznia 2012r. W dniu 15 maja 2012r. TP S.A. wniosła do WSA w Warszawie skargi na decyzję Prezesa UKE z 11 kwietnia 2012r. oraz z 10 stycznia 2012r. Postępowanie jest w toku.

29 czerwca 2012r. TP S.A. złożyła w UKE wniosek o dopłatę do deficytu kosztu netto za okres 1 stycznia 2011r. – 8 maja 2011r. w wysokości 33,8 mln zł.

Wysokość dopłaty jest pokrywana proporcjonalnie przez wszystkich operatorów, których przychody przekraczają 4 mln zł w roku kalendarzowym, za który przysługuje dopłata. W pokryciu tej dopłaty uczestniczy także TP i PTK Centertel. Prezes UKE określi w drodze indywidualnych decyzji dotyczących poszczególnych operatorów wysokość ich udziału w pokryciu dopłaty dla Spółki.

W odniesieniu do niektórych operatorów TP osiągnęła porozumienie regulujące kwestie wzajemnych rozliczeń z tytułu świadczenia usługi powszechnej.

W II połowie 2011r. Prezes UKE wszczął 4 postępowania w przedmiocie ustalenia przedsiębiorców zobowiązanych do udziału w dopłacie, tj. za lata 2006, 2007, 2008 i 2009. W dniu 10 maja 2012r. Prezes UKE wszczął analogiczne postępowanie w sprawie dopłaty za rok 2010.

Pozostałe informacje dotyczące kwestii Dopłaty do usługi powszechnej znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności za 2011r.

6 PERSPEKTYWY ROZWOJU ORANGE POLSKA

6.1 Perspektywy rynkowe

Według szacunków Grupy, wartość rynku telekomunikacyjnego w I półroczu 2012r. wzrosła o 0,8% rok-do-roku. Głównym czynnikiem wzrostu były rynek dostępu do Internetu oraz segment telefonii komórkowej, które ulegają jednak powolnemu nasyceniu. Na rynek telefonii komórkowej w ujęciu wolumenowym istotny wpływ mają oferty przedłużające znacznie ważność kont prepaidowych. Rynek telefonii stacjonarnej w dalszym ciągu wykazuje tendencję spadkową.

Istotnym zjawiskiem na rynku telefonii komórkowej jest zwiększenie popularności i dostępności smartphonów, tabletów i innych urządzeń wykorzystujących mobilny dostęp do Internetu. Operatorzy oferują ich użytkownikom większe prędkości i transfery danych za niższą cenę, co pozytywnie wpływa na dynamikę wzrostu tegoż rynku. W I półroczu 2012 operatorzy zaproponowali również nowe oferty z nielimitowanymi SMSami / MMSami oraz połączeniami do wszystkich sieci. Na dzień dzisiejszy operatorzy nie wdrażają ofert z nielimitowaną transmisją danych.

Spodziewanym trendem rynkowym będzie dalsza pakietyzacja usług telekomunikacyjnych z telewizją i rozrywką. Na rynku biznesowym kierunkiem rozwoju będzie łączenie ofert telekomunikacyjnych z ofertami ICT oraz wzrost segmentu machine-to-machine (M2M).

Na obecnym etapie rozwoju rynku, na uwagę zasługuje dalsza konsolidacja branży. Właściciele Multimedia Polska rozpoczęli proces sprzedaży firmy, rozpoczął się także proces prywatyzacyjny TK Telekom. Nie dojdzie jednak do skutku sprzedaż Exatela, PGE zdecydował bowiem o pozostawieniu spółki w swoich strukturach.

6.2 Atuty Orange Polska

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

- szeroki portfel usług dopasowanych do zróżnicowanych potrzeb klientów
- najszerszy na rynku pakiet usług powiązanych w ramach jednej oferty
- najbardziej rozpoznawalna marka na rynku telekomunikacyjnym
- unikalna oferta obejmująca usługi spoza obszaru telekomunikacji (e-health, e-insurance)
- największa w Polsce sieć sprzedaży, umożliwiająca profesjonalną obsługę sprzedażową oraz posprzedażową. Jednocześnie rozwijane są nowoczesne kanały dystrybucji szczególnie online
- szeroka współpraca międzynarodowa oraz dostępność doświadczeń partnerów z Grupy France Telecom, w tym współpraca i wymiana doświadczeń badawczo-rozwojowych w ramach Orange Labs
- doświadczeni pracownicy oraz dobrze rozwinięty system oceny pracy oraz rozwoju kompetencji
- bardziej przewidywalne otoczenie regulacyjne w związku z podpisanym porozumieniem z UKE.

Dzięki tym atutom Orange Polska jest w stanie zapewnić swoim klientom ofertę dopasowaną do ich potrzeb, a jednocześnie skutecznie odpowiadać na działania konkurencji.

6.3 Średniookresowy plan działań Orange Polska

Działania średniookresowe Orange Polska są kształtowane pod wpływem 2 głównych elementów:

- porozumienie z UKE
- planu średniookresowego Orange Polska

Porozumienie z UKE zawarte 22 października 2009r obowiązuje do końca pierwszego kwartału 2013. Z punktu widzenia średniookresowego planu działania porozumienie:

- porządkuje stosunki z Operatorami Alternatywnymi
- określa zadania inwestycyjne Grupy w Internet szerokopasmowy (1,2 miliona dostępów szerokopasmowych w latach 2010-2012, z czego 0,5 miliona to nowe linie)
- wprowadza zmiany organizacyjne w Orange Polska.

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

- Osiągnięcie silnej i wiodącej pozycji na wszystkich rynkach, na których działa Grupa
 - telefonia stacjonarna – maksymalizacja działań przeciwdziałających rezygnacji klientów między innymi poprzez stopniową migrację klientów telefonii stacjonarnej do usług opartych o VoIP. Minimalizacja spadku przychodów z tego segmentu dzięki stopniowej konwergencji usług stacjonarnych i mobilnych pod wspólną marką Orange
 - telefonia mobilna – uzyskanie pozycji lidera pod względem wartości rynku, zwiększenie przychodów (ARPU) i poprawa satysfakcji klientów poprzez nowe treści mobilne, możliwość pakietyzacji usług oraz usługi dodatkowe
 - dostęp do Internetu – zwiększenie bazy klientów usług internetowych, dalsza poprawa jakości poprzez zwiększanie oferowanych prędkości transferu, rozszerzanie zasięgu dostępności usług oraz zapewnienie najwyższej jakości połączenia
 - telewizja i rozrywka – wzmocnienie pozycji na rynku poprzez ścisłą współpracę ze strategicznym dostawcą bogatej oferty programowej oraz rozwój dodatkowych funkcjonalności usług (TV na 3 ekranach, pełna interaktywność). Zwiększenie atrakcyjności usług poprzez powiązanie ich z szeroką ofertą treści rozrywki dostarczaną we współpracy z wiodącymi dystrybutorami kontentu
- Innowacyjność – Orange Polska będzie dążyć do przedstawiania atrakcyjnych ofert zintegrowanych odpowiadających na potrzeby klientów
- Systematyczny rozwój infrastruktury umożliwiający zaoferowanie klientom najnowszych rozwiązań technologicznych
- Rozwój nowej oferty skierowanej na rynek ICT (Information and Communication Technologies) dla klientów biznesowych, realizowanej m.in. poprzez powołaną w tym celu spółkę Integrated Solutions.
- Zwiększanie dbałości o klienta
- Silna sieć sprzedaży – rozwój zdalnych kanałów sprzedaży, zwiększających dostępność oferty
- Kontynuacja programu przekształceń i oszczędności kosztowych, którego celem jest zmniejszenie bazy kosztowej oraz wzrost efektywności operacyjnej.

ROZDZIAŁ III

STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7 ZMIANY ORGANIZACYJNE W GRUPIE W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2012 ROKU

7.1 Zmiany w strukturze organizacyjnej TP S.A.

W I półroczu 2012r. Spółka nie przeprowadzała istotnych zmian w strukturze organizacyjnej.

7.1.1 Zarząd TP S.A.

Na dzień 30 czerwca 2012r. Zarząd jest pięcioosobowy, a poszczególnym Członkom Zarządu przyporządkowane są następujące sprawy Spółki do bezpośredniego prowadzenia:

- Prezes Zarządu TP,
- Wiceprezes Zarządu TP ds. Marketingu i Strategii,
- Wiceprezes Zarządu TP ds. Operacyjnych,
- Członek Zarządu TP ds. Finansów,
- Członek Zarządu TP ds. Zasobów Ludzkich.

7.1.2 Jednostki organizacyjne TP S.A.

Liczba jednostek organizacyjnych funkcjonujących w strukturze TP nie uległa zmianie.

Na 30 czerwca 2012r. w strukturze TP S.A. funkcjonowały 64 jednostki organizacyjne bezpośrednio raportujące do:

- 1) Prezesa Zarządu TP - 1 jednostka organizacyjna,
- 2) Wiceprezesa Zarządu TP ds. Marketingu i Strategii - 7 jednostek organizacyjnych,
- 3) Wiceprezesa Zarządu TP ds. Operacyjnych - 11 jednostek organizacyjnych,
- 4) Członka Zarządu TP ds. Finansów - 9 jednostek organizacyjnych,
- 5) Członka Zarządu TP ds. Zasobów Ludzkich - 9 jednostek organizacyjnych,
- 6) Dyrektora Wykonawczego ds. Sprzedaży i Obsługi Klientów - 6 jednostek organizacyjnych,
- 7) Dyrektora Wykonawczego ds. Korporacyjnych - 12 jednostek organizacyjnych,
- 8) Dyrektora Wykonawczego ds. Centrum Usług - 6 jednostek organizacyjnych,
- 9) Dyrektora Wykonawczego ds. Strategii Relacji z Klientami - 3 jednostki organizacyjne.

7.1.3 Nowa siedziba Grupy

22 grudnia 2009r. TP S.A. podpisała z Bouygues Immobilier Polska umowy na budowę i wynajem nowej siedziby. Nowa lokalizacja składająca się z zespołu kilkukondygnacyjnych budynków o wysokiej efektywności energetycznej w niewielkiej odległości od centrum miasta zapewni miejsce pracy dla ok. 3.300 pracowników. Zakończenie budowy jest przewidywane na II połowę 2013, natomiast okres najmu określony na 10 lat ma zapewnione możliwości jego przedłużenia. 11 czerwca 2010r. Bouygues Immobilier Polska zakończyła proces negocjacji i podpisała umowę przedwstępną na kupno ziemi pod budowę nowej siedziby Grupy - powstanie ona w Al. Jerozolimskich. W 2010r. deweloper uzyskał ostateczne pozwolenie na budowę, a w lutym 2011r. wybrał generalnego wykonawcę, któremu przekazał plac budowy. Aktualnie prace budowlane trwają – zakończono konstrukcję wszystkich kondygnacji i rozpoczęto prace nad montażem okien i fasady oraz wyposażeniem budynków w instalacje techniczne

Zakończył się wybór inwestora finansowego dla inwestycji. „Miasteczko Orange”, od początku budowane w koncepcji wynajmu obiektu, było dotychczas własnością francuskiego dewelopera Bouygues Immobilier (BI). Grupa, która zamówiła u dewelopera budynek i podpisała umowę najmu, zdecydowała się nie skorzystać z możliwości pierwokupu. Cała inwestycja została zakupiona, przez Qatar Holding LCC, należąca do Qatar Investment Authority. Dla Grupy dotychczasowe wzajemne zobowiązania ustalone z deweloperem pozostają wiążące.

