

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2011

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz.U. Nr 33, poz. 259)
 dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową
 za rok obrotowy **2011** obejmujący okres **od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 grudnia 2011 r.**

zawierający sprawozdanie finansowe według: **Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**
 w walucie: **zł**

data przekazania: **14 lutego 2012 r.**

TELEKOMUNIKACJA POLSKA SA	
TPSA	Telekomunikacja (tel)
(pełna nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie/ branża)
00-105	Warszawa
(skrócona nazwa emitenta)	(miejsowość)
22 527 23 23	18
(kod pocztowy)	(numer)
Twarda	18
(ulica)	(numer)
22 527 23 23	22 527 23 41
(telefon)	(fax)
investor.relations@telekomunikacja.pl	telekomunikacja.pl
(e-mail)	(www)
526-02-50-995	012100784
(NIP)	(REGON)

Deloitte Audyt Sp. z o.o.
 (podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	rok / 2011	rok / 2010	rok / 2011	rok / 2010
I. Przychody	7 840 000	8 434 000	1 893 674	2 106 183
II. Zysk (strata) operacyjny	995 000	(258 000)	240 332	(64 429)
III. Zysk przed opodatkowaniem	1 604 000	1 147 000	387 430	286 435
IV. Zysk netto	1 951 000	1 023 000	471 245	255 469
V. Zysk na jedną akcję (w złotych/EUR) (podstawowy i rozwodniony)	1,46	0,77	0,35	0,19
VI. Średnia ważona liczba akcji (w milionach) (podstawowa i rozwodniona)	1 334	1 336	1 334	1 336
VII. Całkowite dochody ogółem	1 942 000	1 003 000	469 071	250 474
VIII. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 329 000	4 380 000	804 087	1 093 797
IX. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(85 000)	(1 075 000)	(20 531)	(268 455)
X. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(2 925 000)	(3 033 000)	(706 505)	(757 417)
XI. Razem zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto	316 000	272 000	76 327	67 925
	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
XII. Aktywa obrotowe razem	4 146 000	3 658 000	938 689	923 667
XIII. Aktywa trwałe razem	24 331 000	24 959 000	5 508 739	6 302 300
XIV. Suma aktywów	28 477 000	28 617 000	6 447 428	7 225 967
XV. Zobowiązania krótkoterminowe razem	8 266 000	7 420 000	1 871 491	1 873 595
XVI. Zobowiązania długoterminowe razem	7 572 000	8 297 000	1 714 363	2 095 043
XVII. Kapitał własny razem	12 639 000	12 900 000	2 861 574	3 257 329
XVIII. Kapitał zakładowy	4 007 000	4 007 000	907 218	1 011 792

W celu przeliczenia pozycji bilansowych w tabeli "Wybrane dane finansowe" na dzień 31 grudnia 2011 roku i 2010 roku, użyto średniego kursu NBP obowiązującego dla euro w tych dniach. Pozycje rachunku zysków i strat, zestawienia całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych za lata zakończone 31 grudnia 2011 roku i 2010 roku przeliczono według kursu będącego średnią arytmetyczną ze średnich kursów NBP z ostatnich dni każdego miesiąca za lata zakończone 31 grudnia 2011 roku i 2010 roku.

Kursy walutowe użyte w celu przeliczenia pozycji bilansu, rachunku zysków i strat, zestawienia całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

1 euro	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Bilans	4,4168 PLN	3,9603 PLN
Rachunek zysków i strat, zestawienie całkowitych dochodów, rachunek przepływów pieniężnych	4,1401 PLN	4,0044 PLN

Szanowni Akcjonariusze,

2011 był rokiem, w którym Grupa TP osiągnęła solidne wyniki. Pomimo trudnej sytuacji na rynku udało nam się utrzymać wytyczony kurs, a na koniec roku osiągnąć zakładane cele komercyjne i finansowe.

Kontynuowaliśmy realizację średniookresowego planu działań, co przełożyło się na postęp w poszczególnych obszarach działalności. W trakcie roku Grupa TP wyraźnie przejęła inicjatywę na rynku, utrzymując udział w rynku w segmencie komórkowym. Przychody z usług bezprzewodowej transmisji danych rosły w szybkim tempie, w miarę poszerzania przez Grupę rynku smartfonów w Polsce. W segmencie szerokopasmowego dostępu do Internetu wzrost był nieco wolniejszy, niż byśmy chcieli i naszym zdaniem, potencjał tego rynku w Polsce nadal nie jest w pełni wykorzystany. Jednak w miarę realizowania przyjętej przez Grupę TP strategii produktowej, tempo wzrostu w tym segmencie stale rośnie. W ubiegłym roku osiągnęliśmy 17% udział w rynku pod względem nowych przyłączeń netto, przy czym prawie połowa nowych klientów decydowała się na opcje o prędkości 6 Mb lub wyższej.

W zakresie wyników finansowych, Grupa TP odnotowała solidne wyniki zarówno pod względem przychodów jak i rentowności. Pomimo presji wynikającej z osłabienia złotego w drugim półroczu, zysk netto wyniósł 1,9 mld zł. W efekcie wskaźnik zysku na akcję wzrósł do 1,44 zł, co niemal pokrywa proponowaną dywidendę w wysokości 1,5 zł na akcję. Również rentowność była zgodna z oczekiwaniami – skorygowana marża EBITDA utrzymała się na solidnym poziomie 36,3%. Wolne przepływy pieniężne netto Grupy w wysokości około 2,4 mld zł, zgodne z założonym celem, odzwierciedlają wysoki poziom zysku netto i EBITDA. Ponadto, w 2 kwartale sfinalizowaliśmy sprzedaż TP Emitel, co pozwoliło nam przeznaczyć 800 mln zł na skup akcji własnych, z czego w 2011 roku skupiono akcje o wartości 200 mln zł.

Priorytetem pozostają dla nas oszczędności kosztowe, czego potwierdzeniem jest ograniczenie kosztów o 3,7% w skali roku. Ponadto, w 3 kwartale osiągnęliśmy ważne porozumienie z partnerami społecznymi, które otwiera możliwość redukcji zatrudnienia w ciągu najbliższych dwóch lat łącznie o 2300 etatów. Działania te będą miały znaczący pozytywny wpływ na przyszłą rentowność Grupy TP.

Nasze relacje z polskim regulatorem telekomunikacyjnym były nadal stabilne. Prowadzenie działalności w przewidywalnym otoczeniu regulacyjnym pozwala nam planować i realizować długofalowe projekty strategiczne. Jednym z takich projektów jest przełomowa umowa z T-Mobile o współkorzystaniu z sieci. Umowa ta w sposób trwały poprawia naszą strukturę kosztów w segmencie komórkowym, a jednocześnie – z punktu widzenia klientów – zwiększa zasięg i przepustowość sieci.

Korzystając z okazji, pragnę osobiście podziękować wszystkim pracownikom Grupy TP za ciężką pracę, którą wykonali w ubiegłym roku. Dziś możemy stwierdzić, że w naszej Spółce rozwija się rzeczywiście nowa kultura współpracy, a solidne wyniki w 2011 roku są w niemałej części efektem wysiłków, jakie podjęliście w celu zbudowania i umocnienia tej kultury.

W 2012 roku będziemy nadal realizować średniookresowy plan działań, który wkracza w trzeci i ostatni rok. Nasze najważniejsze cele komercyjne to utrzymanie wiodącej pozycji w telefonii komórkowej oraz pobudzenie wzrostu w segmencie szerokopasmowego dostępu do Internetu, a także wykorzystanie sponsorowania turnieju EURO 2012 przez Orange do umocnienia pozycji tej marki na rynku polskim. Zasadniczym celem naszego programu doskonalenia obsługi klientów pozostanie uczynienie obsługi klienta kluczowym wyróżnikiem Grupy TP na rynku, czemu będzie towarzyszyć wprowadzenie nowych ofert konwergentnych i szybsze wdrażanie usług. Przewidujemy, że spadek przychodów będzie wolniejszy, przy czym Grupa będzie nadal przestrzegać rygorystycznej kontroli kosztów. Realizowane łącznie, powyższe działania umocnią naszą pozycję rynkową i zwiększą efektywność operacyjną, co pozwoli nam w dalszym ciągu osiągać zasadnicze cele: stabilne wyniki finansowe oraz atrakcyjne wynagrodzenie dla akcjonariuszy. Zważywszy na ubiegłoroczne osiągnięcia strategiczne i stałe postępy oraz na solidną sytuację bilansową i doskonałą kadrę kierowniczą, jaką dysponujemy, jestem przekonany, że Grupa TP będzie rosła w siłę w 2012 roku i w przyszłości.

Maciej Witucki
Prezes Zarządu
Telekomunikacja Polska

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Telekomunikacji Polskiej S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Telekomunikacja Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18 („TP S.A.”, „Spółka”), na które składa się bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz wyrażenie opinii, czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki, oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

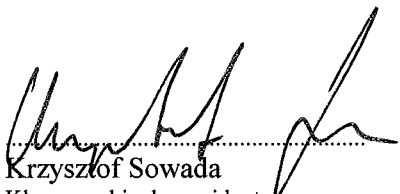
- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, oraz
- Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

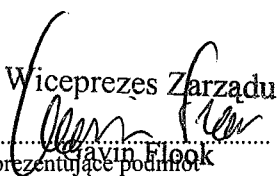
Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2011 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Krzysztof Sowada
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10944



Wiceprezes Zarządu
osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (22) 511-08-11, fax (22) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 13 lutego 2012 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2011**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Telekomunikacja Polska S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Twarda 18.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 4 grudnia 1991 roku przed notariuszem Katarzyną Szachulowicz-Barańską w Warszawie (Repertorium A Nr 6480/91). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XVI Wydział Gospodarczy w Warszawie, w dziale B pod numerem RHB 29979, na podstawie postanowienia z dnia 13 grudnia 1991 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000010681.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-02-50-995 nadany przez Drugi Urząd Skarbowy Warszawa - Śródmieście w dniu 4 czerwca 1993 roku.

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 012100784.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego [PKD 26.30.Z],
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych [PKD 42.22.Z],
- wykonywanie instalacji elektrycznych [PKD 43.21.Z],
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach [PKD 47.19.Z],
- sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach [PKD 47.41.Z],
- sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach [PKD 47.42.Z],
- sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach [PKD 47.43.Z],
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet [PKD 47.91.Z],
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami [PKD 47.99.Z],
- wydawanie książek [PKD 58.11.Z],
- wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) [PKD 58.12.Z],
- pozostała działalność wydawnicza [PKD 58.19.Z],
- działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych [PKD 59.11.Z],
- działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi [PKD 59.12.Z],

- działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych [PKD 59.13.Z],
- działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych [PKD 59.20.Z],
- nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych [PKD 60.20.Z],
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej [PKD 61.10.Z],
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej [PKD 61.20.Z],
- działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej [PKD 61.30.Z],
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji [PKD 61.90.Z],
- działalność związana z oprogramowaniem [PKD 62.01.Z],
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki [PKD 62.02.Z],
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi [PKD 62.03.Z],
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych [PKD 62.09.Z],
- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność [PKD 63.11.Z],
- działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych [PKD 66.22.Z],
- działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe [PKD 69.20.Z],
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania [PKD 70.22.Z],
- działalność w zakresie architektury [PKD 71.11.Z],
- działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne [PKD 71.12.Z],
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych [PKD 72.19.Z],
- pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji [PKD 73.12.A],
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet) [PKD 73.12.C],
- badanie rynku i opinii publicznej [PKD 73.20.Z],
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana [PKD 74.90.Z],
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane [PKD 77.39.Z],
- działalność ochroniarska w zakresie obsługi systemów bezpieczeństwa [PKD 80.20.Z].