7.1.4 Zmiany w strukturach organizacyjnych jednostek zależnych TP S.A.

W I półroczu 2012r. nie było istotnych zmian organizacyjnych w jednostkach zależnych TP S.A.

7.2 Zmiany własnościowe w Grupie pierwszym półroczu 2012 roku

7.2.1 Sprzedaż przez TP S.A. akcji PayTel S.A. poza Grupę

27 stycznia 2012r. TP S.A. podpisała umowę sprzedaży wszystkich 24.000 akcji posiadanych w spółce PayTel S.A. na rzecz Comp S.A. z siedzibą w Warszawie. Akcje te stanowiły 100% kapitału zakładowego PayTel S.A. oraz uprawniały do wykonania 24.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. Łączna cena sprzedaży wyniosła 5.700.000 zł. Cena sprzedaży zostanie powiększona, o kwotę 1.500.000 zł, pod warunkiem obowiązywania w pierwszym dniu 37 miesiąca, licząc od daty zawarcia Umowy, wszystkich wyszczególnionych w Umowie umów zawartych w dniu 27 stycznia 2012r. pomiędzy PayTel S.A. a spółkami: Orange Customer Service sp. z o.o. i Polska Telefonia Komórkowa - Centertel sp. z o.o.

7.2.2 Zmiany kapitału zakładowego w spółkach

TP Edukacja i Wypoczynek sp. z o.o.

6 grudnia 2011r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego TP Edukacja i Wypoczynek sp. z o.o. z kwoty 98.754.000 zł o kwotę 7.754.000 zł, tj. do kwoty 91.000.000 zł poprzez umorzenie 15.508 udziałów Spółki o wartości nominalnej 500 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 7.754.000 zł. Obniżenie kapitału zakładowego zostało ogłoszone wraz z wezwaniem wierzycieli do wniesienia ewentualnego sprzeciwu w trybie art. 264 Kodeksu spółek handlowych. Po zakończeniu postępowania konwokacyjnego, obniżenie kapitału zakładowego zostanie zgłoszone do KRS. 1 czerwca 2012r. obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane w KRS.

TP TELTECH sp. z o.o.

28 marca 2012r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego TP TELTECH sp. z o.o. z kwoty 51.125.000 zł o kwotę 2.620.000 zł, tj. do kwoty 48.505.000 zł poprzez umorzenie 52.400 udziałów Spółki o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 2.620.000 zł. Obniżenie kapitału zakładowego zostało ogłoszone wraz z wezwaniem wierzycieli do wniesienia ewentualnego sprzeciwu w trybie art. 264 Kodeksu spółek handlowych. Po zakończeniu postępowania konwokacyjnego, obniżenie kapitału zakładowego zostanie zgłoszone do KRS.

7.3 Akcjonariat jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2012r., kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.007 mln złotych i był podzielony na 1.336 mln w pełni opłaconych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3 złote każda.

Struktura własnościowa kapitału zakładowego na dzień 30 czerwca 2012r. była następująca:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu TP S.A.	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu TP S.A.	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym
France Telecom S.A.	664.999.999	664.999.999	49,79%	1.994.999.997	49,79%
Capital Group International, Inc. ⁽¹⁾	67.546.647	67.546.647	5,06%	202.639.941	5,06%
Pozostali akcjonariusze	579.810.833	579.810.833	43,41%	1.739.432.499	43,41%
Telekomunikacja Polska S.A. (akcje własne) ⁽²⁾	23.291.542	23.291.542	1,74%	69.874.626	1,74%
RAZEM	1.335.649.021	1.335.649.021	100,00%	4.006.947.063	100,00%

⁽¹⁾ Liczba akcji zgodnie z informacją otrzymaną od firmy Capital Group International, Inc. w dniu 15 października 2010r.

⁽²⁾ Prawa głosu wynikające z akcji własnych nie mogą być wykonywane na Walnym Zgromadzeniu TP S.A.

Na dzień 30 czerwca 2012r. France Telecom posiadał 49,79% akcji Spółki. France Telecom posiada prawo powoływania większości Członków Rady Nadzorczej TP S.A. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Członków Zarządu.

Na dzień 30 czerwca 2012r. Spółka nie posiada informacji o istniejących umowach lub innych zdarzeniach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu.

27 października 2011r. Spółka rozpoczęła realizację programu nabywania akcji własnych w celu ich umorzenia. Zgodnie z upoważnieniem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 13 października 2011r., Program będzie prowadzony do czasu, gdy wysokość środków wykorzystanych na jego realizację osiągnie 800 000 000 złotych, lecz nie dłużej niż do 31 grudnia 2012r. Zarząd TP S.A. otrzymał informację od France Telecom S.A. – strategicznego akcjonariusza Spółki – że akcjonariusz ten nie planuje udziału w Programie.

W 2012r. TP nie emitowała akcji pracowniczych, jednakże w 2007r. uruchomiony został Program Motywacyjny Kadry Menedżerskiej (więcej informacji znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności w 2011r.).

8 STRUKTURA GRUPY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012

Opis organizacji Grupy został przedstawiony w nocie 1.2 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011.

8.1 Organy zarządzające i nadzorujące jednostki dominującej

I. Skład osobowy Zarządu nie uległ zmianom w I półroczu 2012r.

Skład na 1 stycznia i 30 czerwca 2012r.:

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

12 kwietnia 2012r. Rada Nadzorcza Telekomunikacji Polskiej S.A. mianowała Pana Vincenta Lobry, Wiceprezesa Zarządu TP ds. Marketingu na kolejną kadencję.

II. Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz jej komitetów wraz ze zmianami osobowymi w 2012r.

Skład na 1 stycznia 2012r.:

- 1) prof. Andrzej K. Koźmiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Niezależny
- 2) Benoit Scheen - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu ds. Strategii
- 3) Nathalie Clere – Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Timothy Boatman - Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytowego
- 5) Thierry Bonhomme – Członek Rady Nadzorczej
- 6) Jacques Champeaux - Członek Rady Nadzorczej
- 7) dr Mirosław Gronicki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 8) Marie-Christine Lambert - Członek Rady Nadzorczej
- 9) Pierre Louette - Członek Rady Nadzorczej
- 10) prof. Jerzy Rajski - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 11) Gérard Ries – Członek Rady Nadzorczej
- 12) dr Wiesław Rozłucki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej

5 stycznia 2012r. Rada Nadzorcza powołała Pana Henri de Joux na Członka Rady Nadzorczej.

12 kwietnia 2012r. wygasły mandaty Pana Henri de Joux, Pani Marie-Christine Lambert, prof. Jerzego Rajskiego i dr Wiesława Rozłuckiego.

Tego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało dr Henrykę Bochniarz, Pana Sławomira Lachowskiego, Panią Marie-Christine Lambert i dr Wiesława Rozłuckiego na Członków Rady Nadzorczej.

Skład na 30 czerwca 2012r.:

- 1) prof. Andrzej K. Koźmiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Niezależny
- 2) Benoit Scheen - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu ds. Strategii
- 3) Nathalie Clere - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Timothy Boatman - Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytowego
- 5) dr Henryka Bochniarz – Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 6) Thierry Bonhomme – Członek Rady Nadzorczej
- 7) Jacques Champeaux - Członek Rady Nadzorczej
- 8) dr Mirosław Gronicki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej

- 9) Sławomir Lachowski - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 10) Marie-Christine Lambert - Członek Rady Nadzorczej
- 11) Pierre Louette - Członek Rady Nadzorczej
- 12) Gérard Ries - Członek Rady Nadzorczej
- 13) dr Wiesław Rozłucki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń

W chwili obecnej w skład Rady Nadzorczej TP S.A. wchodzi sześciu Członków niezależnych: prof. Andrzej K. Koźmiński, Timothy Boatman, dr Henryka Bochniarz, dr Mirosław Gronicki, Sławomir Lachowski i dr Wiesław Rozłucki.

Skład Komitetów Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2012r.:

Komitet Audytowy:

- 1) Timothy Boatman – Przewodniczący
- 2) Nathalie Clere
- 3) Marie-Christine Lambert

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

Komitet ds. Wynagrodzeń:

- 1) dr Wiesław Rozłucki – Przewodniczący
- 2) Benoit Scheen
- 3) Nathalie Clere

Komitet ds. Strategii:

- 1) Benoit Scheen – Przewodniczący
- 2) dr Henryka Bochniarz
- 3) Jacques Champeaux
- 4) dr Mirosław Gronicki
- 5) Gérard Ries

Prof. Andrzej K. Koźmiński Przewodniczący Rady Nadzorczej, Niezależny Członek Rady Nadzorczej oraz Pan Timothy Boatman Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytowego na stałe uczestniczą w posiedzeniach tego Komitetu.

8.1.1 Akcje TP S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących TP S.A.

Na dzień 30 czerwca 2012r. Prezes Zarządu, Maciej Witucki posiada 4000 akcji Spółki.

Pozostali Członkowie Zarządu i Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji TP jak również akcji czy udziałów w jednostkach powiązanych na dzień 30 czerwca 2012r.

W ramach ustanowionego przez Spółkę programu motywacyjnego, Członkowie Zarządu Spółki objęli wyemitowane przez TP S.A. imienne obligacje serii A z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji Spółki przed dotychczasowymi akcjonariuszami.

Liczba obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji będąca w posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2012r.:

Maciej Witucki	305.557
Piotr Muszyński	190.896
Jacek Kowalski	25.241

Członkowie Rady Nadzorczej TP S.A. nie uczestniczą w programie motywacyjnym Spółki i na dzień 30 czerwca 2012r. nie posiadali obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji.

8.1.2 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

12 kwietnia 2012r. Zwyczajne WZA przeznaczyło na wypłatę dywidendy 1.969 mln złotych (tj. 1,5 zł na akcję). Uprawnionych do dywidendy jest 1.312.357.479 akcji, a 23.291.542 akcji nie będzie objętych dywidendą, ponieważ stanowią one akcje własne Spółki, nabyte w celu ich umorzenia. Dywidenda, pomniejszona o podatek uiszczony u źródła, została wypłacona 5 lipca 2012r.

8.2 Zatrudnienie

Według stanu na 30 czerwca 2012r. zatrudnienie w Orange Polska wynosiło 23.411 etatów. W stosunku do stanu z końca czerwca 2011r. poziom zatrudnienia w Orange Polska obniżył się o 3,8%.

Obniżenie poziomu zatrudnienia było efektem zmniejszeń w TP S.A. (322 etaty) i PTK (376 etatów, w tym przeniesienie pracowników do Networks, 344 etaty), sprzedaży spółki Paytel w 2012r. (52 etaty). Spadek zatrudnienia był kompensowany wzrostami głównie w Ramsat (106 etatów), Wirtualna Polska (17 etatów), Teltech (15 etatów) a także powstaniem nowej spółki Integrated Solution (29 etatów).

Obniżenie zatrudnienia w TP S.A. to głównie efekt programu odejść dobrowolnych, realizowanego w 2012r. w oparciu o postanowienia Umowy Społecznej. W 2012r. odprawy w związku z odejściem z TP S.A. otrzymało 305 osób, w tym 298 osób (97,7%) odeszło z TP S.A. w ramach programu odejść dobrowolnych. Wysokość średniej odprawy dla odchodzących pracowników TP S.A. wyniosła 62 tys. zł.

Program odejść dobrowolnych realizowany był także w Orange Customer Service. W związku z ustaleniami podjętymi w 2011 pomiędzy Zarządem OCS a organizacjami związkowymi, w 2012r. w ramach odejść dobrowolnych odeszły 92 osoby. Średnia odprawa dla odchodzących pracowników wyniosła 48,5 tys. zł. Odejścia dobrowolne w OCS przebiegają na zasadach analogicznych jak w TP S.A. Stan rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia w TP S.A. na koniec czerwca 2012r., po uwzględnieniu dyskonta i wykorzystania rezerwy wynosił 136,1 mln zł i uwzględnia kontynuację programu odejść dobrowolnych w TP S.A. w latach 2012 - 2013. Stan rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia w OCS na koniec czerwca 2012 wynosi 13,3 mln zł i uwzględnia kontynuację programu odejść dobrowolnych w 2012r. oraz wypłaty odpraw dla pracowników odchodzących w ramach zwolnień grupowych.

W maju 2012r. rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia w wysokości 1,6 mln zł utworzona została w PTK z przeznaczeniem na wypłaty odpraw dla maksymalnie 40 osób, które odejdą ze spółki w 2012r.

W I półroczu 2012r. rekrutacja zewnętrzna w Grupie wyniosła 633 osób. Rekrutacje dotyczyły głównie stanowisk: sprzedażowych, pracowników obsługi klienta.

8.2.1 Umowa Społeczna

Od 1 stycznia 2012r. obowiązuje nowa Umowa Społeczna na lata 2012-2013 podpisana pomiędzy Zarządem TP S.A. a związkami zawodowymi. Umowa Społeczna dotyczy między innymi polityki zatrudnienia, w tym roli mobilności wewnętrznej, rekrutacji i outsourcingu, podwyżek wynagrodzeń (nie mniej niż 4,5% w 2012r. i w 2013r.) oraz umożliwienia odejść z firmy za odszkodowaniem tym pracownikom, którzy nie mogą dostosować swojego profilu zawodowego do zmieniających się potrzeb rynkowych.

W latach 2012-2013 z pakietu odejść dobrowolnych będzie mogło skorzystać maksymalnie 2.300 pracowników, których staż pracy przekroczy 6 lat, przy czym w 2012r. z ww. pakietu może skorzystać maksymalnie 1.150 pracowników. Oferta odejść dobrowolnych skierowana jest do pracowników spółki TP S.A. objętych Ponadzakładowym Układem Zbiorowym Pracy.

Wartość pakietu przypadająca na odchodzącego pracownika zależy od zakładowego stażu pracy i kształtuje się w przedziale od 4 do 15 przeciętnych miesięcznych wynagrodzeń zasadniczych pracownika z ostatnich trzech miesięcy trwania stosunku pracy, nie wyższych jednak niż średnie wynagrodzenie zasadnicze pracowników objętych PUZP na dzień 31 grudnia 2011r. i powiększona jest w roku 2012 o dodatkowe odszkodowanie w wysokości 8 tys. zł. Dla pracowników o ponad 20 letnim stażu pracy, przewidziane zostały dodatkowe odszkodowania, których wartość (na pracownika) nie przekroczy 20 tys. zł.

ROZDZIAŁ IV
KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA

9 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z ORANGE POLSKA

Opisane w niniejszym Sprawozdaniu ryzyka nie wyczerpują opisu całego potencjalnego ryzyka dla działalności Grupy. Zarząd opracował i wprowadził system kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w Grupie. Podejście to umożliwia zarządzanie ryzykami, które mogą mieć wpływ na niezrealizowanie celów biznesowych, oraz w istotnym stopniu zabezpiecza Spółkę przed poważnymi nieprawidłowościami w sprawozdawczości i stratami (zarządzanie ryzykiem nie oznacza jego całkowitej eliminacji, lecz lepsze rozpoznanie zagrożeń i podejmowanie odpowiednich działań w sytuacjach uzasadnionych) - (dodatkowe informacje dotyczące głównych nierozstrzygniętych sporów i roszczeń znajdują się w notce 31 do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

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

Najważniejsze ryzyka dla Grupy są monitorowane. Dla tych ryzyk, podejmowane są działania zapobiegawcze mające na celu ograniczenie ich podatności i zmniejszenie ich potencjalnego wpływu na działalność Grupy.

Ryzyka top (najistotniejsze) są regularnie aktualizowane i przedstawiane przez Zarząd Radzie Nadzorczej. Plan audytów wewnętrznych na każdy rok jest sporządzany również w oparciu o listę zidentyfikowanych głównych ryzyk.

9.1 Realizacja średniookresowego planu działań Grupy

Średniookresowy plan działań na lata 2010 – 2012 koncentruje się na ustabilizowaniu pozycji Grupy jako lidera na rynku telekomunikacyjnym w Polsce, wykorzystaniu szans rozwoju płynących z podpisania porozumienia z UKE oraz na ewolucji organizacji celem jej usprawnienia i zapewnienia możliwie najwyższego poziomu realizacji oczekiwań klientów zewnętrznych i wewnętrznych.

Silna konkurencja jak również zmienne środowisko regulacyjne wywierają silną presję na zdolność realizacji celów biznesowych, dlatego TP S.A. podejmuje dedykowane działania zmierzające do zmniejszenia presji działań konkurentów na wyniki osiągane przez TP S.A. poprzez ciągłe unowocześnianie oferty na rynku telefonii komórkowej i stacjonarnej oraz rozwój obsługi klienta. Zgodnie ze strategią TP S.A. realizuje zapowiadane wcześniej działania, w tym rebranding segmentu usług telefonii stacjonarnej oraz rozwijanie swoich produktów i systemów w celu zaoferowania najnowszych osiągnięć technologicznych i ulepszonych produktów oraz usług swoim klientom.

9.2 Decyzje regulacyjne oraz zmiany w otoczeniu regulacyjnym mogą niekorzystnie wpływać na Grupę

Grupa musi wypełniać różne obowiązki regulacyjne określające zasady, według których produkty i usługi mają być świadczone w tym także odnoszące się do pozyskiwania i odnawiania licencji. Obowiązki regulacyjne Grupy wynikają z historycznie dominującej pozycji w segmencie telefonii stacjonarnej na rynku telekomunikacyjnym.

W przypadku, gdy spółki Grupy nie są w stanie spełniać nałożonych przez regulatora wymagań bądź też nie spełniają narzuconych wymagań, mogą być narażone na wszczęcie postępowań administracyjnych, a w ich konsekwencji na nałożenie kary administracyjnej.

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

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów z 16 lutego 2007r. stanowi, iż w przypadku potwierdzonego stosowania praktyk monopolistycznych lub naruszeń zbiorowych interesów konsumentów Prezes UOKiK ma prawo nałożyć na przedsiębiorcę karę pieniężną do wysokości 10% przychodu osiągniętego w poprzednim roku rozliczeniowym. W przypadku nieudzielania żądanych informacji lub wprowadzenia w błąd, na podmiot gospodarczy może zostać nałożona kara w wysokości do 50 milionów euro.

Zgodnie z zapisem par. 13 ust. 11 Porozumienia TP – UKE, niewykonanie lub nienależyte wykonywanie przez TP postanowień Porozumienia, w tym rekomendacji audytora i zaleceń Prezesa UKE w zakresie audytu systemów IT, niedotrzymywanie terminów oraz podejmowanie działań sprzecznych z zasadami wskazanymi w Porozumieniu będzie podstawą do kontynuowania przez Prezesa UKE prac nad nałożeniem na TP obowiązku regulacyjnego polegającego na rozdziale funkcjonalnym.

Więcej informacji na temat ryzyk regulacyjnych znajduje się w rozdziale 10.

9.3 Wpływ konkurencji i presja na usługi i ceny

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

Konkurencja może prowadzić do obniżenia tempa, w jakim Grupa przyłącza nowych klientów, obniżenia wielkości udziału Grupy w rynku i spadku ARPU. Wprowadzone ostatnio oferty abonamentowe dla klientów B2B i B2C przez operatorów sieci komórkowych mogą stworzyć presję na przychody i marże.

Grupa staje przed wyzwaniem konkurowania z firmami działającymi w sektorze telekomunikacyjnym, ale również spoza tego rynku, np. dostawcami telewizji/Internetu. Mimo podejmowanych działań Grupa jest w dalszym ciągu narażona na ryzyko spadku przychodów i udziałów w rynku.

W odpowiedzi na działania konkurencji, Grupa dąży do tego, aby lepiej spełniać oczekiwania klientów w zakresie jakości i prostoty usług. Grupa rozwija organizację, dostosowuje procedury i systemy mając na celu oferowanie najnowszych osiągnięć technologicznych i ulepszonych produktów i usług dla swoich klientów.

W 2012r. Grupa wprowadziła dodatkowe stacjonarne i komórkowe oferty konwergentne, w tym Orange Open, który łączy 3P ofertę telefonii stacjonarnej oraz ofertę usług głosowych i transmisji danych telefonii komórkowej. Grupa kontynuuje wdrażanie oferty usług integracji systemów informatycznych i telekomunikacyjnych oraz rozwiązań, które są adresowane do potrzeb klientów biznesowych.

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

9.4 Potencjalne nasycenie sieci

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

9.5 Nowe inwestycje w infrastrukturę sieciową

Grupa stale dokonuje nowych inwestycji w celu dostarczania klientom nowoczesnych usług oraz w celu realizacji wymagań wynikających z Porozumienia z UKE. Wpływa to pozytywnie na postrzeganie Polski jako atrakcyjnego miejsca nowych inwestycji dla zagranicznych inwestorów oraz dzięki polepszaniu jakości infrastruktury telekomunikacyjnej zachęca Polaków do podejmowania nowych aktywności przy wykorzystaniu nowych usług, np. e-biznes.