W badanym okresie Spółka prowadziła w szczególności:

- działalność w zakresie usług telekomunikacyjnych, a w szczególności świadczenia usług telefonicznych, transmisji danych, usług teleinformatycznych, telewizyjnych i multimedialnych oraz wszelkich usług towarzyszących (usług dodanych), w sieciach stacjonarnych i ruchomych, naziemnych i satelitarnych,
- działalność inwestycyjną, usługową i handlową związaną z usługami telekomunikacyjnymi i infrastrukturą telekomunikacyjną,
- działalność badawczą i wdrożeniową w dziedzinie telekomunikacji.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 4.007 milionów zł i dzielił się na 1.336 milionów akcji o wartości nominalnej 3 zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

	<i>% głosów</i>	<i>Wartość nominalna (w milionach zł)</i>
France Telecom S.A.	50,21	1.995
Capital Group International, Inc. ¹	5,10	203
Pozostali akcjonariusze	44,69	1.775
Telekomunikacja Polska S.A. (akcje własne)	-	34
Suma	100,00	4.007

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w wartości kapitału zakładowego.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2011 Spółka nabyła 11.313.409 akcji własnych, co stanowi 0,85% udziału w kapitale zakładowym o łącznej wartości 200 milionów złotych.

Poza opisanymi powyżej Spółka nie posiada informacji na temat ważnych umów lub innych zdarzeń, które mogłyby mieć wpływ na przedstawioną powyżej strukturę własności kapitału zakładowego.

Po dniu bilansowym nie nastąpiły żadne zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 12.639 milionów zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Telekomunikacja Polska S.A. zaprezentowała inwestycje w jednostkach zależnych oraz transakcje ze stronami powiązanymi odpowiednio w nocy 29 sprawozdania finansowego.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Maciej Witucki – Prezes Zarządu,
- Vincent Lobry – Wiceprezes Zarządu ds. Marketingu i Strategii,
- Piotr Muszyński – Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
- Jacques de Galzain – Członek Zarządu ds. Finansów,
- Jacek Kowalski – Członek Zarządu ds. Zasobów Ludzkich.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- W dniu 14 stycznia 2011 roku Pan Roland Dubois złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu TP S.A.
- W dniu 27 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza TP S.A. powołała dwóch nowych Członków Zarządu: Pana Jacquesa de Galzaina oraz Pana Jacka Kowalskiego. W tym samym dniu Rada Nadzorcza TP S.A. przyjęła rezygnację Pana Rolanda Dubois ze składu Zarządu TP. S.A. oraz powołała na kolejną kadencję Pana Piotra Muszyńskiego.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone 3 lutego 2011 roku we właściwym rejestrze sądowym.

¹ Dane wg liczby akcji zgłoszonych przez Capital Group International, Inc. 15 października 2010 roku.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2010 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.023 milionów zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 22 lutego 2011 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi, o następującej treści:

„Jak szerzej opisano w nocie objaśniającej nr 29 do załączonego sprawozdania finansowego, Spółka jest stroną szeregu postępowań sądowych, arbitrażowych i administracyjnych. Na ewentualne koszty mogące wynikać z tych postępowań utworzono, na moment ich uprawdopodobnienia i możliwości ich wiarygodnego oszacowania, odpowiednie rezerwy. Kwoty rezerw oparte są o ocenę poziomu ryzyka indywidualnie dla każdego przypadku i stanowią najlepsze szacunki Spółki dotyczące kwot, których zapłata jest prawdopodobna. Wystąpienie w toku toczących się postępowań zdarzeń, których wynik jest niepewny, może prowadzić do zmiany oceny ryzyka, którego wynikiem może być zmiana kwoty rezerw.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 odbyło się w dniu 14 kwietnia 2011 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o następującym podziale zysku netto za rok 2010:

- dywidendy dla akcjonariuszy – 1.003 milionów zł,
- przekazanie na kapitał rezerwowy – 20 milionów zł.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2010 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 20 kwietnia 2011 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 27 kwietnia 2011 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1193 w dniu 18 lipca 2011 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 9 września 2011 roku, zawartej pomiędzy Telekomunikacją Polską S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Sowady (nr ewidencyjny 10944) w dniach od 9 września 2011 roku do 13 lutego 2012 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 12 lipca 2011 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 23 p. 2.8 statutu Spółki.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Krzysztof Sowada potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Telekomunikacja Polska S.A.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 13 lutego 2012 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> <u>(w milionach zł)</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009²</u>
Przychody	7.840	8.434	9.291
Koszty działalności operacyjnej, netto	(6.845)	(8.692)	(8.142)
Wynik na działalności finansowej	609	1.405	2.325
Podatek dochodowy	347	(124)	(117)
Zysk netto	1.951	1.023	3.357
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
– rentowność sprzedaży	13%	(3%)	12%
$\frac{\text{Zysk operacyjny} * 100\%}{\text{Przychody}}$			
– rentowność sprzedaży netto	25%	12%	36%
$\frac{\text{Zysk netto} * 100\%}{\text{Przychody}}$			
– rentowność netto kapitału własnego	15%	8%	24%
$\frac{\text{Zysk netto} * 100\%}{\text{Kapitały własne}}$			
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,28	0,29	0,32
$\frac{\text{Przychody}}{\text{Suma aktywów}}$			
– wskaźnik rotacji należności handlowych w dniach (Należności handlowe netto na koniec roku + Należności handlowe netto na początek roku)/2*365	40	34	32
$\frac{\text{Przychody}}{(\text{Należności handlowe netto na koniec roku} + \text{Należności handlowe netto na początek roku})/2 * 365}$			
– wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach (Krótkoterminowe zobowiązania handlowe na koniec roku + Krótkoterminowe zobowiązania handlowe na początek roku)/2*365 (Koszty usług obcych + Pozostałe koszty operacyjne)	165	159	146
$\frac{(\text{Koszty usług obcych} + \text{Pozostałe koszty operacyjne})}{(\text{Krótkoterminowe zobowiązania handlowe na koniec roku} + \text{Krótkoterminowe zobowiązania handlowe na początek roku})/2 * 365}$			

² Dane po uwzględnieniu zmian zasad rachunkowości opisanych w nocie 3.4 do sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2010 roku.

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
– stopa zadłużenia (Zobowiązania krótko i długoterminowe) * 100%	56%	55%	52%
Suma aktywów			
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym Kapitały własne *100%	44%	45%	48%
Suma aktywów			
– kapitał obrotowy netto Aktywa obrotowe - Zobowiązania krótkoterminowe	(4.120)	(3.762)	(1.911)
– wskaźnik płynności Aktywa obrotowe	0,50	0,49	0,63
Zobowiązania krótkoterminowe			
– wskaźnik podwyższonej płynności (Aktywa obrotowe - Zapasy)	0,50	0,49	0,63
Zobowiązania krótkoterminowe			

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2011 następujących tendencji w porównaniu do roku 2010 i 2009:

- wzrost wskaźnika rentowności sprzedaży,
- zwiększenie wskaźników rotacji zobowiązań i należności handlowych,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- wzrost wskaźników płynności porównując do roku 2010.



III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 lipca 2005 roku Spółka od 1 stycznia 2006 roku wprowadziła obowiązek sporządzania sprawozdań finansowych wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Aktualna polityka rachunkowości została zatwierdzona i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2011 roku uchwałą Zarządu nr 15 z dnia 1 lutego 2011 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły i nie uległy one zmianie w stosunku do zasad stosowanych do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego w roku poprzednim.

Spółka prowadzi swoje księgi przy użyciu programu komputerowego Oracle w Pionie Centrum Operacji Księgowych w Lublinie. System Oracle posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy.

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 28.477 milionów zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazujący zysk netto w kwocie 1.951 milionów zł,
- zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 1.942 miliony zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 261 milionów zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 319 milionów zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym.

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Środki trwałe netto

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Inwestycje w jednostkach zależnych

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Pożyczki udzielone i należności własne, z wyłączeniem należności handlowych

Saldo zawiera w większości zakupione obligacje od spółki zależnej TP Invest Sp. z o.o. Transakcja została prawidłowo opisana w sprawozdaniu finansowym.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (bez zobowiązań handlowych) w kwocie 9.517 milionów zł,
- zobowiązania handlowe w kwocie 2.184 milionów zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

α

Rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuacji działalności. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

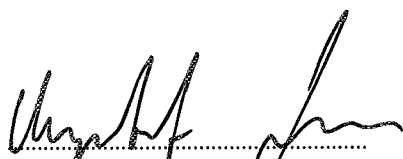
Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

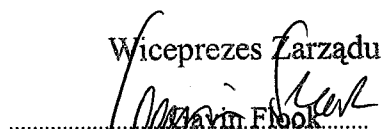
Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2011. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.


Krzysztof Sowada
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10944

Wiceprezes Zarządu

osoby reprezentujące podmiot

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (22) 511-08-11, fax (22) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

.....
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
pod nr. ewidencyjnym 73
prowadzoną przez KRBR

Warszawa, 13 lutego 2012 roku

TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2011 ROKU**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**



Spis treści

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
BILANS	5
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
1. Informacje ogólne	8
2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	9
3. Podstawowe zasady rachunkowości	11
4. Przychody	25
5. Koszty i przychody operacyjne	25
6. Zyski ze sprzedaży aktywów	26
7. Utrata wartości	27
8. Przychody i koszty finansowe	28
9. Podatek dochodowy	29
10. Składniki innych całkowitych dochodów	31
11. Wartości niematerialne	31
12. Środki trwałe	32
13. Aktywa finansowe	33
14. Należności handlowe, pozostałe aktywa oraz czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	36
15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	37
16. Dług finansowy netto	38
17. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych	39
18. Instrumenty pochodne	41
19. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym	43
20. Zarządzanie kapitałem	48
21. Wartość godziwa instrumentów finansowych	48
22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	48
23. Płatności w formie akcji	49
24. Rezerwy	50

25. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania i przychody przyszłych okresów.....	51
26. Kapitał własny.....	52
27. Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów.....	53
28. Roszczenia i sprawy sądowe (w tym zobowiązania warunkowe)	54
29. Transakcje ze stronami powiązanymi	57
30. Zdarzenia po dniu bilansowym	61

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

	Nota	12 miesięcy	
		do 31 grudnia 2011 (zbadane)	do 31 grudnia 2010 (zbadane)
Przychody	4	7.840	8.434
Usługi obce	5	(3.786)	(3.453)
Koszty świadczeń pracowniczych	5	(1.334)	(1.571)
Pozostałe koszty operacyjne	5	(943)	(531)
Pozostałe przychody operacyjne	5	468	284
Koszty restrukturyzacji	24	(152)	(15)
Zyski ze sprzedaży aktywów	6	26	65
Zysk ze sprzedaży TP Emitel	6	1.251	-
Spór z DPTG	28.e	(35)	(1.061)
Amortyzacja	11,12	(2.324)	(2.399)
Utrata wartości aktywów trwałych	7	(16)	(11)
Zysk/(strata) operacyjny		995	(258)
Przychody z dywidend	8	962	1.906
Przychody odsetkowe	8	389	403
Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe	8	(818)	(857)
Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	8	104	(18)
Koszty dyskonta	8	(28)	(29)
Przychody finansowe, netto		609	1.405
Podatek dochodowy	9	347	(124)
Zysk netto		1.951	1.023
Zysk na jedną akcję (w złotych) (podstawowy i rozwodniony)	3.4	1,46	0,77
Średnia ważona liczba akcji (w milionach) (podstawowa i rozwodniona)	3.4	1.334	1.336

ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w milionach złotych)

	Nota	12 miesięcy	
		do 31 grudnia 2011 (zbadane)	do 31 grudnia 2010 (zbadane)
Zysk netto		1.951	1.023
Zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne	10	9	(9)
Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	10	(20)	(16)
Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	10	2	5
Inne całkowite straty, netto		(9)	(20)
Całkowite dochody ogółem		1.942	1.003

Telekomunikacja Polska S.A.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2011 roku

BILANS

(w milionach złotych)

	<i>Nota</i>	31 grudnia 2011 (zbadane)	31 grudnia 2010 (zbadane)
AKTYWA			
Wartości niematerialne	11	1.396	1.247
Środki trwałe	12	12.100	12.657
Inwestycje w jednostkach zależnych	13	7.228	7.636
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	13	4	4
Pożyczki udzielone i należności własne, z wyłączeniem należności handlowych	13	2.845	3.147
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	13	148	57
Zabezpieczające instrumenty pochodne	18	129	45
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	481	166
Aktywa trwałe razem		24.331	24.959
Zapasy		54	41
Należności handlowe	14	852	857
Pożyczki udzielone i należności własne, z wyłączeniem należności handlowych	13	328	304
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	13	225	20
Zaliczki na podatek dochodowy		-	6
Pozostałe aktywa	14	88	126
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	14	15	36
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	15	2.584	2.268
Aktywa obrotowe razem		4.146	3.658
SUMA AKTYWÓW		28.477	28.617
PASYWA			
Kapitał zakładowy	26	4.007	4.007
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		832	832
Akcje własne	26	(200)	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	10,23	6	15
Zyski zatrzymane		7.994	8.046
Kapitał własny razem		12.639	12.900
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych	16,17	6.951	7.556
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	18	53	90
Zabezpieczające instrumenty pochodne	18	65	191
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22	241	269
Rezerwy	24	201	127
Pozostałe zobowiązania	25	15	-
Przychody przyszłych okresów	25	46	64
Zobowiązania długoterminowe razem		7.572	8.297
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych	16,17	2.566	2.580
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	18	-	55
Zabezpieczające instrumenty pochodne	18	-	54
Zobowiązania handlowe	25	2.184	2.100
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	22	158	167
Rezerwy	24	3.039	2.176
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		13	39
Pozostałe zobowiązania	25	204	180
Przychody przyszłych okresów	25	102	69
Zobowiązania krótkoterminowe razem		8.266	7.420
SUMA PASYWÓW		28.477	28.617

Telekomunikacja Polska S.A.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2011 roku

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w milionach złotych)

	Liczba wyemitowanych akcji (nie w milionach)	Kapitał zakładowy	Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe				Zyski zatrzymane	Razem
					Instrumenty zabezpiecza- jące	Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia	Podatek odroczoney	Płatności w formie akcji		
Saldo na 1 stycznia 2010 roku (zbadane)	1 335 649 021	4.007	832	-	11	(51)	7	64	9.026	13.896
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku		-	-	-	(9)	(16)	5	-	1.023	1.003
Płatności w formie akcji Dywidendy		-	-	-	-	-	-	4	-	4
		-	-	-	-	-	-	-	(2.003)	(2.003)
Saldo na 31 grudnia 2010 roku (zbadane)	1 335 649 021	4.007	832	-	2	(67)	12	68	8.046	12.900
Saldo na 1 stycznia 2011 roku (zbadane)	1 335 649 021	4.007	832	-	2	(67)	12	68	8.046	12.900
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku		-	-	-	9	(20)	2	-	1.951	1.942
Nabycie akcji własnych Dywidendy	(11 313 409)	-	-	(200)	-	-	-	-	-	(200)
		-	-	-	-	-	-	-	(2.003)	(2.003)
Saldo na 31 grudnia 2011 roku (zbadane)	1 324 335 612	4.007	832	(200)	11	(87)	14	68	7.994	12.639

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w milionach złotych)

		12 miesięcy	
	Nota	do 31 grudnia 2011	do 31 grudnia 2010
		(zbadane)	(zbadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk netto		1.951	1.023
<i>Korekty uzgadniające zysk netto do środków wygenerowanych z działalności operacyjnej</i>			
Amortyzacja	11,12	2.324	2.399
Utworzenie odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych	7	16	11
Zyski ze sprzedaży aktywów	6	(1.277)	(65)
Zmiana stanu rezerw		492	938
Podatek dochodowy	9	(347)	124
Przychody finansowe, netto, z wyłączeniem zrealizowanych różnic kursowych od środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych		(631)	(1.396)
(Zyski)/straty operacyjne z tytułu różnic kursowych i wyceny instrumentów pochodnych, netto		52	(5)
Płatności w formie akcji		-	4
<i>Zmiana kapitału obrotowego (działalność handlowa)</i>			
Zmiana stanu zapasów		(13)	1
Zmiana stanu należności handlowych		40	(134)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych		2	176
<i>Zmiana kapitału obrotowego (pozostała działalność operacyjna)</i>			
Zmiana stanu czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych należności		65	(45)
Zmiana stanu biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów, pozostałych zobowiązań i przychodów przyszłych okresów		9	21
Otrzymane dywidendy		962	1.906
Otrzymane odsetki		96	82
Odsetki i przepływy odsetkowe z instrumentów pochodnych zapłacone, netto		(522)	(572)
Różnice kursowe z instrumentów pochodnych, netto		68	(48)
Podatek dochodowy otrzymany / (zapłacony)		42	(40)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		3.329	4.380
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	11,12	(1.939)	(1.892)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań wobec dostawców środków trwałych		48	558
Zmniejszenie stanu należności dotyczących środków trwałych będących przedmiotem leasingu		8	10
Różnice kursowe z instrumentów pochodnych ekonomicznie zabezpieczających nakłady inwestycyjne, netto		4	1
Przychody ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych		37	89
Wydatki na inwestycje w jednostkach zależnych		(9)	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w jednostkach zależnych	13	1.725	192
Zmniejszenie stanu papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu i innych aktywów finansowych	13	(2)	(1)
Różnice kursowe z pozostałych instrumentów pochodnych, netto		43	(32)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(85)	(1.075)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wykup obligacji	16,17	(1.189)	-
Splata długoterminowych kredytów i pożyczek	16,17	(233)	(230)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów w rachunkach bieżących oraz innych kredytów i pożyczek krótkoterminowych	16,17	717	(750)
Nabycie akcji własnych	26	(200)	-
Wypłacone dywidendy	26	(2.003)	(2.003)
Różnice kursowe z instrumentów pochodnych, netto		(17)	(50)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(2.925)	(3.033)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych, netto		319	272
Zmiana stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych oraz pozostałych czynników		(3)	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu		2.268	1.996
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu		2.584	2.268

1. Informacje ogólne

1.1. Telekomunikacja Polska S.A.

Telekomunikacja Polska S.A. („Telekomunikacja Polska” lub „Spółka” lub „TP S.A.”), spółka akcyjna, powstała i rozpoczęła działalność 4 grudnia 1991 roku.

Spółka jest wiodącym dostawcą usług telekomunikacyjnych w Polsce. Telekomunikacja Polska dostarcza usługi telefonii stacjonarnej (rozmowy lokalne, krajowe i międzynarodowe), linię cyfrową („ISDN”), stały dostęp do Internetu, telewizję oraz usługi transmisji głosu przez Internet („VoIP”). Ponadto, Spółka świadczy usługi w zakresie dzierżawy łączy oraz innych usług telekomunikacyjnych o wartości dodanej, prowadzi sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego, świadczy usługi w zakresie transmisji danych, multimediiów oraz różnych usług internetowych. Telekomunikacja Polska wykonuje działalność telekomunikacyjną na podstawie wpisu numer 1 do rejestru przedsiębiorców telekomunikacyjnych prowadzonego przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej („UKE”).

Siedziba Telekomunikacji Polskiej mieści się w Warszawie przy ulicy Twardej 18.

Działalność Spółki podlega regulacji i kontroli przez UKE, który jest rządowym organem regulacyjnym w zakresie rynku usług telekomunikacyjnych. Zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym, UKE może nakładać pewne obowiązki na operatorów telekomunikacyjnych o znaczącej pozycji rynkowej. Telekomunikacja Polska S.A. jest spółką o znaczącej pozycji rynkowej na określonych rynkach.

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego był następujący:

Maciej Witucki – Prezes Zarządu,
Vincent Lobry – Wiceprezes Zarządu ds. Marketingu i Strategii,
Piotr Muszyński – Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych,
Jacques de Galzain – Członek Zarządu ds. Finansów,
Jacek Kowalski – Członek Zarządu ds. Zasobów Ludzkich.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego był następujący:

Prof. Andrzej K. Koźmiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
Benoit Scheen – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Nathalie Clere – Sekretarz Rady Nadzorczej,
Timothy Boatman – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
Thierry Bonhomme – Członek Rady Nadzorczej,
Jacques Champeaux – Członek Rady Nadzorczej,
Dr Mirosław Gronicki – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
Henri de Joux – Członek Rady Nadzorczej,
Marie-Christine Lambert – Członek Rady Nadzorczej,
Pierre Louette – Członek Rady Nadzorczej,
Prof. Jerzy Rajski – Niezależny Członek Rady Nadzorczej,
Gerard Ries – Członek Rady Nadzorczej,
Dr Wiesław Rozłucki – Niezależny Członek Rady Nadzorczej.

Następujące zmiany wystąpiły w składzie Zarządu Spółki w roku zakończonym 31 grudnia 2011 oraz w roku 2012 do daty zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego:

W dniu 14 stycznia 2011 roku Pan Roland Dubois zrezygnował z funkcji Członka Zarządu TP S.A. ds. Finansów. Od dnia 17 stycznia 2011 roku jego obowiązki przekazano Panu Jacques de Galzain.

W dniu 27 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała na stanowisko Członka Zarządu TP S.A. Pana Jacquesa de Galzain oraz Pana Jacka Kowalskiego jak również powołała Pana Piotra Muszyńskiego na kolejną kadencję.

W dniu 12 lipca 2011 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Macieja Wituckiego na trzecią kolejną kadencję na stanowisku Prezesa Zarządu TP S.A. Trzecia kadencja rozpocznie się w dniu kolejnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TP S.A. i potrwa trzy lata.

Następujące zmiany wystąpiły w składzie Rady Nadzorczej Spółki w roku zakończonym 31 grudnia 2011 oraz w roku 2012 do daty zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego:

Pan Raoul Roverato złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej TP S.A. ze skutkiem na dzień 26 stycznia 2011 roku. W dniu 27 stycznia 2011 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Gerarda Ries w skład Rady Nadzorczej TP S.A.

W dniu 24 marca 2011 roku Pan Olivier Barberot złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej TP S.A. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Pana Pierre Louette w skład Rady Nadzorczej TP S.A.

W dniu 14 kwietnia 2011 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TP S.A. powołało na kolejną kadencję następujących Członków Rady Nadzorczej TP S.A., którym w dniu Walnego Zgromadzenia wygaś mandat: Pana Timothy Boatman oraz Pana Gerarda Ries.

W dniu 11 lipca 2011 roku Pan Olivier Faure złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej TP S.A. W dniu 12 lipca 2011 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Nathalie Clere w skład Rady Nadzorczej TP S.A.

W dniu 7 października 2011 roku Pan Olaf Swantee złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej TP S.A. ze skutkiem na dzień 12 października 2011 roku. W dniu 13 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TP S.A. powołało Pana Benoit Scheen w skład Rady Nadzorczej TP S.A. oraz powołało na kolejną kadencję następujących Członków Rady Nadzorczej TP S.A., którym w dniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wygaś mandat: Panią Nathalie Clere oraz Pana Pierre Louette.

W dniu 23 grudnia 2011 roku Pan Ronald Freeman złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej TP S.A. W dniu 5 stycznia 2012 roku Rada Nadzorcza powołała Pana Henri de Joux w skład Rady Nadzorczej TP S.A.

2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Porównawcze dane finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2010 zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej pochodnych instrumentów finansowych, aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, aktywów przeznaczonych do sprzedaży oraz zobowiązań finansowych zabezpieczonych przed zmianami wartości godziwej.

Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Telekomunikacja Polska S.A. jest jednostką dominującą Grupy Telekomunikacja Polska („Grupa”, „Grupa TP”) i sporządza Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie Finansowe zostało przygotowane w milionach złotych i zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13 lutego 2012 roku.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011 roku są przedstawione w Nocie 3 oraz są oparte na:

- wszystkich standardach i interpretacjach przyjętych przez Unię Europejską i mających zastosowanie dla okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2011 roku,

- MSSF i interpretacjach przyjętych przez Unię Europejską i mających zastosowanie dla okresów rozpoczynających się po 1 stycznia 2011 roku, dla których Spółka zdecydowała o wcześniejszym ich zastosowaniu,
- podejściu przyjętym w Spółce zgodnie z paragrafami od 10 do 12 zawartymi w MSR 8 (Subiektywna ocena).