Nowe usługi, rosnące potrzeby klientów oraz presja konkurencji powoduje, że Grupa podejmuje bardzo kosztowne inwestycje w infrastrukturę sieciową. W celu osiągnięcia synergii i lepszego wykorzystania infrastruktury sieciowej została powołana NetWorks! - spółka joint venture z Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o., której celem jest zbudowanie najlepszej w swojej klasie sieci mobilnej do roku 2014. W 2012 roku Grupa kontynuowała rozwój technologii HSPA+ DC oraz rozbudowę IP backhaul dla sieci stacjonarnej i radiowej aby sprostać wzrostowi ruchu w sieci. Rozbudowa sieci w technologii VDSL jest kontynuowana. Jeżeli Grupa nie będzie w stanie efektywnie zarządzać złożonymi elementami sieci, technologią i procesami niezbędnymi do tego aby sprostać oczekiwaniom klientów odnośnie jakości czy

prostoty w użyciu, może wówczas tracić lub nie powiększać swojego udziału w rynku lub może być zmuszona do redukcji marż na rynku swojej podstawowej działalności, co będzie miało negatywny wpływ na pozycję i wyniki finansowe Grupy.

9.6 Niedostępność i awarie infrastruktury technicznej

Niezbędna dla świadczenia usług i dostarczania produktów przez Grupę infrastruktura techniczna jest narażona na uszkodzenia i przerwy w działaniu wynikające z oddziaływania sił natury i zamierzonych działań ludzkich. Przerwy w funkcjonowaniu infrastruktury technicznej przekładają się bezpośrednio na możliwości Grupy w zakresie świadczenia usług i dostarczania produktów, co z kolei powoduje ograniczenie przychodów z tych produktów i usług oraz wpływa negatywnie na satysfakcję klientów i wizerunek firmy. Ryzyko to ograniczane jest poprzez właściwe planowanie rozwoju sieci, działania prewencyjne, wdrażane plany ciągłości działania oraz programy ubezpieczeniowe. Ubezpieczenie Grupy zapewnia ochronę przed utratą majątku i zysku wskutek zniszczenia lub uszkodzenia infrastruktury telekomunikacyjnej Grupy. Z ochrony ubezpieczeniowej jest wyłączona sieć naziemna i kable podmorskie, co oznacza, że straty wynikające z ich uszkodzenia są w całości pokrywane przez Grupę. Dodatkowo, jakiegokolwiek znaczące niepowodzenie w utrzymaniu bezpieczeństwa technicznej infrastruktury systemów może mieć poważny wpływ na naszą reputację i spowodować przerwy w procesach biznesowych prowadzące do strat w przychodach. Dlatego Grupa, tam gdzie jest to uzasadnione, wdraża narzędzia mające chronić infrastrukturę techniczną przed cyber atakami i wykrywać ujawnienia danych wrażliwych osobom nieupoważnionym oraz umożliwiać szybką reakcję na incydenty bezpieczeństwa.

9.7 Niedostępność i awarie systemów informatycznych

Ze względu na wymagania klientów dotyczące atrakcyjności oferty oczekuje się od dostawcy szybkiego wdrażania lub modyfikacji systemów informatycznych. Może to spowodować powstanie ryzyka awarii wynikających z niedostatecznego testowania nowych usług oraz ryzyko braku integralności danych we współpracujących ze sobą systemach. Ewentualne wystąpienia awarii oraz zwiększona niedostępność najważniejszych systemów spowodowana częstymi zmianami w funkcjonujących aplikacjach mogą spowodować obniżenie jakości świadczonych usług oraz opóźnienia w reagowaniu na zmieniające się potrzeby klientów. W pierwszych sześciu miesiącach 2012 r. nie wystąpiły poważne awarie ani niedostępności systemów informatycznych.

9.8 Zależność od dostawców zewnętrznych

Grupa podpisuje z dostawcami zewnętrznymi kontrakty między innymi dotyczące rozwoju i utrzymania sieci i infrastruktury teleinformatycznej.

W kontraktach tych zawarte są odpowiednie klauzule zabezpieczające, mimo to wciąż pozostają one obciążone ryzykiem związanym z niewywiązywaniem się kontrahentów z umów wobec Grupy, co może przełożyć się na opóźnienia, a także wpływać na obniżenie jakości usług świadczonych przez Grupę. Jednocześnie Grupa przekazała zewnętrznym dostawcom część odpowiedzialności w zakresie eksploatacji oraz nadzoru nad systemami i procesami informatycznymi oraz sieci. Ten proces podlega stałemu monitoringowi w celu zapewnienia jego optymalnego działania i podjęcia skutecznych działań korygujących w razie potrzeby.

9.9 Ryzyko związane z umowami handlowymi, aliansami, strategicznymi porozumieniami

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

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

9.10 Dostępność wykwalifikowanych pracowników

Grupa TP funkcjonuje na rynku, który charakteryzuje się ciągłym występowaniem ryzyka związanego z pozyskaniem i utrzymaniem wykwalifikowanych pracowników ze wszystkich obszarów działalności. Ryzyko to zauważalne jest zwłaszcza w obszarze sprzedaży i obsługi klienta, który charakteryzuje się stosunkowo wysokim poziomem rotacji personelu oraz w obszarze technologicznym, w którym istnieje potrzeba pozyskiwania pracowników o wysokich kwalifikacjach. Obserwowane w Polsce zmiany na rynku pracy zwiększają ryzyko utrzymania niezbędnych zasobów kadrowych. Braki kadrowe w tych obszarach mogą stanowić zagrożenie dla terminowości i jakości realizacji podstawowych procesów w Grupie i negatywnie wpłynąć na realizację celów biznesowych Grupy.

9.11 Ryzyka związane z zasobami ludzkimi oraz dostosowaniem struktury organizacyjnej

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

Grupa kontynuowała proces odejść dobrowolnych oraz proces restrukturyzacji zatrudnienia w oparciu o system oceny kompetencyjnej. Ponadto, Zarząd TP prowadzi negocjacje z organizacjami związkowymi dotyczące takich zagadnień jak warunki pracy, organizacja pracy, możliwości rozwoju zawodowego, mobilność, wysokość wynagrodzeń oraz potencjalna dalsza restrukturyzacja w przyszłości. Choć w opinii Zarządu, korzyści płynące z kontynuowanych planów aktywności zawodowej przynoszą spodziewane efekty, to w obliczu zmieniających się dynamicznie warunków rynkowych w otoczeniu TP S.A., mogą wystąpić rozbieżności między Zarządem a przedstawicielami organizacji związkowych, co do oceny tych czynników. W efekcie, może to doprowadzić do napięć społecznych, które mogłyby spowolnić proces restrukturyzacji. TP S.A. stale konsultuje te kwestie ze związkami zawodowymi, a przy zmianach reorganizacyjnych podejmuje działania informacyjne dla wyjaśnienia związanych z nimi celów i oczekiwań. Regularne badania satysfakcji pracowników przeprowadzane są przez zewnętrznego konsultanta.

9.12 Kwestie związane z powstaniem TP S.A.

TP S.A. powstała w wyniku przekształcenia państwowej jednostki organizacyjnej PPTiT w dwa podmioty: Poczta Polska i TP S.A. W procesie przekształcenia PPTiT oraz przekazywania mienia na rzecz nowo utworzonych podmiotów w dokumentacji zostały pominięte niektóre nieruchomości, a także inne składniki majątkowe, które obecnie są kontrolowane przez TP S.A. Ponadto, dokumentacja związana z przekształceniem jest w odniesieniu do niektórych nieruchomości niekompletna. W związku z powyższym prawo TP S.A. do niektórych gruntów, budynków i innych elementów majątku trwałego może być kwestionowane.

Proces znoszenia współwłasności i regulacji ograniczonych praw rzeczowych (np. ujawniania ich w księgach wieczystych) trwa i będzie kontynuowany przez najbliższych kilka lat.

Jednocześnie należy pamiętać, iż w związku z niejasnością regulacji dotyczących przekształcenia PPTiT, rozdział niektórych zobowiązań PPTiT może być bezskuteczny, co może prowadzić do solidarnej odpowiedzialności TP S.A. za zobowiązania PPTiT istniejące w chwili przekształcenia.

9.13 Podatkowe zobowiązania warunkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom prawnym (np. kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli różnych organów administracyjnych, które są uprawnione do nakładania kar i innych sankcji oraz naliczania odsetek. Częste zmiany w regulacjach prawnych dotyczących podatku od towarów i usług (VAT), podatku dochodowego od osób prawnych, podatku dochodowego od osób fizycznych i innych podatków, a także ubezpieczeń społecznych skutkują brakiem odniesienia do utrwalonych regulacji lub orzecznictwa. Częste różnice, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno w obrębie organów państwowych jak i pomiędzy organami państwowymi a przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe od jego typowego poziomu w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzonych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. TP S.A. oraz niektóre jej spółki zależne podlegały kontrolom podatkowym w zakresie zapłaconych podatków.

Niektóre z powyższych postępowań kontrolnych nie zostały jeszcze zakończone. W opinii Grupy, utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

9.14 Przestrzeganie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych oraz nieprzestrzeganie umów licencyjnych i praw autorskich.

TP S.A. posiada ogromną bazę klientów i stale podejmuje działania uniemożliwiające wydostanie się informacji osobowych swoich klientów. Firma w tym zakresie przestrzega stosownych regulacji, wdraża odpowiednie polityki, zasady i wytyczne, oraz przeprowadza odpowiednie szkolenia. Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wycieku danych o klientach. Kolejnym czynnikiem ryzyka jest fakt, iż TP S.A. jest nadawcą programu telewizyjnego Orange Sport, w związku z tym narażona jest na ryzyko naruszenia praw autorskich, pokrewnych, dóbr osobistych osób fizycznych lub prawnych, podlega odpowiedzialności redakcyjnej za treści audycji tworzących jej programy telewizyjne oraz podlega szeregowi obowiązków regulacyjnych nałożonych przez ustawę o radiofonii i telewizji. Jednocześnie TP S.A. dokłada wszelkich starań w celu należytego wykonywania obowiązków wynikających z prawa autorskiego, prawa prasowego, prawa własności intelektualnej i przemysłowej, ustawy o radiofonii i telewizji oraz ustawy o zwalczaniu nieuczciwej konkurencji. Dotyczy to treści wykorzystywanych na wszystkich polach eksploatacji, w tym w Internecie. Dodatkowo istnieje ryzyko braku kontroli nad jakością treści nadawanych w programach telewizyjnych, szczególnie audycji nadawanych na żywo. Należy zauważyć, że Grupa przygotowuje i zestawia programy zapewniając wysoką staranność, aby nie dopuścić do emisji materiałów niezgodnych z prawem.