Szacunki

Sporządzenie Sprawozdania Finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 grudnia 2011 roku mogą w przyszłości ulec zmianie. Główne szacunki zostały opisane w następujących notach:

Nota		Rodzaj ujawnionej informacji
3.5.9, 7	Utrata wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz pojedynczych składników środków trwałych i wartości niematerialnych	Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej: przesłanki wskazujące na utratę wartości, modele, stopy dyskontowe, stopy wzrostu.
3.5.10, 13.2	Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych i należności własnych	Metodologia przyjęta w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej.
3.5.12, 9	Podatek dochodowy	Założenia przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego.
3.5.14, 22	Świadczenia pracownicze	Stopy dyskontowe, wzrost płac, oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia.
3.5.10, 18, 21	Wartość godziwa instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej.
3.5.13, 24, 28	Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy oraz restrukturyzacji: stopy dyskontowe i inne założenia. Założenia przyjęte dla wyceny rezerw na roszczenia i sprawy sądowe.
3.5.6, 3.5.7	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji.
24	Koszty likwidacji środków trwałych	Założenia przyjęte do wyceny rezerw na szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował.
3.5.2, 4	Przychody	Alokacja przychodów na poszczególne części składowe oferty pakietowej w oparciu o ich względną wartość godziwą. Ujęcie liniowe przychodów z tytułu opłat za dostęp do usług. Ujęcie przychodów brutto lub netto (analiza czy Spółka jest głównym podmiotem zobowiązanym dostarczyć usługę/produkt klientowi końcowemu, czy występuje jako agent).
3.5.11	Odpis na wolno rotujące i przestarzałe zapasy	Metodologia stosowana do ustalenia wartości odzyskiwalnej netto zapasów.

Subiektywna ocena

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd, kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje polityki rachunkowości, które zapewnią, iż Sprawozdanie Finansowe będzie zawierać właściwe i wiarygodne informacje oraz będzie:

- prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiać sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne,
- odzwierciedlać treść ekonomiczną transakcji,
- obiektywne,
- sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz
- kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

3. Podstawowe zasady rachunkowości

Niniejsza nota opisuje zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzeniu Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

3.1. Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2011 roku

Następujące standardy, zmiany w standardach lub interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2011 roku:

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”,
- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”,
- KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych”,
- Zmiany do KIMSF 14 „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania”,
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i później.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego, pełnego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji (już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

3.2. Podejście przyjęte w Spółce zgodnie z paragrafami 10 i 12 zawartymi w MSR 8 „Zasady rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Podejście księgowe opisane poniżej nie jest (lub jest tylko częściowo) opisane w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i interpretacjach przyjętych przez Unię Europejską. Spółka przyjęła polityki rachunkowości, które najlepiej według niej odzwierciedlają istotę transakcji.

Umowy wieloelementowe

Opracowując politykę ujmowania przychodów z umów wieloelementowych (ofert wiązanych), Spółka przyjęła rozwiązania amerykańskich standardów rachunkowości, Accounting Standards Codification 605-25 "Ujmowanie przychodów-umowy wieloelementowe" (patrz Nota 3.5.2 *Oferty pakietowe i oferty wiązane*).

3.3. Stosowane przez Spółkę dopuszczone podejścia alternatywne zgodnie z MSSF

Niektóre MSSF dopuszczają alternatywne metody wyceny oraz ujmowania aktywów i zobowiązań. W związku z tym, Spółka wybrała:

Standardy		Stosowane podejście alternatywne
MSR 2	Zapasy	Zapasy wycenia się według ceny nabycia ustalonej metodą średniej ceny ważonej.
MSR 16	Rzeczowy majątek trwały	Rzeczowy majątek trwały wykazuje się według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.
MSR 19	Świadczenia pracownicze	Zyski i straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia ujmuje się niezwłocznie w pełnej wysokości w innych całkowitych dochodach, bez możliwości późniejszej ich reklasyfikacji do rachunku zysków i strat.
MSR 20	Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej	Bezzwrotne dotacje rządowe do aktywów pomniejszają wartość bilansową tych aktywów. Dotacje do przychodu pomniejszają odpowiadające im koszty.
MSR 27	Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe	Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone ujmowane są w cenie nabycia.
MSR 38	Wartości niematerialne	Wartości niematerialne wykazuje się według ceny nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz zakumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

3.4. Prezentacja sprawozdań finansowych

Prezentacja bilansu

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, aktywa oraz zobowiązania są prezentowane w bilansie jako krótkoterminowe i długoterminowe.

Prezentacja rachunku zysków i strat

Zgodnie z MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”, w rachunku zysków i strat koszty są prezentowane w układzie rodzajowym.

Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk netto przypadający na jedną akcję za każdy okres ustalany jest jako iloraz zysku netto za dany okres i średniej ważonej liczby akcji występujących w tym okresie. Średnia ważona liczba akcji występujących w okresie uwzględnia akcje własne oraz, jeśli występuje, efekt rozwodnienia związany z emisją obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrypcji akcji Spółki przed dotychczasowymi akcjonariuszami w ramach programu motywacyjnego TP S.A. (patrz Nota 23).

3.5. Podstawowe zasady rachunkowości

3.5.1. Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

Przeliczanie transakcji w walutach obcych

Zasady dotyczące ujmowania i wyceny transakcji wyrażonych w walutach obcych zostały określone w MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”. Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczane przez Spółkę na walutę funkcjonalną według kursu wymiany obowiązującego na dzień transakcji. Aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walucie obcej są na dzień bilansowy przeszacowywane przy zastosowaniu kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski („NBP”) na koniec okresu sprawozdawczego, a wszelkie zyski lub straty powstałe w wyniku przeszacowania są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji:

- pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych - w przypadku operacji handlowych,
- w przychodów lub kosztów finansowych - w przypadku operacji finansowych.

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z ogólnymi zasadami przedstawionymi w Nocie 3.5.10.

Walutowe instrumenty zabezpieczające, które spełniają warunki zastosowania rachunkowości zabezpieczeń są ujmowane w bilansie według wartości godziwej na koniec każdego okresu. Zyski lub straty wynikające z przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w następujący sposób:

- w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych – w przypadku zabezpieczeń wartości godziwej dotyczących operacji handlowych,
- w przychodach lub kosztach finansowych – w przypadku zabezpieczeń aktywów i zobowiązań finansowych,
- w innych całkowitych dochodach netto – w przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych, gdy zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym stanowią efektywne zabezpieczenie.

Zyski i straty wynikające z przeszacowania do wartości godziwej walutowych instrumentów pochodnych stanowiących zabezpieczenie ekonomiczne operacji handlowych i finansowych, które nie spełniają warunków zastosowania rachunkowości zabezpieczeń są ujmowane w pozostałych przychodach / kosztach operacyjnych lub w przychodach / kosztach finansowych, w zależności od treści danej transakcji. Zyski i straty powstałe z przeszacowania do wartości godziwej pozostałych walutowych instrumentów pochodnych są ujmowane jako przychody lub koszty finansowe.

3.5.2. Przychody

Przychody z działalności prowadzonej przez Spółkę są ujmowane i prezentowane zgodnie z MSR 18 „Przychody”. Przychodem jest wartość godziwa otrzymanych lub należnych korzyści ekonomicznych ze sprzedaży usług lub towarów w ramach podstawowej działalności gospodarczej Spółki, pomniejszona o podatek VAT oraz rabaty.

Oferty pakietowe i oferty wiązane

Uznaje się, że sprzedaż ofert pakietowych składa się z możliwych do zidentyfikowania i wyodrębnienia sprzedaży poszczególnych części składowych oferty, do których można oddzielnie zastosować ogólne kryteria ujmowania przychodów. Wiele ofert składa się z dwóch części składowych: towaru (np. modem) oraz usługi. Po zidentyfikowaniu odrębnych części składowych oferty, kwota otrzymana lub należna od klienta zostaje alokowana na każdą z części składowych w oparciu o ich wartość godziwą. Kwota przychodów alokowana na pozycje, które zostały już dostarczone klientowi, jest ograniczona do kwoty, która nie jest uzależniona od dostarczenia innych pozycji. Na przykład, kwota przychodów alokowana na dostarczone klientowi urządzenia zazwyczaj odpowiada cenie płaconej za nie przez odbiorcę końcowego, a pozostała część otrzymanych lub należnych przychodów jest uzależniona od świadczenia w przyszłości usługi.

Oferty, w których nie da się wyodrębnić oddzielnych części składowych, gdyż ich treść ekonomiczną można oszacować wyłącznie w odniesieniu do całej serii związanych z nimi transakcji, traktowane są jako oferty wiązane. Przychody z tytułu ofert wiązanych ujmowane są w całości przez okres obowiązywania umowy. Jako przykład może służyć opłata za podłączenie do sieci, której nie można oddzielić od abonamentu i wykonywania połączeń, i w związku z tym opłaty za przyłączenie do sieci ujmowane są przez średni przewidywany okres trwania umowy.

Przychody ze sprzedaży towarów

Przychody ze sprzedaży towarów ujmowane są w momencie przeniesienia na nabywcę wszystkich istotnych ryzyk i pożytków wynikających z prawa własności (patrz również paragraf „Oferty pakietowe i oferty wiązane”).

W usługach szerokopasmowego dostępu do Internetu, gdy modem/laptop jest sprzedawany przez dystrybutora będącego agentem, urządzenia oraz usługa są traktowane jako jedna oferta wiązana z dostarczeniem kilku elementów i przychód ze sprzedaży urządzeń ujmuje się, gdy abonent zostaje aktywowany w sieci.

Przychody z tytułu najmu i dzierżawy sprzętu telekomunikacyjnego

Przychody z tytułu najmu i dzierżawy sprzętu telekomunikacyjnego ujmowane są w rachunku zysków i strat w sposób liniowy w okresie obowiązywania umowy, z wyjątkiem umów leasingu finansowego, które są ujmowane jak sprzedaż z odroczonym terminem płatności.

Przychody ze sprzedaży i udostępnienia treści (ang. content)

Ujęcie przychodów ze sprzedaży i udostępnienia treści zależy od analizy faktów i okoliczności związanych z tymi transakcjami. Aby ustalić czy przychody powinny być ujęte brutto lub netto, przeprowadzana jest analiza za pomocą następujących kryteriów:

- czy Spółka jest głównym podmiotem zobowiązanym dostarczyć usługę oczekiwaną przez klienta końcowego,
- czy Spółka ponosi ryzyko, że zakupiona treść nie zostanie sprzedana,
- czy Spółka posiada realną swobodę w ustalaniu cen lub może wpływać na cenę poprzez świadczenie usług dodanych,
- czy Spółka ponosi ryzyko kredytowe.

Przychody ze sprzedaży lub udostępniania treści są ujmowane:

- brutto, jeśli Spółka jest głównym podmiotem zobowiązanym dostarczyć usługę/produkt klientowi końcowemu (np: kiedy klient nie ma podstaw do roszczenia zwrotnego wobec dostawcy treści), kiedy Spółka ponosi ryzyko, że usługa/produkt się nie sprzeda, kiedy Spółka posiada realną swobodę w ustalaniu cen płaconych przez klienta końcowego, kiedy Spółka ponosi ryzyko kredytowe oraz
- netto tj. po pomniejszeniu o kwoty należne dostawcy treści, jeżeli dostawca jest odpowiedzialny za dostarczenie treści klientowi końcowemu, za ustalenie cen płaconych przez klientów końcowych, ponosi ryzyko, że usługa/produkt się nie sprzeda, ponosi ryzyko kredytowe.

Przychody z tytułu świadczenia usług

Przychody z tytułu opłat abonamentowych za usługi telefoniczne i dostęp do Internetu ujmowane są liniowo w okresie obowiązywania umowy.

Przychody z tytułu opłat za połączenia telefoniczne przychodzące i wychodzące ujmowane są w momencie świadczenia usługi.

Przychody ze sprzedaży kart telefonicznych w segmencie telefonii stacjonarnej i komórkowej ujmowane są w momencie ich wykorzystania lub w momencie utraty ważności karty telefonicznej.

Oferty promocyjne

W przypadku niektórych ofert handlowych, w których klient nie płaci za świadczenie usługi przez ustalony okres w zamian za podpisanie umowy na czas określony (ang. time-based incentives), przychody ujmowane są równomiernie przez określony w umowie nieodwoływalny okres jej obowiązywania.

Programy lojalnościowe

Programy lojalnościowe polegają na przyznaniu klientom przyszłych korzyści/nagród (takich jak bezpłatne połączenia i upusty od ceny produktu) w zamian za bieżące i przeszłe korzystanie z usługi lub zakup towarów.

Punkty przyznane klientom traktuje się jako oddzielny element transakcji sprzedaży, za którą klient nagrodzony został punktami. Część otrzymanych lub należnych przychodów z transakcji sprzedaży jest alokowana do przyznanych punktów w wysokości ich wartości godziwej i jest odraczana.

Spółka uczestniczy w programie lojalnościowym organizowanym przez stronę trzecią. Strona trzecia dostarcza nagrody, a Spółka pobiera wynagrodzenie w imieniu strony trzeciej. Przychód jest ujmowany w wysokości wartości netto kwot zatrzymanych przez Spółkę i jest rozpoznawany w momencie, gdy strona trzecia jest zobowiązana do dostarczenia nagród i jednocześnie staje się uprawniona do otrzymania wynagrodzenia z tego tytułu.

Program lojalnościowy występujący w Spółce nie zawiera obowiązku przedłużenia umowy.

Rabaty z tytułu obniżonej jakości usług lub przerw w dostawie usług

Zawierane przez Spółkę umowy handlowe mogą zawierać zobowiązania dotyczące jakości świadczonych usług (np. czas dostawy czy czas przywrócenia usługi). Jeżeli Spółka nie zapewni określonej jakości usługi, to wówczas jest zobowiązana do przyznania rabatu klientowi końcowemu. Przyznane rabaty pomniejszają przychody. Rabaty są ujmowane w momencie, gdy jest prawdopodobne, że staną się wymagalne w wyniku niedotrzymania warunków umowy.

3.5.3. Koszty pozyskania abonentów, koszty reklamy i pozostałe podobne koszty

Koszty pozyskania i utrzymania abonentów inne niż koszty programów lojalnościowych (patrz Nota 3.5.2) są ujmowane w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym zostały poniesione. Koszty reklamy, promocji, sponsoringu, komunikacji korporacyjnej i koszty promocji marki są również ujmowane w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym zostały poniesione.

3.5.4. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są kapitalizowane jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Dostosowywany składnik aktywów jest to taki składnik aktywów, który wymaga znacznego okresu czasu niezbędnego do przygotowania go do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

3.5.5. Koszty emisji akcji i akcje własne

Koszty zewnętrzne bezpośrednio związane z emisją akcji pomniejszają wartość kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej. Pozostałe koszty są odnoszone w ciężar rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Jeżeli Spółka skupi swoje instrumenty kapitałowe, to kwota zapłacona, wraz z kosztami bezpośrednio związanymi z zakupem, pomniejsza kapitał własny przypisany akcjonariuszom Spółki i jest prezentowana oddzielnie w bilansie jako „Akcje własne”, do momentu gdy akcje są umorzone lub ponownie wyemitowane.

Akcje własne są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

3.5.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne, zawierające głównie oprogramowanie i koszty prac rozwojowych, są początkowo wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, które obejmują cenę zakupu, cła importowe, nie podlegające odliczeniu podatki zawarte w cenie, pomniejszone o upusty, rabaty i powiększone o nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem i, jeśli dotyczy, koszty finansowania zewnętrznego.

Płatności odroczone na okres dłuższy od typowego terminu spłaty dla kredytu kupieckiego są dyskontowane, a wartość początkowa wartości niematerialnych jest równa bieżącej wartości wszystkich płatności. Różnica pomiędzy wartością początkową a sumą płatności ujmowana jest jako koszt dyskonta przez okres kredytowania.

Wewnętrznie wytworzone znaki handlowe oraz bazy klientów nie są ujmowane jako wartości niematerialne.

Koszty badań i rozwoju

Zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne” koszty prac rozwojowych powinny być ujęte jako wartość niematerialna wtedy i tylko wtedy, gdy można udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania,
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży oraz dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych,
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych,
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne dla Spółki,
- możliwości wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszty prac rozwojowych nie spełniające powyższych kryteriów oraz koszty badań są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat. Prace badawczo-rozwojowe realizowane przez Spółkę dotyczą głównie:

- unowocześnienia architektury sieci lub jej funkcjonalności,
- rozwoju platform, których celem jest oferowanie nowych usług klientom Spółki.

Koszty prac rozwojowych ujęte jako wartości niematerialne są amortyzowane metodą liniową przez ich przewidywany okres użytkowania, z reguły nie przekraczający czterech lat.

Oprogramowanie

Oprogramowanie jest amortyzowane metodą liniową przez okres ekonomicznego użytkowania, nie przekraczający pięciu lat.

Okresy użytkowania wartości niematerialnych weryfikowane są co roku i podlegają zmianie, jeśli obecnie szacowany okres użytkowania jest inny niż poprzednio przewidywano. Powyższe zmiany w szacunkach są ujmowane w sposób prospektywny.

3.5.7. Środki trwałe

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszty wytworzenia, wraz z claami importowymi, nie podlegającymi odliczeniu podatkami zawartymi w cenie oraz jest pomniejszona o upusty, rabaty i powiększona o nakłady bezpośrednio związane z przygotowaniem składnika aktywów do użytkowania zgodnie z jego planowanym przeznaczeniem i, jeśli dotyczy, koszty finansowania zewnętrznego.

Płatności odroczone na okres dłuższy od typowego terminu spłaty dla kredytu kupieckiego są dyskontowane, a wartość początkowa środka trwałego jest równa bieżącej wartości wszystkich płatności. Różnica pomiędzy wartością początkową a sumą płatności ujmowana jest jako koszt dyskonta przez okres kredytowania.

Wartość początkowa zawiera również wstępne szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika majątku oraz koszty renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których poniesienia Spółka jest zobowiązana.

Wartość początkowa sieci telekomunikacyjnej zawiera koszty projektowania i budowy, oraz koszty zwiększenia jej pojemności. Łączna wartość początkowa aktywa jest alokowana pomiędzy jego istotne elementy składowe (komponenty), które są ujmowane osobno w przypadku jeśli elementy składowe posiadają odmienne okresy ekonomicznej przydatności lub przewidywany sposób czerpania przyszłych korzyści ekonomicznych jest różny. W takich przypadkach odpisy amortyzacyjne są ustalane dla każdego elementu osobno.

Koszty konserwacji i napraw (koszty bieżącego utrzymania) obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Dotacje rządowe

Spółka może otrzymywać bezzwrotne dotacje rządowe, głównie w postaci bezpośrednich lub pośrednich dotacji do projektów inwestycyjnych. Dotacje zmniejszają wartość aktywów i są odnoszone na rachunek zysków i strat,

jako zmniejszenie amortyzacji, uzależnione od oczekiwanego trybu uzyskiwania korzyści ekonomicznych z danego aktywa.

Leasing finansowy

Środki trwale nabyte w leasingu, w przypadku którego następuje przeniesienie na Spółkę zasadniczo wszystkich ryzyk i korzyści, są ujmowane jako aktywa w korespondencji z ujęciem odpowiedniego zobowiązania. Przyjmuje się, że korzyści i ryzyka związane z posiadaniem aktywów są zazwyczaj przeniesione na Spółkę, jeśli spełniony jest przynajmniej jeden z warunków:

- na mocy umowy leasingowej następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika z końcem okresu leasingu,
- leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która - według przewidywań - będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca z możliwości tej skorzysta,
- okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów,
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu,
- aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji.

Środki trwale przekazane przez Spółkę na zasadach leasingu, w przypadku którego następuje przeniesienie zasadniczo wszystkich ryzyk i korzyści z tytułu posiadania aktywa do leasingobiorcy są traktowane jak aktywa sprzedane.

Usunięcie z bilansu

Składnik środków trwałych zostaje usunięty z bilansu w chwili jego sprzedaży lub kiedy nie oczekuje się żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu jego użytkowania lub zbycia. Zyski i straty wynikające z usunięcia składnika środków trwałych z bilansu, ustalone jako różnica pomiędzy przychodami netto ze zbycia (jeśli takie są) a wartością bilansową składnika, ujmują się w rachunku zysków i strat jako część zysku operacyjnego.

Umorzenie

Środki trwale są amortyzowane w celu systematycznego rozłożenia ceny nabycia pomniejszonej o ewentualną oszacowaną wartość końcową dla odzwierciedlenia przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z aktywem. Z tego względu, środki trwale amortyzowane są metodą liniową. Stosowane okresy ekonomicznej przydatności dla środków trwałych zwykle są następujące:

Budynki	10 - 30 lat
Sieci i terminale	2 - 30 lat
Sprzęt informatyczny	3 - 5 lat
Pozostałe środki trwałe	2- 10 lat

Grunty nie są amortyzowane. Prawa wieczystego użytkowania amortyzowane są przez okres, na jaki przysługuje dane prawo, nie przekraczający 99 lat.

Okresy ekonomicznej przydatności są przeglądane corocznie i podlegają skorygowaniu jeśli obecny szacowany okres ekonomicznej przydatności jest inny niż poprzednio przewidywano. Powyższe zmiany w szacunkach księgowych są ujmowane w sposób prospektywny.

3.5.8. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży to aktywa rzeczowe, których wartość bilansowa zostanie odzyskana poprzez transakcję sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie. Aktywa te są dostępne do niezwłocznej sprzedaży w obecnym stanie, z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów, a ich sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.

Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wyceniane są po niższej z następujących dwóch wartości: oszacowanej wartości godziwej pomniejszonej o oczekiwane koszty sprzedaży lub wartości bilansowej i prezentowane są w odrębnej pozycji bilansu po spełnieniu warunków określonych w MSSF 5.

Aktywa te nie są amortyzowane. Jeżeli wartość godziwa pomniejszona o oczekiwane koszty sprzedaży jest niższa od wartości bilansowej, wówczas ujmuje się odpis z tytułu utraty wartości w wysokości różnicy. W kolejnych okresach, wraz ze wzrostem wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, odpis z tytułu utraty wartości jest odwracany w wartości nie większej niż skumulowany odpis aktualizujący ujęty w przeszłości.

3.5.9. Utrata wartości aktywów trwałych

Międzynarodowy Standard Rachunkowości 36 „Utrata wartości aktywów” zawiera wymóg oszacowania wartości odzyskiwalnej składnika aktywów zawsze wtedy, gdy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości składnika aktywów, oraz ujęcia odpisu aktualizującego, jeżeli okaże się, że wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Tam, gdzie było to możliwe, wartość odzyskiwalna została oszacowana dla pojedynczych składników aktywów i określona w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub w wartości użytkowej składnika aktywów. W przypadku, gdy nie można było oszacować wartości odzyskiwalnej dla pojedynczego składnika aktywów, Spółka zidentyfikowała najmniejsze ośrodki wypracowujące środki pieniężne (ang. „cash-generating unit”), do których można zaliczyć dany składnik aktywów.

W przypadku, gdy wartość odzyskiwalna środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych uległa obniżeniu poniżej jego wartości bilansowej na skutek zdarzeń lub okoliczności zaistniałych w danym okresie (takich jak zużycie technologiczne, uszkodzenie, znaczące zmiany w sposobie użytkowania, gorsze od oczekiwanych wyniki ekonomiczne, spadek przychodów, zmiany regulacyjne lub pozostałe czynniki zewnętrzne), ujmowany jest odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów odpowiada wyższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej. Wartość odzyskiwalna składnika aktywów jest zazwyczaj ustalana w odniesieniu do jego wartości użytkowej, która odpowiada bieżącej wartości przyszłych korzyści ekonomicznych oczekiwanych z tytułu dalszego użytkowania tego składnika aktywów oraz jego zbycia na koniec okresu użytkowania. Jest ona ustalana przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, w oparciu o najlepsze oszacowanie przez zarząd uwarunkowań ekonomicznych, które będą występować w pozostałym okresie użytkowania aktywa oraz w oparciu o przewidywane warunki użytkowania aktywa.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości różnicy pomiędzy wartością odzyskiwalną i wartością bilansową składnika aktywów.

Testy na utratę wartości są przeprowadzane dla pojedynczych składników aktywów trwałych, chyba, że te aktywa nie wypracowują wpływów pieniężnych niezależnie od wpływów pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów. Jeśli taka sytuacja ma miejsce, wartość odzyskiwalna ustalana jest na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do której dany składnik aktywów należy, z wyjątkiem sytuacji, gdy:

- wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży składnika aktywów jest wyższa od jego wartości bilansowej, lub
- wartość użytkowa składnika aktywów może zostać oszacowana jako zbliżona do jego wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, a z kolei wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest możliwa do ustalenia.

Biorąc pod uwagę rodzaj aktywów trwałych oraz rodzaj prowadzonej działalności, większość pojedynczych składników aktywów trwałych Spółki nie wypracowuje wpływów pieniężnych niezależnie od wpływów pochodzących od innych aktywów.

3.5.10. Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe obejmują aktywa dostępne do sprzedaży, aktywa wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, zabezpieczające instrumenty pochodne oraz pożyczki udzielone i należności własne.

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (zaciągnięte kredyty i pożyczki, zobowiązania handlowe, zobowiązania wobec dostawców środków trwałych), zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat oraz zabezpieczające instrumenty pochodne.

Z wyjątkiem inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych ujmowanych w cenie nabycia zgodnie z MSR 27 „Skonsolidowane i Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe”, aktywa i zobowiązania finansowe są ujmowane i wyceniane zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”.

Standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży aktywów finansowych są ujmowane na dzień rozliczenia transakcji.

Zarząd klasyfikuje aktywa lub zobowiązania finansowe do odpowiedniej kategorii w momencie ich początkowego ujęcia.

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

W momencie początkowego ujęcia, aktywa finansowe są wyceniane w wartości godziwej powiększonej – w przypadku inwestycji, które nie są wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat – o koszty transakcji bezpośrednio do nich przyporządkowane.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składają się przede wszystkim z akcji i udziałów w spółkach oraz zbywalnych papierów wartościowych, nie będącymi instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie będące (a) pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, (b) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności, ani (c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Są one wyceniane według wartości godziwej, a zyski lub straty wynikające z przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w innych całkowitych dochodach. Wartość godziwa odpowiada wartości rynkowej papierów wartościowych notowanych na rynku giełdowym oraz szacowanej wartości godziwej papierów nie notowanych, która w każdym przypadku ustalana jest przy zastosowaniu najbardziej odpowiednich kryteriów finansowych. Inwestycje w instrumenty kapitałowe nie posiadające kwotowań z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona są wyceniane według kosztu, po pomniejszeniu o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przypadku wystąpienia obiektywnych przesłanek dotyczących utraty wartości aktywów dostępnych do sprzedaży, kwota skumulowanych strat ujętych w innych całkowitych dochodach jest przenoszona do rachunku zysków i strat. Znaczący i przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej kosztu stanowi obiektywny dowód utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych nie są odwracane poprzez rachunek zysków i strat.

Dywidendy z inwestycji w jednostki zależne oraz aktywów dostępnych do sprzedaży są rozpoznawane w rachunku wyników, kiedy prawa do otrzymania płatności zostały ustanowione.

Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone i należności własne są aktywami finansowymi nie będącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku i obejmują należności handlowe, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych, obligacje zakupione od spółek zależnych i pożyczki udzielone spółkom zależnym TP S.A., depozyty gotówkowe na rachunkach bankowych będące zabezpieczeniem instrumentów pochodnych oraz pozostałe pożyczki i należności. Po początkowym ich ujęciu w wartości godziwej, powiększonej o bezpośrednie koszty transakcji, są one wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Należności krótkoterminowe o nieokreślonym oprocentowaniu wyceniane są w kwocie pierwotnie zafakturowanej, o ile zastosowanie dyskonta nie wpłynie w istotny sposób na uzyskany wynik. Przepływy pieniężne z tytułu pożyczek udzielonych i należności własnych o zmiennym oprocentowaniu są okresowo poddawane wycenie, w celu uwzględnienia ewentualnych zmian w rynkowych stopach procentowych.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych obejmują środki pieniężne na rachunkach bankowych, środki pieniężne w kasie oraz płynne instrumenty, które mogą zostać w sposób natychmiastowy zamienione na środki pieniężne w znanej kwocie i które są przedmiotem nieznacznych zmian wartości.

Pożyczki udzielone i należności własne są prezentowane w bilansie w pozycjach: „Pożyczki udzielone i należności własne, z wyłączeniem należności handlowych”, „Należności handlowe” oraz „Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych”.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek obiektywne przesłanki wskazujące na to, iż wartość pożyczek udzielonych lub należności własnych uległa obniżeniu. W przypadku wystąpienia takich przesłanek, ustalana jest wartość odzyskiwalna składnika aktywów. Jeżeli jest ona mniejsza niż wartość bilansowa składnika aktywów, wówczas odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest ujmowany w rachunku zysków i strat.

Należności handlowe, które są jednorodne i charakteryzują się podobnym ryzykiem kredytowym, są testowane na utratę wartości łącznie. Szacując przewidywane ryzyko kredytowe Spółka korzysta z danych historycznych w celu określenia zmniejszenia szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych z grupy aktywów, które mogą wystąpić po początkowym ujęciu tych aktywów w bilansie.

Obliczając wartość odzyskiwalną należności, które indywidualnie są znaczące i niejednorodne, TP S.A. bierze pod uwagę znaczące trudności finansowe dłużnika lub prawdopodobieństwo upadłości albo reorganizacji finansowej dłużnika.

W przypadku utraty wartości, wartość bilansowa pożyczek udzielonych i należności własnych jest zmniejszana przy wykorzystaniu oddzielnego konta odpisów aktualizujących. Nieodzyskiwalne należności, na które był utworzony odpis aktualizujący, są spisywane poprzez wykorzystanie konta odpisów aktualizujących.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat to następujące aktywa finansowe przeznaczone do obrotu:

- aktywa finansowe nabyte przez Spółkę głównie z zamiarem ich odsprzedaży w krótkim okresie czasu,
- aktywa finansowe wchodzące w skład portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i dla których można wykazać, że w niedalekiej przeszłości rzeczywiście pozwalały na osiągnięcie zysku w krótkim okresie czasu,
- instrumenty pochodne, które nie podlegają zasadom rachunkowości zabezpieczeń opisanym w MSR 39.

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów i pożyczek oraz pozostałe zobowiązania finansowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej, a następnie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu są prezentowane w bilansie w pozycjach „Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych” i „Zobowiązania handlowe”.

Koszty transakcji, bezpośrednio związane z nabyciem lub emisją zobowiązania finansowego, pomniejszają wartość bilansową tego zobowiązania, ponieważ w momencie początkowego ujęcia składnik zobowiązań ujmuje się w wartości godziwej kwot zapłaconych lub otrzymanych w zamian za zobowiązanie. Następnie koszty te są amortyzowane przez okres trwania zobowiązania, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Efektywna stopa procentowa jest stopą, która dyskontuje oszacowany strumień przyszłych płatności pieniężnych dokonywanych przez oczekiwany okres do upływu terminu wymagalności instrumentu finansowego, a w uzasadnionych przypadkach do momentu następnej korekty oprocentowania, do wartości bilansowej netto zobowiązania finansowego. Wyliczenie obejmuje wszystkie opłaty i koszty płacone lub otrzymywane przez strony umowy.

Niektóre zobowiązania z tytułu obligacji, kredytów i pożyczek są zabezpieczane za pomocą zabezpieczeń wartości godziwej. Zysk lub strata na zabezpieczonym zobowiązaniu, która dotyczy zabezpieczonego ryzyka, koryguje wartość bilansową zobowiązania oraz jest ujmowana w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zawierają instrumenty pochodne, które nie podlegają zasadom rachunkowości zabezpieczeń opisanych w MSR 39 i wyceniane są w wartości godziwej.

Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

Instrumenty pochodne wykazywane są w bilansie i wyceniane są w wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykorzystywane przez Spółkę nie są przedmiotem aktywnego rynku i ich wartość godziwa jest obliczana przy

zastosowaniu standardowych modeli wyceny. Wartość godziwa jest obliczana na podstawie bieżącej wartości netto przyszłych przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami finansowymi, kwotowanych rynkowych terminowych stóp procentowych, kwotowanych rynkowych terminowych kursów wymiany walut lub jeżeli kwotowane rynkowe terminowe kursy wymiany walut nie są dostępne, na podstawie kursów terminowych obliczanych w oparciu o bieżące kursy walutowe z wykorzystaniem metody parytetu stóp procentowych.

Z wyjątkiem zysków i strat na zabezpieczających instrumentach pochodnych (patrz poniżej), zyski i straty powstałe z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów finansowych klasyfikowanych jako aktywa lub zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Składnik odsetek powstający z wyceny instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu jest prezentowany jako koszt odsetkowy w ramach kosztów finansowych. Składnik różnic kursowych powstały z wyceny instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu, stanowiących zabezpieczenie ekonomiczne transakcji handlowych lub finansowych, jest prezentowany odpowiednio jako zysk / (strata) z tytułu różnic kursowych w ramach pozostałych przychodów / kosztów operacyjnych lub jako koszty finansowe, w zależności od treści danej transakcji. Składnik różnic kursowych powstały z wyceny pozostałych instrumentów pochodnych przeznaczonych do obrotu jest prezentowany jako zysk / (strata) z tytułu różnic kursowych w ramach kosztów finansowych.

Spółka traktuje instrument pochodny jako pojedynczy element księgowy i prezentuje go jako krótkoterminowy lub długoterminowy w zależności od daty ostatnich przepływów pieniężnych, które mogą nastąpić w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub w okresie powyżej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Instrumenty zabezpieczające

Instrumenty pochodne mogą zostać zakwalifikowane jako instrumenty zabezpieczające wartość godziwą lub instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne:

- zabezpieczenie wartości godziwej jest zabezpieczeniem przed zagrożeniem zmianami w wartości godziwej ujętego aktywa, zobowiązania lub wyodrębnionej jego części, które przypisać można do konkretnego rodzaju ryzyka – szczególnie ryzyka stopy procentowej lub ryzyka walutowego - i które może wpłynąć na wykazywany zysk lub stratę netto,
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest zabezpieczeniem przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które można przypisać do konkretnego rodzaju ryzyka związanego z ujętym aktywem, zobowiązaniem lub wysoce prawdopodobną prognozowaną transakcją (taką jak przyszły zakup lub sprzedaż) oraz które może wpłynąć na wykazywany zysk lub stratę netto.

Powiązania zabezpieczające podlegają rachunkowości zabezpieczeń jeśli:

- w momencie ustanowienia transakcji zabezpieczającej formalnie wyznaczono oraz udokumentowano powiązanie zabezpieczające,
- w momencie ustanowienia transakcji zabezpieczającej oraz w okresach następnych oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka w okresie stosowania zabezpieczenia.

Skutki zastosowania rachunkowości zabezpieczeń są następujące:

- dla zabezpieczeń wartości godziwej ujętego aktywa lub zobowiązania, zmiana wartości godziwej zabezpieczonej części aktywa lub zobowiązania, wynikająca z zabezpieczanego ryzyka, koryguje wartość bilansową tego aktywa lub zobowiązania. Zysk lub stratę z tytułu zmiany wartości godziwej pozycji zabezpieczanej ujmuje się w rachunku zysków i strat bieżącego okresu. Zysk lub strata ta podlega kompensacji z efektywną częścią zysku lub straty z tytułu przeszacowania instrumentu zabezpieczającego do wartości godziwej. Korekta wartości bilansowej zabezpieczanej pozycji podlega amortyzacji począwszy od momentu, kiedy pozycja zabezpieczana przestała być korygowana o zmianę wartości godziwej, wynikającą z zabezpieczanego ryzyka,
- dla zabezpieczeń przepływów pieniężnych, część zysku lub straty na instrumencie zabezpieczającym, którą uznano za efektywne zabezpieczenie, ujmowana jest bezpośrednio w innych całkowitych dochodach, natomiast część zysku lub straty uznana za nieefektywne zabezpieczenie jest ujmowana w rachunku zysków i strat. Kwoty, które zostały ujęte bezpośrednio w innych całkowitych dochodach, są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym samym okresie albo w okresach, w których zabezpieczone transakcje wpływają na rachunek zysków i strat. W momencie, kiedy prognozowana zabezpieczana transakcja skutkuje ujęciem niefinansowego składnika aktywów lub zobowiązań, zyski i straty odroczone uprzednio w innych całkowitych dochodach uwzględnia się w wartości początkowej danego składnika aktywów lub zobowiązań.