9.15 Ryzyka związane z ochroną środowiska

W opinii Grupy, jej działalność nie stanowi istotnego zagrożenia dla środowiska naturalnego. Utylizacja powstających w wyniku działalności Grupy odpadów przemysłowych (takich jak zużyty sprzęt i podzespoły elektroniczne, zużyte baterie i akumulatory, wymieniane kable i słupy telegraficzne oraz inne odpady) jest objęta ścisłą kontrolą.

Grupa wprowadziła procedury regulujące zasady monitorowania oraz raportowania działań mających wpływ na środowisko. Ich celem jest ograniczenie wpływu prowadzonej działalności na środowisko naturalne oraz zapewnienie zgodności z przepisami dotyczącymi ochrony środowiska. W Grupie przeprowadza się kontrole tematyczne dotyczące ochrony środowiska, które potwierdziły zgodność z polskimi przepisami oraz pokazały osiągnięcia Grupy w kwestii ograniczania wpływu na środowisko naturalne. Powołano także specjalny zespół, którego zadaniem jest stała weryfikacja zgodności z obowiązującymi przepisami, maksymalnymi poziomami emisji oraz innymi wymogami z zakresu ochrony środowiska.

9.16 Ryzyko utraty wartości aktywów

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

9.17 Zadłużenie państw i kryzys bankowy w strefie euro

Ryzyko spowolnienia gospodarczego w Europie w wyniku zadłużenia państw i kryzysu bankowego w niektórych krajach Euro może mieć negatywny wpływ na wydatki firm oraz zwiększenie presji fiskalnej na sytuację gospodarstw domowych także w Polsce. Może to mieć negatywny wpływ na poziom kursów walut i stóp procentowych oraz utrudniony dostęp do nowych źródeł finansowania. Więcej informacji znajduje się w rozdziale 11.

10 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SEKTOREM TELEKOMUNIKACYJNYM

Poniższa sekcja obejmuje potencjalne ryzyka w sektorze telekomunikacyjnym, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Grupy, poza zdarzeniami opisanymi w sekcji 5 niniejszego Sprawozdania.

10.1 Ryzyka regulacyjne

Zmiany w otoczeniu regulacyjnym w połączeniu z rosnącą konkurencją spowodowały wzrost presji na przychody Grupy w pierwszym półroczu 2012r.

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

Grupa wykorzystuje wszelkie dostępne środki prawne w celu ochrony swoich interesów. W przypadkach, w których zdaniem Grupy nastąpiło złamanie prawa europejskiego, TP odwołuje się do instytucji UE.

10.1.1 Zmiana regulacji na rynku BSA

26 marca 2012r. UKE notyfikował do Komisji Europejskiej projekt nowej decyzji dla rynku 5/2007 (Bitstream). Zgodnie z projektem TP byłaby regulowana na obszarze całego kraju (brak segmentacji geograficznej). Na obszarze 4 gmin (Warszawa, Lublin, Wrocław, Toruń) obowiązki regulacyjne ograniczone byłyby do dostępu i niedyskryminacji. BSA w technologii FTTH podlegałyby obowiązkowi dostępu i niedyskryminacji.

26 kwietnia 2012r. KE zgłosiła poważne wątpliwości do projektu decyzji. Komisja zakwestionowała brak obowiązku orientacji kosztowej, publikacji KPI-ów, rachunkowości regulacyjnej, oraz brak oferty ramowej dla technologii BSA. KE nie zgłosiła uwag do braku segmentacji geograficznej. 11 czerwca 2012r. swoją opinię w sprawie opublikował BEREC, który poparł stanowisko KE.

Postępowanie dot. decyzji dla rynku 5 w UKE jest w toku.

10.1.2 Jedna oferta ramowa

29 września 2010r. Prezes UKE wydał decyzję zatwierdzającą ofertę ramową o dostępie telekomunikacyjnym w zakresie RIO, WLR, BSA i LLU (oferta SOR). Decyzji został nadany rygor natychmiastowej wykonalności. Oferta ta różni się od projektu złożonego przez TP S.A. do zatwierdzenia, m.in. w zakresie: braku harmonogramu wdrożenia nowych funkcjonalności, uwzględnienia dostępu do usług BSA za pomocą IP DSLAM, braku opłaty za rozliczenia międzyoperatorskie w wysokości 1,95 zł, zmian w zakresie Modelu Współpracy Międzyoperatorskiej lub zmian w cenniku WLR.

Po ponownym rozpatrzeniu sprawy, 5 maja 2011r. TP S.A. złożyła skargę do WSA od decyzji z 5 kwietnia 2011r. i wniosła o uchylenie decyzji w części, w szczególności, co do tych postanowień, których utrzymanie wywiera negatywne skutki finansowe dla TP S.A. WSA odrzucił skargę uznając, iż sprawa zatwierdzenia oferty ramowej winna być rozpatrywana przez SOKiK. TP S.A. wniosła skargę kasacyjną od postanowienia oraz jednocześnie odwołanie do SOKiK. Postępowania są w toku.

4 października 2011r. Prezes UKE zmienił SOR w zakresie usługi VDSL. Postępowanie zostało wszczęte na wniosek TP S.A., po przeprowadzeniu procesu TTM. Zasadnicza zmiana w ofercie polega na wprowadzeniu nowych opcji prędkości 40 Mb/s i 80 Mb/s dla poziomu IP zarządzanego.

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

- usługi LLU - zmiana wynika z nałożonego na TP obowiązku na rynku 4/2007,
- usługi BSA - zmiana wynika z nałożonego na TP obowiązku na rynku 5/2007,
- usługi rozpoczynania połączeń jako wykonanie obowiązku nałożonego na rynku 2/2007,
- odzwierciedlenia w usługach hurtowych usług detalicznych o charakterze regulowanym, w konsekwencji procesu TTM,
- świadczenie usług o podwyższonej opłacie w wyniku zmiany Prawa telekomunikacyjnego w tym zakresie,
- zmiany załącznika nr 19 dotyczącego wdrożenia SOR.

Dodatkowo 31 stycznia 2012r. Prezes UKE zobowiązał TP S.A. do zmiany SOR w zakresie usługi zakańczania połączeń, w szczególności, co do likwidacji podziału na okresy taryfikacyjne. W

wykonaniu obowiązku wynikającego z decyzji, 1 marca 2012r. TP S.A. przedstawiła projekt zmian do zatwierdzenia. Postępowanie jest w toku.

10.1.3 Dzierżawa łączy

Na wniosek TP S.A. 15 lipca 2011r. zostało wszczęte przed UKE postępowanie administracyjne w przedmiocie zatwierdzenia zmiany Oferty Ramowej. 30 maja 2012r. Prezes UKE wydał decyzję zatwierdzającą zmianę oferty ramowej dzierżawy łączy. Decyzja Prezesa UKE w większości uwzględnia żądania TP S.A. W szczególności w decyzji wprowadzono opłaty uiszczane na rzecz TP S.A. związane z Interfejsem Systemu Informatycznego, jako formą sprawnej komunikacji z OA na potrzeby świadczenia usług hurtowych. 13 czerwca 2012r. TP S.A. złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie decyzji zatwierdzającej zmianę RLLO w zakresie, w jakim nie zostały uwzględnione żądania TP S.A.

10.1.4 Kanalizacja kablowa (ROI)

13 lipca 2011r. TP S.A. złożyła do Prezesa UKE wniosek o zatwierdzenie zmodyfikowanej wersji oferty ROI, m.in. w zakresie w zakresie opłat dotyczących Interfejsu Systemu Informatycznego (ISI). 7 października 2011r. TP S.A. przedłożyła Prezesowi UKE projekt oferty ROI z dodatkowymi zmianami, w większości uzgodnionymi na warsztatach z operatorami.

Na przełomie listopada i grudnia 2011r. Prezes UKE przeprowadził pierwszą turę konsultacji ws. zmiany oferty ROI. Zdecydowana większość zapisów zmienionej oferty była zgodna z wnioskiem TP S.A.

Na przełomie stycznia i lutego 2012r. Prezes UKE przeprowadził drugą turę konsultacji ws. oferty ROI. Konsultowany projekt przewidywał udostępnienie kanalizacji kablowej w modelu IRU (nieodwołalne prawo użytkowania), przypominającym długoterminową dzierżawę. W modelu tym koszt nabycia infrastruktury może być finansowany z pomocy publicznej. TP S.A. zgłosiła uwagi w stanowisku konsultacyjnym, wskazując na konieczność wprowadzenia szeregu ograniczeń w zastosowaniu modelu.

12 maja 2012r. Prezes UKE rozpoczął trzecią turę konsultacji ws. oferty ROI. Konsultowany projekt przewiduje model IRU, posługując się nazwą DRPW („do realizacji programów wspólnotowych”), który jest zmodyfikowaną wersją poprzedniej propozycji UKE i zakłada, że okres związania umową w tym modelu może wynosić od 15 do 25 lat. Postępowanie jest w toku.

10.1.5 Stawki za zakańczanie połączeń w sieciach komórkowych (MTR)

11 maja 2011r. Prezes UKE, wydał dla PTK Centertel decyzję określającą wysokości stawek MTR w sieci PTK: od 1 lipca 2011r. do 30 czerwca 2012r. – 15,20 gr/min; oraz od 1 lipca 2012r. – 12,23 gr/min. W zamian za spowolnienie redukcji stawek MTR Prezes UKE zobowiązał PTK (oraz PTC, Polkomtel i P4) do realizacji określonych inwestycji w obszary białych plam 2G i 3G. Decyzja nie wymienia dokładnie kwoty inwestycji, ale wskazuje mechanizm kalkulacji korzyści i wynikających z nich poziomów inwestycji. Decyzja zobowiązuje PTK do okresowego raportowania zrealizowanych inwestycji.

Proces inwestycyjny wynikający z decyzji przebiega zgodnie z zasadami i harmonogramem w niej określonym. W pierwszym półroczu 2011r. rozpoczęto 11 inwestycji w białe plamy 2G, a w drugim półroczu 2011r. zostało rozpoczęte 28 inwestycji w białe plamy 2G oraz 34 inwestycje w białe plamy 3G. Regularnie, w terminie dwóch miesięcy po zakończeniu danego półrocza, PTK przekazuje do UKE stosowne raporty i sprawozdania.

We wrześniu 2011r. Prezes UKE wydał projekt decyzji wyznaczającej PTK Centertel za podmiot o znaczącej pozycji na rynku zakańczania połączeń w sieci ruchomej. W projekcie zaproponowano nałożenie na PTK obowiązku ustalania opłat w oparciu o ponoszone koszty (art. 40 PT) do dnia 31 grudnia 2012r., a od dnia 1 stycznia 2013r. obowiązku na podstawie art. 44 PT, polegającego na ustalaniu i stosowaniu opłat w oparciu o wyniki modelu bottom-up operatora efektywnego. W związku ze sprzeciwem Komisji Europejskiej wobec przedstawionego projektu decyzji, UKE nie mógł przyjąć środków zaradczych w zaproponowanym kształcie.