Wyłączanie z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych

Aktywa finansowe

Składnik aktywów finansowych (albo część składnika aktywów finansowych lub grupy podobnych aktywów finansowych) jest wyłączany z bilansu wówczas, gdy:

- prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu tego składnika aktywów wygasły,
- Spółka zachowała prawo do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu tego składnika aktywów, ale jednocześnie zaciągnęła zobowiązanie do ich wypłaty w całości i bez znaczącej zwłoki na rzecz strony trzeciej, lub
- Spółka przeniosła swoje prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z tytułu składnika aktywów na inny podmiot i albo (a) przeniosła na ten podmiot zasadniczo całe ryzyko i wszystkie korzyści wynikające z posiadania tego aktywa, albo (b) ani nie przeniosła na inny podmiot, ani nie zatrzymała przy sobie zasadniczo całego ryzyka oraz wszystkich korzyści wynikających z posiadania aktywa, ale przekazała innemu podmiotowi kontrolę nad tym aktywem.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązanie finansowe jest wyłączane z bilansu w momencie wypełnienia, umorzenia lub wygaśnięcia związanego z nim obowiązku.

W sytuacji, gdy zobowiązanie finansowe zostało zastąpione innym zobowiązaniem wobec tego samego wierzyciela zaciągniętym na znacząco odmiennych warunkach lub gdy warunki zobowiązania finansowego zostały znacząco zmienione, zastąpienie lub zmiana ujmowane jest jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego, zaś różnica między wartością bilansową starego i nowego zobowiązania odnoszona jest na rachunek zysków i strat.

Pomiar wartości godziwej

Spółka klasyfikuje zasady pomiaru wartości godziwej wykorzystując poniższą hierarchię odzwierciedlającą wagę danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny:

- Poziom 1: kwotowania (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2: dane źródłowe inne niż kwotowania zaliczane do Poziomu 1, które są obserwowalne dla aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośredni (pochodne cen),
- Poziom 3: dane źródłowe dla aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych (dane źródłowe nieobserwowalne).

3.5.11. Zapasy

Zapasy wyceniane są według niższej z następujących wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i wartości odzyskiwalnej netto. Spółka tworzy odpisy aktualizujące wartość zapasów w oparciu o wskaźnik rotacji zapasów i aktualne plany marketingowe.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia są ustalane metodą średniej ceny ważonej. Wartość odzyskiwalna netto jest szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszoną o koszty sprzedaży.

3.5.12. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres. Bieżący podatek dochodowy ujmuje się jako zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza ostatecznie ustaloną kwotę do zapłaty, to nadwyżkę ujmuje się jako zaliczki na podatek dochodowy.

Podatek odroczony

Zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” podatek odroczony jest rozpoznawany dla wszystkich różnic przejściowych między wartością bilansową aktywów i pasywów w Sprawozdaniu Finansowym a ich wartością podatkową oraz dla niewykorzystanych strat podatkowych. Aktywo z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawane od tych różnic przejściowych, dla których istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo realizacji to jest gdy zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania, od którego można będzie odpisać różnice przejściowe. Na każdy dzień bilansowy ponownie ocenia się dotąd nieujęte aktywa z tytułu podatku odroczonego. Uprzednio nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w zakresie, w jakim stało się prawdopodobne, że przyszły dochód do opodatkowania pozwoli na zrealizowanie tego aktywa.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się dla wszystkich ujemnych różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych wyłącznie w zakresie, w którym jest prawdopodobne że:

- różnice przejściowe odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości oraz
- zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, od którego będzie można odpisać różnice przejściowe.

Zgodnie z MSR 12 aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie podlegają dyskontowaniu. Podatek odroczony wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących lub ogłoszonych na dzień bilansowy.

3.5.13. Rezerwy

Zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe oraz aktywa warunkowe”, rezerwy są ujmowane w przypadku, gdy na Spółce ciąży bieżące zobowiązanie względem strony trzeciej i jest prawdopodobne, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązanie może mieć charakter prawny, regulacyjny, umowny lub zwyczajowo oczekiwany, który wynika z działalności Spółki, gdy poprzez ustalony sposób postępowania w przeszłości, opublikowanie zasad postępowania lub wystarczająco konkretne, aktualne oświadczenie, Spółka przekazała stronom trzecim, iż przyjmie na siebie określoną powinność oraz w konsekwencji wzbudziła u tych stron trzecich uzasadnione oczekiwanie, że powinność tę wypełni.

Szacunek wysokości rezerwy odpowiada prawdopodobnym wydatkom, jakie Spółka poniesie w celu uregulowania zobowiązania. Jeżeli dokonanie wiarygodnego oszacowania zobowiązania jest niemożliwe, rezerwa nie jest ujmowana. W takim wypadku Spółka ujmuje „zobowiązanie warunkowe”.

Zobowiązania warunkowe odpowiadają (i) możliwym obowiązkom, które nie zostały ujęte ze względu na to, że ich istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub nie wystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki lub odpowiadają (ii) obecnym obowiązkom, które powstają na podstawie zdarzeń przeszłych, ale nie są ujmowane ze względu na niższe niż wyższe prawdopodobieństwo wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub kwoty obowiązku nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie. Zobowiązania warunkowe są ujawnione w notach Sprawozdania Finansowego.

Restrukturyzacja

Rezerwę na restrukturyzację ujmuje się, gdy spełnione są ogólne warunki ujmowania rezerw oraz gdy Spółka:

- posiada szczegółowy, formalny plan restrukturyzacji oraz
- wzbudziła uzasadnione oczekiwanie u stron, których plan dotyczy, że przeprowadzi działania restrukturyzacyjne poprzez rozpoczęcie wdrażania planu lub ogłoszenie głównych elementów planu tymże stronom.

Rezerwy na koszty demontażu i usunięcia składników aktywów

Spółka jest zobowiązana, po zakończeniu okresu użytkowania, demontować środki trwałe i przeprowadzać rekultywację terenu. Zgodnie z paragrafami 36 i 37 MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” rezerwa jest ujęta w oparciu o najlepszy szacunek kwoty wymaganej do uregulowania zobowiązania. Wysokość rezerwy jest dyskontowana przez zastosowanie stopy dyskonta, która odzwierciedla upływ czasu

oraz ryzyko charakterystyczne dla danego składnika zobowiązań. Kwota rezerwy jest okresowo weryfikowana i korygowana w razie konieczności, w korespondencji z aktywem, którego dotyczy.

3.5.14. Świadczenia pracownicze

Niektórzy pracownicy Spółki mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalno-rentowych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po osiągnięciu określonej liczby lat pracy, natomiast odprawy emerytalno-rentowe są wypłacane jednorazowo przy odejściu na emeryturę lub rentę zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami wynagradzania. Wysokość świadczeń w obu przypadkach zależy od wysokości średniego wynagrodzenia oraz stażu pracy. Nagrody jubileuszowe oraz odprawy emerytalno-rentowe nie są wypłacane z określonego funduszu. Ponadto, Spółka jest zobowiązana do zapewnienia pewnych świadczeń po okresie zatrudnienia na rzecz niektórych emerytowanych pracowników.

Koszt świadczeń nabywanych w danym okresie ustalany jest osobno dla każdego programu metodą aktuarialnej wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych. Ta metoda traktuje każdy okres świadczenia pracy jako dający prawo do dodatkowej części świadczenia i wycenia każdą część osobno tworząc ostateczne zobowiązanie, które następnie podlega zdyskontowaniu. Wycena bazuje na założeniach demograficznych dotyczących wieku emerytalnego, przyszłego wzrostu płac, rotacji pracowników oraz na założeniach finansowych dotyczących przyszłych stóp procentowych (w celu ustalenia stopy dyskontowej).

Zyski lub straty z wyceny aktuarialnej świadczeń z tytułu nagród jubileuszowych są ujmowane bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Zyski lub straty z wyceny aktuarialnej świadczeń z tytułu odpraw emerytalno-rentowych są ujmowane niezwłocznie w pełnej wysokości w innych całkowitych dochodach Niezależny aktuariusz co najmniej raz w roku wycenia wartość bieżącą zobowiązań z tytułu powyższych świadczeń. Przekrój demograficzny pracowników oraz wskaźniki ruchów kadrowych wykorzystywane przy wycenie są oparte na danych historycznych.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Spółka ujmuje świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy jako zobowiązanie i koszt wtedy, gdy jest zdecydowana rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupą pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego lub zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej do dobrowolnego odejścia. Jednostka jest zdecydowana rozwiązać stosunek pracy wtedy, gdy posiada szczegółowy, sformalizowany plan rozwiązania stosunku pracy i nie ma realnej możliwości wycofania się z tego planu.

Świadczenia należne później niż 12 miesięcy od dnia bilansowego są dyskontowane.

3.5.15. Płatności w formie akcji

TP S.A. prowadziła program płatności w formie akcji rozliczany w formie instrumentów kapitałowych, w ramach którego pracownicy świadczyli usługi Spółce oraz jej podmiotom zależnym w zamian za instrumenty kapitałowe TP S.A. Wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników w zamian za przyznanie instrumentów kapitałowych była ujmowana jako koszt oraz, drugostronnie, jako zwiększenie kapitału, przez okres w którym spełniane były warunki nabycia (okres nabywania uprawnień).

France Telecom S.A. prowadziła własny program płatności w formie akcji rozliczany w formie instrumentów kapitałowych, w ramach którego pracownicy Spółki świadczyli usługi Spółce w zamian za instrumenty kapitałowe France Telecom S.A.. Zgodnie z MSSF 2 „Płatności w formie akcji” wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników w zamian za przyznanie instrumentów kapitałowych France Telecom S.A. była ujmowana w Sprawozdaniu Finansowym jako koszt oraz drugostronnie jako zwiększenie kapitału przez okres, w którym spełniane były warunki nabycia (okres nabywania uprawnień).

Wartość godziwa usług świadczonych przez pracowników była określana w sposób pośredni poprzez odniesienie do wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych ustalonej w dniu przyznania instrumentów.

Warunki nabycia uprawnień, inne niż warunki rynkowe, zostały uwzględnione poprzez korektę liczby instrumentów kapitałowych wykorzystanych w wycenie całej transakcji tak, aby ostatecznie wartość kosztu świadczonych usług opierała się na liczbie instrumentów kapitałowych, co do których oczekiwano, iż zostaną do nich nabyte uprawnienia.

4. Przychody

(w milionach złotych)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011	12 miesięcy do 31 grudnia 2010
Usługi telefonii stacjonarnej	4.750	5.360
Abonament i telefoniczne połączenia głosowe	3.358	3.998
Rozliczenia z innymi operatorami	1.381	1.346
Pozostałe	11	16
Usługi przesyłu danych	2.714	2.779
Usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz telewizja	1.363	1.446
Transmisja danych	755	722
Dzierżawa łączy	594	606
Pozostałe	2	5
Sprzedaż towarów oraz pozostała sprzedaż	376	295
Przychody razem	7.840	8.434

Przychody generowane są przede wszystkim na terytorium Polski. Około 5,1% i 4,6% całkowitych przychodów odpowiednio za okresy 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 i 2010 roku pochodziło od jednostek nie mających siedziby na terytorium Polski. W większości były to przychody z tytułu usług międzyoperatorskich.

5. Koszty i przychody operacyjne

5.1. Usługi obce

(w milionach złotych)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011	12 miesięcy do 31 grudnia 2010
Koszty sprzedaży	(484)	(461)
– wartość sprzedanych telefonów i innych towarów	(63)	(55)
– koszty prowizji, reklamy, sponsoringu i pozostałe	(421)	(406)
Koszty rozliczeń międzyoperatorskich	(944)	(1.016)
Koszty sieci oraz usług informatycznych	(655)	(669)
Pozostałe usługi obce	(1.703)	(1.307)
Usługi obce razem	(3.786)	(3.453)

Pozostałe usługi obce zawierają głównie koszty obsługi klientów, koszty opłat pocztowych, koszty udostępniania treści, opłaty za podwykonawstwo, koszty wynajmu oraz koszty zarządzania i utrzymania nieruchomości.