Obecnie Prezes UKE kontynuuje analizę rynku rynków zakańczania połączeń. Nowe decyzje w tym zakresie zostaną wydane prawdopodobnie do końca 2012r. Należy spodziewać się utrzymania pozycji SMP dla PTK Centertel oraz dalszej regulacji i redukcji stawek MTR.

10.1.6 Obniżenie stawek roamingowych

W maju 2012r. Parlament Europejski i Rada przyjęły nowe rozporządzenie w sprawie roamingu w UE tzw. Roaming III. Rozporządzenie zacznie obowiązywać od 1 lipca 2012r.

Zgodnie z rozporządzeniem, maksymalne opłaty (wyrażone w walucie EUR, bez VAT) za usługi telekomunikacyjne mogą wynosić:

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

Od 1 lipca 2012r. - Transmisja danych (MB) 70c; Połączenia głosowe wychodzące – 29c;
Połączenia głosowe przychodzące – 8c; SMS – 9c

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

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

Stawki hurtowe- maksymalne wysokości stawek

Od 1 lipca 2012r. - Transmisja danych (MB) 25c; Połączenia głosowe - 14c; SMS – 3c

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

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

Od 1 lipca 2012r. PTK Centertel będzie zobowiązana do dostosowania cen za usługi roamingowe zgodnie ze stawkami określonymi w rozporządzeniu. Ponadto nowe rozporządzenie wprowadza obowiązek oddzielenia roamingu od pozostałych usług, co ma umożliwić jego odrębną sprzedaż. Oznacza to, że klienci nie będą musieli kupować usług roamingu jedynie od swojego operatora, lecz będą mogli nabyć je od dowolnego dostawcy. Skorzystanie z takiego rozwiązania będzie możliwe od 1 lipca 2014r.

Jednocześnie rozporządzenie wprowadza obowiązek świadczenia hurtowego dostępu do usług roamingu, który obejmuje bezpośredni hurtowy dostęp do usług roamingu lub dostęp hurtowy na zasadzie odsprzedaży usług roamingu. Operatorzy będą zobowiązani uwzględniać wszystkie uzasadnione wnioski o hurtowy dostęp do wszystkich elementów sieci i urządzeń towarzyszących oraz do odpowiednich usług, oprogramowania i systemów informatycznych niezbędnych do świadczenia klientom usług roamingu regulowanego.

Od 1 stycznia 2013r. operatorzy będą również zobligowani do publikowania oferty ramowej, która będzie musiała uwzględniać wszystkie elementy niezbędne do hurtowego dostępu do usług roamingu. Do 30 września 2012r. BEREC – w konsultacji zainteresowanymi stronami i Komisją Europejską - ma opracować szczegółowe wytyczne dot. hurtowego dostępu do usług roamingu.

10.1.7 Zmiana prawa telekomunikacyjnego

13 lutego 2012r. ukazał się projekt ustawy o zmianie ustawy Prawo telekomunikacyjne. Projekt ma na celu implementację nowego pakietu dyrektyw telekomunikacyjnych: Dyrektywy 2009/140/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 25 listopada 2009 r, Dyrektywy 2009/136/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z 25 listopada 2009, Rozporządzenia (WE) Nr 1211/2009 Parlamentu Europejskiego i Rady z 25 listopada 2009r. ustanawiającego Organ Europejskich Regulatorów Łączności Elektronicznej (BEREC).

Projekt noweli ustawy wprowadza nowe narzędzie regulacyjne, jakim jest separacja funkcjonalna, nową procedurę zatwierdzenia środków regulacyjnych, rozszerza zakres uprawnień konsumentów w zakresie umów telekomunikacyjnych, dokonuje zmian w obszarze częstotliwości, wprowadza szereg nowych regulacji w zakresie ochrony danych osobowych, nowelizuje zapisy w zakresie retencji danych oraz wprowadza nowy organ europejskich regulatorów, BEREC. Projekt znajduje się w ostatniej fazie legislacyjnej prac rządowych, na przełomie czerwca i lipca trafić ma do Parlamentu. Wejście w życie ustawy planowane jest na wrzesień/październik 2012.

Przepisy wykonawcze:

W 2012r. ukazały się następujące rozporządzenia do ustawy Prawo telekomunikacyjne:

Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 3 kwietnia 2012r. zmieniające rozporządzenie w sprawie Krajowej Tablicy Przeznaczeń Częstotliwości, Dz.U. 2012, poz. 537;

Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2012r. w sprawie wymagań technicznych i eksploatacyjnych dla interfejsów umożliwiających wykonywanie zadań i obowiązków na rzecz obronności, bezpieczeństwa państwa oraz bezpieczeństwa i porządku publicznego Dz.U. 2012, poz. 200 ;

Rozporządzenie Ministra Administracji i Cyfryzacji z dnia 15 grudnia 2011r. zmieniające rozporządzenie w sprawie szczegółowych wymagań dotyczących gospodarowania numeracją w publicznych sieciach telefonicznych Dz.U. 2012, poz. 12.

10.2 Ryzyka konkurencyjne

10.2.1 Operatorzy telewizji kablowych

Operatorzy telewizji kablowych stanowią jedno z podstawowych ryzyk dla pozycji TP na rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu.

Posiadając ok. 40% rynku płatnej telewizji oraz blisko jedną trzecią rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu mają ambicje być nie tylko dostawcami usług takich jak telewizja Internet i telefon, ale także dostarczać rozrywkę. Stąd promocje z konsolami do gier, telewizja internetowa, oferta kanałów HD, muzyka na życzenie a także telewizja 3D. Korzystanie z takich usług będzie generować coraz większy popyt na wyższe przepustowości, dlatego też CATV unowocześniając własną sieć oraz coraz częściej dzierżawią włókna światłowodowe.

CATV, działający w największych miastach Polski, są postrzegani, jako technologiczni liderzy oferujący najwyższe prędkości Internetu. Powszechnie stosują zasadę oferowania większych prędkości lub zwiększania ilości usług w pakiecie bez podnoszenia ceny usługi.

Pierwsze półrocze 2012 to kolejny krok ku konsolidacji rynku – Multimedia Polska otrzymały zgodę UOKiK na przejęcie Stream Communications - w wyniku czego staną się drugim największym operatorem kablowym na polskim rynku.

10.2.2 Proces wypierania telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową

Substytucja telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową jest jednym z istotnych wyzwań dla operatorów telekomunikacyjnych. Zjawisko to ujawniło się w sposób wyraźny w Europie Środkowej i Wschodniej, gdzie penetracja telefonią stacjonarną w momencie spopularyzowania telefonii komórkowej była wyraźnie niższa niż w krajach Europy Zachodniej.

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

Zastąpienie telefonii stacjonarnej mobilną w większości zależy od:

- relacji pomiędzy liczbą klientów usług telefonii stacjonarnej, a mobilnej.
- relacji pomiędzy cenami połączeń telefonii stacjonarnej, a mobilnej.

Również zwyczaje klientów, którzy kierują się schematem dzwonienia z telefonu stacjonarnego na stacjonarny i z telefonu komórkowego na komórkowy, w związku z wysoką penetracją telefonii komórkowej podtrzymują proces migracji. Wielu z nich planuje zakup pakietu: telefon komórkowy / Internet / oferty konwergentnej, niż tylko korzystania z usług telefonii stacjonarnej.

Kolejnym czynnikiem sprzyjającym wypieraniu usług telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową jest rosnąca popularność ofert łączących w sobie funkcjonalność obu rodzajów usług świadczonych przez operatorów komórkowych przy wykorzystaniu swoich sieci mobilnych.

W przyszłości usługi telefonii stacjonarnej mogą być usługą dodaną do Internetu czy telefonii komórkowej. W tym zakresie dużą popularnością cieszą się usługi w technologii VoIP aktywowane na dostępie szerokopasmowym, będące ekwiwalentem „tradycyjnej” linii stacjonarnej.

10.2.3 Rynek ofert hurtowych WLR, BSA i LLU

W październiku 2009r. TP S.A. i UKE zawarły Porozumienie, które zakłada m.in. zagwarantowanie przez UKE niezmienności stawek hurtowych do końca 2012r. i wprowadzenie nowych zasad współpracy międzyoperatorskiej.

We wrześniu 2010r. Prezes UKE zatwierdził ujednoliconą Ofertę Ramową (tzw. SOR I), która wprowadziła m. in. funkcjonalności zawarte w treści Porozumienia TP – UKE. 5 kwietnia 2011r. Prezes UKE wydał kolejną decyzję (tzw. SOR II), w której zmienił część postanowień Oferty z 2010r. (m.in. z zakresu współpracy międzyoperatorskiej oraz obsługi procesowej). Oferta SOR została ponownie zaktualizowana przez Prezesa UKE w dniu 5 października 2011r. Ostatnia zmiana oferty była wynikiem uruchomienia przez TP od 1 czerwca 2011r świadczenia usługi BSA w technologii VDSL, w oparciu o urządzenia IP DSLAM.

Usługa WLR

Dostęp do sieci TP S.A. na zasadzie hurtowej odsprzedaży abonamentu TP S.A. (tzw. *Wholesale Line Rental - WLR*) jest świadczony od 2006r. Do połowy 2012r. TP S.A. współpracowała z 23 podmiotami. Od 1 czerwca 2012r. Operator DID jako pierwszy zgodnie z SOR rozpoczął składanie zamówień WLR z wykorzystaniem interfejsu www. Na koniec czerwca 2012r. TP S.A. obsługiwała około 1,67 mln dostępów WLR.

Usługa BSA

Szerokopasmowy dostęp do lokalnej pętli abonenckiej (tzw. Bitstream Access) jest świadczony od 2006r. Do połowy 2012 umowy o korzystanie z oferty BSA podpisało z TP S.A. 25 podmiotów. Na koniec I półrocza br. TP S.A. obsługiwała ok. 523 tys. linii BSA.

1 lutego 2012r. Prezes UKE rozpoczął konsultację projektu Decyzji SMP regulującej rynek 5 (szerokopasmowego dostępu do Internetu) wprowadzając m.in. zmiany w zakresie przywrócenia regulacji dla wcześniej zderegulowanych 11 gmin (w zamian dla 4 gmin zmniejszono obowiązki regulacyjne) oraz zmniejszenia obowiązków regulacyjnych dla łączy światłowodowych.

Jednocześnie 01 lutego 2012r. Prezes UKE rozpoczął konsultację projektu decyzji zatwierdzającej zmianę SOR na Rynku 4 i Rynku 5 wynikających z Decyzji SMP dla R4 z 30.12.2010 oraz R5 z 28.04.2011.

Usługa LLU

Dostęp do lokalnej pętli abonenckiej w TP S.A. (LLU) jest świadczony od 2005r. Do połowy 2012r. z oferty LLU TP korzystało 25 podmiotów, zaś TP S.A. obsługiwała ponad 184 tys. linii LLU.

W grudniu 2010r. Prezes UKE wydał decyzję regulacyjną dla TP S.A. na rynku 4 (dostępu do pętli abonenckiej) wprowadzając m.in.: dodanie obowiązku świadczenia usług na abonenckich łączach światłowodowych.

Realizując obowiązek z tej decyzji, TP S.A. 30 marca 2011r. złożyła do UKE projekt oferty ramowej. Do połowy 2012r. decyzja zawierająca nowe obowiązki nie została wydana przez Regulatora.

31 stycznia 2012r. Prezes UKE rozpoczął konsultacje projektu decyzji w zakresie opłat na Rynku 4.

1 lutego 2012r. Prezes UKE rozpoczął konsultacje projektu decyzji zatwierdzającej zmianę SOR na Rynku 4 wynikającą z Decyzji SMP dla R4 z 30.12.2010r.

10.2.4 Bezprzewodowy dostęp do Internetu w telefonii komórkowej

W I połowie 2012r. trwał dynamiczny rozwój Internetu mobilnego w Polsce. Poziom penetracji mobilnym Internetem w populacji kraju na koniec czerwca 2012r. jest szacowany na blisko 10%. Mobilny dostęp do Internetu wydaje się mieć charakter substytucyjny względem Internetu stacjonarnego i w ostatnich dwóch latach miał wpływ na spowolnienie tempa jego rozwoju. Niewiele mniej niż połowa użytkowników Internetu mobilnego korzysta z niego wyłącznie lub prawie wyłącznie w domu.

Dostawcy usług mobilnego Internetu szerokopasmowego dążą do zwiększania zasięgu i możliwości technologicznych sieci w celu zaoferowania większych prędkości transmisji danych. Komercyjne usługi w szybkiej technologii LTE świadczą Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel. W 2012r. UKE planuje ogłosić przetarg na częstotliwości z zakresu 1800 MHz, którym zainteresowane są liczące się podmioty na rynku telekomunikacyjnym w Polsce.

10.2.5 Rynek łączy dzierżawionych

Największymi konkurentami TP S.A. na hurtowym rynku łączy dzierżawionych są Exatel, TK Telekom, GTS Poland i Netia. Operatorzy ci dysponują zasobami sieciowymi, pozwalającymi konkurować z ofertą TP S.A. pod względem jakościowym i cenowym. Istotną część rynku LL stanowi również rynek detaliczny, na którym konkurencyjne są także mniejsze podmioty, budujące swoją ofertę detaliczną na bazie łączy dzierżawionych od TP S.A. oraz pozostałych dużych graczy rynkowych.

Obowiązująca oferta RLLO zapewnia dostęp do usługi szerokiej grupie odbiorców. Firmy, korzystające dotychczas z detalicznej oferty LL mogą, po uzyskaniu wpisu do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych, skorzystać z preferencyjnego cennika hurtowego. Obowiązujące regulacje, zwłaszcza w zakresie ceny, pogłębiają erozję wartości tego rynku. Oferta jest szczególnie atrakcyjna dla łączy analogowych bez wydzielonego pasma częstotliwości.

W 2012r., notowany jest churn w kierunku zaawansowanych usług transmisji danych w sieciach zarządzanych. Dlatego w Polsce, podobnie jak w Europie, obserwujemy migrację z tradycyjnych usług

transmisji danych, do rozwiązań zarządzanych. Zarówno TP S.A. jak i konkurencja rozwijają zakres usług w tym kierunku.

10.2.6 Rynek Połączenia Sieci

MTR

Na podstawie wydanych wcześniej decyzji dla MNO wdrożono w obowiązujących umowach stawkę rozliczeniową w wysokości wynikającej z tych decyzji na okres od 1 lipca 2012r. Stawka ta będzie wynosić 12,23 gr/min. Wdrożenie do rozliczeń obniżonej stawki wpłynie na koszty oraz przychody (od OA, którym TP świadczy usługę tranzytu).

25.05.2012 sąd uchylił Decyzję zobowiązującą Polkomtel do świadczenia dostępu dla swoich abonentów do numeracji 70x w Sieci TP S.A. Wobec braku podstaw do realizacji ruchu i rozliczeń (brak możliwości wyegzekwowania należności) ruch do usług w numeracji 70x z sieci Polkomtel został zablokowany.

FTR

31.01.2012r. Prezes UKE wydał decyzję regulacyjną zobowiązującą TP S.A. do przygotowania zmian w SOR w zakresie rynku 3 (zakańczanie połączeń w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej). Najważniejsze zmiany Oferty, do których zobowiązana została TP, dotyczą wprowadzenia do Oferty jednej stawki za zakończenie połączenia w Sieci TP S.A. w strefie numeracyjnej, w Obszarze tranzytowym (OTr) oraz poza OTr, bez podziału na okresy taryfikacyjne. TP S.A. realizując obowiązek z tej decyzji złożyła do UKE projekt oferty ramowej. Decyzja zawierająca nowe obowiązki nie została wydana. Zmiana SOR w tym zakresie umożliwi wyeliminowanie asymetrii spowodowanej stosowaniem harmonogramu dochodzenia do symetrii ze stawkami w sieci OA nie uwzględniającymi podziału na 3 okresy taryfikacyjne.

Prezes UKE wydał kolejne decyzje dla Operatorów Alternatywnych wprowadzające w rozliczeniach z TP S.A. stawki zgodne z harmonogramem oraz jeden okres taryfikacyjny. Prezes UKE wydał również decyzję dla Operatorów Alternatywnych, w sprawie stawek FTR (stawki w sieciach Polkomtel i e-Telko). Decyzja wprowadza stawki niegodne z harmonogramem UKE. Stawki FTR jakie mają stosować we własnych relacjach Polkomtel i e-Telko są również niezgodne ze stawkami jakie obaj operatorzy mają stosować w rozliczeniach z TSAP (stawki zgodne z harmonogramem). Wprowadzenie tej decyzji może wpłynąć na koszty zakupu zakończeń.

W dwóch przypadkach sądy przyznały rację TP S.A. w sporze dotyczącym asymetrii:

- uchylona została Decyzja UKE wprowadzającą asymetrię (harmonogram dochodzenia do symetrii i jeden okres taryfikacyjny) w rozliczeniach pomiędzy TP S.A. i ITSA. Strony powróciły do rozliczeń wg stawek sprzed Decyzji UKE (TP reklamowała f-ry wystawione od momentu wydania Decyzji) a następnie podpisały aneks wprowadzający asymetrię z trzema okresami taryfikacyjnymi.
- zmieniona została Decyzja UKE wprowadzającą asymetrię (harmonogram dochodzenia do symetrii i jeden okres taryfikacyjny) w rozliczeniach pomiędzy TP i MNI. Sąd uwzględniając jeden z wniosków apelacyjnych TP S.A., zmienił decyzję Prezesa UKE w ten sposób, że do harmonogramu redukcji asymetrii wprowadził trzy okresy taryfikacyjne. Wobec tego strony powróciły do rozliczeń wg stawek sprzed Decyzji UKE (TP reklamowała f-ry wystawione od momentu wydania Decyzji).

Powyższe wyroki przyczyniły się do wyeliminowania asymetrii i obniżenia kosztów po stronie TP.

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

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

TP S.A. jest aktywnym uczestnikiem rynku połączeń międzynarodowych, co ma odzwierciedlenie głównie w takich działaniach, jak:

- rozbudowa zagranicznej bazy połączeń międzyoperatorskich;
- utrzymywanie udziału w rynku połączeń przychodzących do Polski;
- pozyskiwanie nowych wolumenów ruchu wychodzącego z Polski poprzez pozyskiwanie kolejnych operatorów dla usługi ILD;

- budowa krótkoterminowych umów z operatorami, które gwarantują stabilne wolumeny ruchu, stabilne przychody i koszty oraz optymalne wykorzystanie sieci i przewidywalność biznesu;
- współpraca z ponad 40 operatorami krajowymi - za pośrednictwem swojej sieci, świadczy usługi zakańczania połączeń w sieciach operatorów zagranicznych. W podobnym modelu współpracuje również z 79 operatorami zagranicznymi.

Działania te zwiększają siłę TP S.A. w relacjach z partnerami zagranicznymi.

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

W 2011r. TP S.A. utworzyła pierwsze połączenia międzyoperatorskie oparte na technologii IP. Obecnie uruchomione są połączenia z dziewięcioma operatorami zagranicznymi. Trwają również prace nad pozyskaniem kolejnych operatorów międzynarodowych, którzy będą współpracować z TP S.A. w oparciu o interkonekt IP.

Jak pokazują doświadczenia partnerów zagranicznych TP, (np. Telecom Italia, British Telecom, Deutsche Telecom czy France Telecom) proces migracji pełnego portfolio świadczonych usług jest procesem trudnym i długotrwałym. Dlatego też, operatorzy w dalszym ciągu korzystają z technologii mieszanej, nie rezygnując całkowicie z TDM. Również TP stosuje podobny model działania i wprowadzając coraz szerzej do oferty usługi oparte o technologię IP nie rezygnuje z technologii TDM.

10.2.8 Rynek międzynarodowego tranzytu IP

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

10.2.9 Rynek usług VoIP

Ciągły rozwój usług VoIP w Polsce ma miejsce za sprawą dążenia abonentów do obniżania kosztów rozmów telefonicznych. Dzięki możliwościom VoIP część rozmów - rozmowy między użytkownikami danej aplikacji VoIP – jest bezpłatna. Fakt ten w znacznym stopniu wpływa na popularność tego sposobu komunikacji, wyrażającej się w liczbie użytkowników korzystających z tzw. komunikatorów.

Technologia VoIP jest w Polsce od wielu lat szeroko wykorzystywana przez operatorów do świadczenia usług telefonii stacjonarnej w formie w pełni funkcjonalnych odpowiedników tradycyjnych linii telefonicznych. Na rynku usług VoIP aktywnie działa także Orange Polska.

W maju 2011r. TP S.A. wdrożyła usługę Telefon HD, umożliwiającą użytkownikom wykonywanie połączeń w bardzo wysokiej jakości dźwięku. Oferta jest stale rozwijana i dostosowywana do zmieniających się potrzeb klientów stanowiąc istotny składnik ofert łączonych, takich jak FunPack, czyli oferty zawierającej pakiet Internet, TV i telefon VoIP.

W kwietniu 2012r. oferta FunPack została wzbogacona o plan międzynarodowy, który pozwala klientom na wykonywanie nieograniczonej liczby połączeń miejscowych i strefowych, międzystrefowych oraz międzynarodowych do sieci stacjonarnych i komórkowych (Strefa I).