5.2. Koszty świadczeń pracowniczych

(w milionach złotych)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011	12 miesięcy do 31 grudnia 2010
Średnia liczba pracowników (w przeliczeniu na pełne etaty)	14.715	18.231
Wynagrodzenia	(1.187)	(1.333)
Składki na ubezpieczenie społeczne i pozostałe obciążenia	(267)	(302)
Długoterminowe świadczenia pracownicze ⁽¹⁾	38	19
Skapitalizowane koszty osobowe	133	109
Pozostałe świadczenia pracownicze	(51)	(60)
Płatności w formie akcji	-	(4)
Koszty świadczeń pracowniczych razem	(1.334)	(1.571)

⁽¹⁾ Patrz Nota 22.

5.3. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

(w milionach złotych)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011	12 miesięcy do 31 grudnia 2010
Utrata wartości oraz koszt sprzedanych należności handlowych i pozostałych, netto	(91)	(48)
Obciążenia podatkowe inne niż podatek dochodowy	(256)	(256)
– podatek od nieruchomości i opłaty za wieczyste użytkowanie	(173)	(200)
– opłaty za częstotliwość, za posiadane zasoby numeracyjne i opłaty telekomunikacyjne	(24)	(27)
– pozostałe obciążenia podatkowe	(59)	(29)
Starty z tytułu różnic kursowych, netto	(52)	-
Pozostałe koszty i zmiany stanu rezerw, netto ⁽¹⁾	(544)	(227)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(943)	(531)
Przychody ze wspólnie dzielonych zasobów	180	136
Przychody ze sprzedaży i odzyskania należności	29	14
Odsetki z tytułu nieterminowych płatności należności handlowych	18	22
Zyski z tytułu różnic kursowych, netto	-	5
Pozostałe przychody	241	107
Pozostałe przychody operacyjne razem	468	284

⁽¹⁾ Zawiera koszt związany z rezerwą na postępowanie przed Komisją Europejską w sprawie dostępu szerokopasmowego wynoszący 458 milionów złotych w 2011 roku oraz 50 milionów złotych w 2010 roku (patrz Nota 28.d).

Pozostałe koszty i zmiany stanu rezerw, netto, zawierają głównie darowizny i zmiany stanu rezerw na roszczenia i sprawy sądowe, ryzyka oraz pozostałe koszty (patrz Nota 24), z wyjątkiem rezerwy na ryzyko związane ze sporem z DPTG (patrz Nota 28.e).

Przychody ze wspólnie dzielonych zasobów zawierają przychody z dokonywanych wewnątrz Grupy transakcji sprzedaży towarów lub usług, które są wynikiem wspólnie dzielonych zasobów pomiędzy jednostkami Grupy lub są wynikiem wewnętrznej organizacji procesów administracyjnych w Grupie (głównie usługi informatyczne oraz prowizje).

5.4. Koszty prac badawczych i rozwojowych

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 i 2010 roku koszty prac badawczych i rozwojowych ujęte w rachunku zysków i strat wyniosły odpowiednio 60 milionów złotych i 59 milionów złotych.

6. Zyski ze sprzedaży aktywów

6.1. Zysk ze sprzedaży TP Emitel

W dniu 22 czerwca 2011 roku TP S.A. wraz z Bilbo Sp. z o. o. podpisały z EM Bidco Sp. z o.o. umowę sprzedaży wszystkich udziałów TP EmiTel Sp. z o.o. („TP Emitel”) za łączne wynagrodzenie wynoszące 1.653 miliony złotych, składające się z ceny sprzedaży w kwocie 1.725 milionów złotych otrzymanej w gotówce oraz zobowiązań przejętych przez Spółkę.

Zysk ze sprzedaży wynoszący 1.251 milionów złotych został zaprezentowany oddzielnie w rachunku zysków i strat.

6.2. Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 i 2010 roku zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów wyniosły odpowiednio 26 milionów złotych i 65 milionów złotych i zawierały głównie zyski ze sprzedaży nieruchomości.

7. Utrata wartości

7.1. Informacja dotycząca ośrodków wypracowujących środki pieniężne

Z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności, większość pojedynczych składników aktywów Spółki nie wypracowuje wpływów pieniężnych, które byłyby niezależne od wpływów generowanych przez pozostałe aktywa. Cała stacjonarna sieć telekomunikacyjna została uznana za pojedynczy ośrodek wypracowujący środki pieniężne.

Przy ocenie, czy istnieją przesłanki wskazujące na potencjalną utratę wartości aktywów, Spółka bierze pod uwagę określone czynniki, między innymi liberalizację rynku oraz pozostałe zmiany regulacyjne i gospodarcze zachodzące na rynku telekomunikacyjnym w Polsce. Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości aktywów dotyczące sieci stacjonarnej. W wyniku przeprowadzonych testów nie rozpoznano żadnego odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w latach 2011 i 2010.

Główne założenia przyjęte w celu ustalenia wartości użytkowej stacjonarnej sieci telekomunikacyjnej są następujące:

- wartość rynku, stopa penetracji i udział w rynku, decyzje organów regulacyjnych dotyczące cen, dostępności usług, poziom kosztów sprzedaży niezbędny do zastępowania produktów i konkutowania z istniejącymi lub nowymi uczestnikami rynku, wpływ zmian przychodów netto na koszty bezpośrednie oraz
- poziom wydatków inwestycyjnych, który może zależeć od konieczności wdrożenia nowych technologii.

Wielkości przyporządkowane każdemu z tych parametrów odzwierciedlają doświadczenia Spółki skorygowane o oczekiwane zmiany w okresie objętym biznes planem, jednakże mogą podlegać wpływom nie dających się przewidzieć zmian politycznych, gospodarczych lub prawnych.

Ośrodki wypracowujące środki pieniężne

Sieć stacjonarna

	Na dzień 31 grudnia 2011		Na dzień 31 grudnia 2010	
	Wartość użytkowa		Wartość użytkowa	
Podstawa wartości odzyskiwalnej	Biznes plan		Biznes plan	
Źródło danych	4-letnia prognoza przepływów		5-letnia prognoza przepływów	
	pieniężnych		pieniężnych	
Krańcowa stopa wzrostu	0%		0%	
Stopa dyskontowa przed opodatkowaniem	11,0%		11,0%	

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych

Zdaniem Zarządu żadna racjonalnie możliwa zmiana któregośkolwiek z powyższych kluczowych założeń nie spowoduje, że wartość bilansowa ośrodka wypracowującego środki pieniężne – stacjonarnej sieci telekomunikacyjnej – przewyższy istotnie jej wartość odzyskiwalną.

7.2. Pozostałe środki trwałe i wartości niematerialne

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 i 2010 roku odpis aktualizujący wartość środków trwałych i wartości niematerialnych ujęty w rachunku zysków i strat wyniósł odpowiednio 8 milionów złotych i 10 milionów złotych i wynikał głównie z utworzenia odpisu aktualizującego jako rezultat przeglądu wybranych nieruchomości Spółki.

7.3. Inwestycje w jednostkach zależnych

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 i 2010 roku odpisy aktualizujące wartość inwestycji TP S.A. w spółkach zależnych wyniosły odpowiednio 8 milionów złotych i 1 milion złotych (patrz Nota 13.1).

8. Przychody i koszty finansowe

(w milionach złotych)	12 miesięcy do 31 grudnia 2011								
	Przychody finansowe, netto					Zysk operacyjny			
	Przychody z dywidend	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Koszty dyskonta	Przychody / (koszty) finansowe, netto	Przychody odsetkowe	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Odpisy aktualizujące
Inwestycje w jednostkach zależnych	962	-	-	-	-	962	-	-	(8)
Pożyczki udzielone i należności własne	-	389 ⁽¹⁾	-	(22)	-	367	18 ⁽³⁾	12	(51) ⁽⁴⁾
– w tym środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	-	88	-	(22)	-	66	-	-	-
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	-	(678) ⁽²⁾	(365)	-	(1.043)	-	(44)	-
Instrumenty pochodne	-	-	(140)	491	-	351	-	253	-
– zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-	(45)	220	-	175	-	-	-
– instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu	-	-	(95)	271	-	176	-	253	-
Pozycje niefinansowe ⁽⁵⁾	-	-	-	-	(28)	(28)	-	(273)	-
Razem	962	389	(818)	104	(28)	609	18	(52)	(59)

⁽¹⁾ Zawiera głównie przychody odsetkowe od obligacji wyemitowanych przez spółki zależne oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

⁽²⁾ Zawiera głównie koszty odsetkowe od obligacji i kredytów bankowych oraz zmianę wartości godziwej zobowiązań zabezpieczonych instrumentami pochodnymi zabezpieczającymi wartość godziwą.

⁽³⁾ Zawiera odsetki za zwłokę w zapłacie należności handlowych.

⁽⁴⁾ Zawiera odpisy aktualizujące należności handlowe.

⁽⁵⁾ Zawiera głównie rezerwy i świadczenia pracownicze.

Telekomunikacja Polska S.A.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2011 roku

(w milionach złotych)	12 miesięcy do 31 grudnia 2010								
	Przychody finansowe, netto						Zysk operacyjny		
	Przychody z dywidend	Przychody odsetkowe	Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Koszty dyskonta	Przychody / (koszty) finansowe, netto	Przychody odsetkowe	Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych	Odpisy aktualizujące
Inwestycje w jednostkach zależnych	1.906	-	-	-	-	1.906	-	-	(1)
Pożyczki udzielone i należności własne	-	403 ⁽¹⁾	-	9	-	412	22 ⁽³⁾	(6)	(41) ⁽⁴⁾
– w tym środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	-	80	-	9	-	89	-	-	-
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	-	(697) ⁽²⁾	163	-	(534)	-	12	-
Instrumenty pochodne – zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-	(160)	(190)	-	(350)	-	(36)	-
– instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu	-	-	(64)	(97)	-	(161)	-	-	-
Pozycje niefinansowe ⁽⁵⁾	-	-	(96)	(93)	-	(189)	-	(36)	-
Razem	1.906	403	(857)	(18)	(29)	1.405	22	5	(42)

⁽¹⁾ Zawiera głównie przychody odsetkowe od obligacji wyemitowanych przez spółki zależne oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

⁽²⁾ Zawiera głównie koszty odsetkowe od obligacji i kredytów bankowych oraz zmianę wartości godziwej zobowiązań zabezpieczonych instrumentami pochodnymi zabezpieczającymi wartość godziwą.

⁽³⁾ Zawiera odsetki za zwłokę w zapłacie należności handlowych.

⁽⁴⁾ Zawiera odpisy aktualizujące należności handlowe.

⁽⁵⁾ Zawiera głównie rezerwy i świadczenia pracownicze.

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 i 2010 roku nie wystąpiła znacząca nieefektywność instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne oraz wartość godziwą.

9. Podatek dochodowy

(w milionach złotych)	12 miesięcy do 31 grudnia 2011	12 miesięcy do 31 grudnia 2010
Bieżący podatek dochodowy	34	(48)
Zmiana odroczonego podatku dochodowego	315	(71)
Minus: Odroczonego podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	2	5
Podatek dochodowy razem	347	(124)

Telekomunikacja Polska S.A.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2011 roku

Uzgodnienie pomiędzy obciążeniem z tytułu podatku dochodowego a teoretyczną kwotą podatku bazującą na ustawowej stawce podatkowej przedstawia się następująco:

(w milionach złotych)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011	12 miesięcy do 31 grudnia 2010
Zysk przed opodatkowaniem	1.604	1.147
Minus: Zysk ze sprzedaży TP Emitel (transakcja neutralna podatkowo)	(1.251)	-
Spór z DPTG (patrz Nota 28.e i 30)	-	1.061
Postępowanie przed Komisją Europejską (patrz Nota 28.d) ⁽¹⁾	513	50
Przychody z dywidend od spółek zależnych	(962)	(1.906)
Zysk przed opodatkowaniem, skorygowany	(96)	352
Ustawowa stawka podatkowa	19%	19%
Kwota teoretyczna podatku	18	(67)
Odliczenie związane z wydatkami poniesionymi na nabycie nowych technologii (za lata 2006-2011)	112	-
Przeszacowanie aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego sporu z DPTG	233	(31)
Zmiana nierozpoznanego aktywa na podatek odroczonego i pozostałe różnice	(2)	(13)
Koszty nie wpływające na podstawę opodatkowania, netto	(14)	(13)
Podatek