11 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OGÓLNA SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ I STANEM RYNKÓW FINANSOWYCH

11.1 Czynniki makroekonomiczne oraz czynniki związane z sytuacją w Polsce

11.1.1 Wzrost gospodarczy

Wzrost gospodarczy spowolnił w I kw. 2012r. do 3,5% r/r. Wolniejsze tempo wzrostu PKB wynikało z mniejszego poziomu konsumpcji oraz obniżonej dynamiki inwestycji.

Zgodnie z założeniami rządu, wzrost PKB w 2012r. ma wyhamować do 2,5%. Na perspektywę dalszego wzrostu gospodarczego duży wpływ ma kondycja gospodarek europejskich oraz koniunktura na rynkach światowych. Silne powiązanie polskiej gospodarki z europejskimi powoduje, że obecny kryzys w strefie Euro i spadek zaufania spowodowany perturbacjami finansowymi niektórych krajów strefy oddziałuje niekorzystnie na dalsze perspektywy rozwoju polskiej gospodarki. Tempo rozwiązywania problemów strefy Euro i skuteczność zastosowanych środków będzie miało decydujący wpływ na poprawę perspektyw rozwojowych UE, a co za tym idzie Polski.

Czynnikiem wewnętrznym wpływającym na obniżenie się tempa wzrostu gospodarczego będą miały skutki reform strukturalnych planowanych do wdrożenia przez rząd. W związku z konsolidacją finansów publicznych należy zakładać zmniejszenie bezpośredniego wkładu wydatków publicznych w tempo wzrostu popytu krajowego oraz ograniczenia w stosunku do 2011r. wolumenu inwestycji publicznych.

11.1.2 Inflacja

Inflacja CPI w I kwartale 2012r. spadła do poziomu 4,1% (r/r) z 4,6% (r/r) w IV kwartale ub.r. Przyjęta w ustawie budżetowej na 2012r. prognoza zakłada spadek inflacji do poziomu 2,8%, co wydaje się mało prawdopodobne, uwzględniając utrzymującą się na wysokim poziomie inflację z początku roku.

W II połowie roku presja inflacyjna powinna być ograniczana w wyniku dokonanego w maju dalszego zacieśnienia polityki pieniężnej (wzrost referencyjnej stopy procentowej o 0,25 pp. do 4,75%). W kierunku ograniczenia inflacji będzie także oddziaływać osłabienie wzrostu gospodarczego i niższa konsumpcja ze strony gospodarstw domowych. Czynnikiem ryzyka dla realizacji prognozy inflacji pozostaje możliwość wystąpienia szoków podażyowych na globalnym rynku surowcowym. Wyższa od przewidywanej inflacja może być również pochodną ewentualnego osłabienia złotego w przypadku dalszego znaczącego wzrostu awersji do ryzyka na światowych rynkach finansowych.

11.1.3 Bezrobocie i koszty pracy

Początek roku odznaczał się pogorszeniem sytuacji na rynku pracy. Według szacunków Ministerstwa Pracy i Polityki Socjalnej stopa bezrobocia na koniec czerwca br. osiągnęła poziom 12,4% (wzrost o 0,5 pp. w stosunku do czerwca 2011r.). Wzrost składek rentowej i na ubezpieczenie wypadkowe w pierwszej połowie roku negatywnie odbija się na podwyżce wynagrodzeń. Z tego powodu w 2012r. wzrost płac netto może być niższy niż inflacja. Tempo wzrostu przeciętnej płacy brutto w sektorze przedsiębiorstw wyniosło w pierwszym kwartale 2012r. 5,3% nominalnie i 1,2% realnie. Dane te wskazują, że presja płacowa utrzymuje się na niskim poziomie, a podwyższona inflacja nie znajduje odzwierciedlenia w wyższych żądaniach płacowych, na co bez wątpienia ma wpływ relatywnie wysokie bezrobocie.

11.1.4 Czynniki polityczno-ekonomiczne

Na przestrzeni ostatnich 20 lat w Polsce zaszły istotne przemiany polityczne, ekonomiczne i społeczne. Zmiany warunków politycznych, ekonomicznych, społecznych mogą mieć wpływ na gospodarkę i kondycję przedsiębiorstw, w tym sytuację finansową i wyniki Grupy. Obserwowana w ostatnich latach tendencja pokazuje, że znacznie poważniejsza w skutkach dla Grupy i całego rynku telekomunikacyjnego jest działalność regulatora rynku telekomunikacyjnego, niż zmiany polityczne w Polsce.

11.1.5 Zmiany prawa

Zmiany ustawowe i regulacyjne (lub w zakresie wykładni istniejących ustaw i regulacji), wynikające ze zmiany rządu lub wdrażania prawa wspólnotowego w związku z członkostwem Polski w Unii Europejskiej, mogą mieć znaczący niekorzystny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy. Prawo dotyczące konkurencji i papierów wartościowych, prawo telekomunikacyjne a także inne ustawy i rozporządzenia podlegały i nadal podlegają w Polsce istotnym zmianom.

11.1.6 Polski system podatkowy

Polskie prawo podatkowe, w szczególności dotyczące podatku od towarów i usług (VAT) oraz podatku dochodowego, jest skomplikowane i podlega częstym zmianom, odmiennym interpretacjom oraz wybiórczemu egzekwowaniu przez Ministerstwo Finansów i organy lokalne. Tego typu zmiany oraz potencjalnie inne w zakresie polskich przepisów podatkowych mogą mieć w przyszłości niekorzystny wpływ na sytuację prawną, biznesową i finansową Grupy. Wzrost długu publicznego i deficytu budżetowego wpłynął na decyzję o podwyższeniu podatku VAT o 1 pp. do poziomu 23% i 8% począwszy od 1 stycznia 2011r. Jednocześnie w przepisach ustawy przewidziano, że w przypadku, gdy polski dług publiczny przekroczy próg ostrożnościowy 55 proc. PKB, w kolejnych latach obligatoryjnie wprowadzane będą kolejne jednopunktowe podwyżki do poziomu maksymalnego 25 i 10 proc. Pierwsza z tych podwyżek planowana była od 1 lipca 2012r., niemniej wobec niespełnienia ustawowych przesłanek stawki podatku VAT pozostaną na niezmiennym poziomie. Od 1 lutego 2012r. z 6% do 8% wzrasta składka na ubezpieczenie rentowe. Wzrost dotyczy tylko tej części składki, która finansowana jest przez pracodawcę, co automatycznie wiąże się ze wzrostem kosztów pracy.

11.2 Czynniki związane z rynkami finansowymi

11.2.1 Ogólne czynniki ryzyka związane z rynkiem w Polsce

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

11.2.2 Stopy procentowe

W drugim kwartale 2012r., wbrew oczekiwaniom rynku, Rada Polityki Pieniężnej podniosła stopy procentowe w efekcie czego referencyjna stopa procentowa została podniesiona o 25 punktów bazowych i na dzień 30 czerwca 2012r. wynosi 4,75%. Głównym powodem tych zmian była utrzymująca się presja inflacyjna, będąca efektem osłabienia złotego i wysokich cen paliw. Jeżeli stopniowe wychładzanie gospodarki przyniesie założone efekty, możemy oczekiwać, że pomimo restrykcyjnego nastawienia banku centralnego, stopy procentowe nie zmienią się do końca 2012.

Ewentualny wzrost stóp procentowych nie powinien mieć istotnego wpływu na koszt zadłużenia Grupy ze względu na utrzymywany poziom zabezpieczeń.

11.2.3 Kursy wymiany

Wahania kursów walutowych mają wpływ na wysokość zobowiązań TP denominowanych w walutach obcych, a także na wysokość rozliczeń z zagranicznymi operatorami. Wpływ ten jest w znacznym stopniu ograniczony poprzez posiadany portfel transakcji zabezpieczających.

Dodatkowo kurs złotego w stosunku do euro może wpłynąć na wyniki analiz porównawczych dokonywanych przez UKE, w których oferta cenowa TP odnoszona jest do oferty innych operatorów europejskich. Mocny złoty może okazać się niekorzystny w sytuacji, gdy ceny nowych usług będą ustalane przez UKE w oparciu o europejskie wskaźniki porównawcze denominowane w euro.

Sytuacja zewnętrzna, a szczególnie problemy z długiem Unii Europejskiej, były głównymi powodami, dla których w pierwszej połowie 2012r. obserwowaliśmy wyższą zmienność i osłabienie kursów walutowych polskiej waluty wobec dolara amerykańskiego i euro. W omawianym okresie kurs złotego wobec euro podlegał wahaniom w zakresie 4,1062 – 4, 5135 natomiast wobec dolara amerykańskiego pomiędzy 3,0730 a 3,5777. Średni kurs złotego (za NBP) w pierwszych sześciu miesiącach 2012r. wyniósł 3,2740 w stosunku do dolara i 4,2449 w stosunku do euro.

11.2.4 Sytuacja na Warszawskiej Giełdzie

W pierwszym półroczu 2012r. indeksy na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) zanotowały wzrosty. Indeks WIG urósł w tym okresie 8,6%. Akcje Telekomunikacji Polskiej straciły w tym czasie 9,6 % (spadły o 0,9% włączając efekt związany z wypłatą dywidendy), podczas gdy indeks dużych spółek giełdowych WIG20 zanotował wzrost o 6,1%.

11.2.5 Inne czynniki mogące mieć wpływ na cenę akcji TP S.A.

Do pozostałych czynników, poza opisanymi powyżej, które mogą powodować wahania cen akcji TP S.A. należą:

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

SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH

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

ARPL (Average Revenue per Line) – średnie miesięczne przychody na łącze

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

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

BSA (Bitstream Acces Offer) – oferta hurtowego dostępu szerokopasmowego

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

DLD (Domestic Long Distance Calls) – połączenia międzystrefowe

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

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

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

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

ILD (International Calls) – połączenia międzynarodowe

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

LC (Local Calls) – połączenia lokalne

LLU (Local Loop Unbundling) – uwolnienie pętli lokalnej

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

MAN (Metropolitan Area Network) – Sieć Miejska

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

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

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

Net FCF (Net Free Cash Flow) – wolne przepływy środków pieniężnych netto, tj. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej – wydatki inwestycyjne (poniesione lub należne)

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

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

SAC (Subscriber Acquisition Cost) – koszt pozyskania abonenta

SDI – stały (szybki) dostęp do Internetu

SMP (Significant Market Power) – znacząca pozycja rynkowa

UKE – Urząd Komunikacji Elektronicznej

UOKiK – Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów

USO (Universal Service Obligation) – oferta usług powszechnych

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

WLL(Wireless Local Loop) – bezprzewodowa pętla lokalna

WLR (Wholesale Line Rental) – hurtowa odsprzedaż abonamentu

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Telekomunikacji Polskiej

24.07.2012 Data	Maciej Witucki imię i nazwisko	Prezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
24.07.2012 Data	Jacques de Galzain imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
24.07.2012 Data	Vincent Lobry imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
24.07.2012 Data	Piotr Muszyński imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
24.07.2012 Data	Jacek Kowalski imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis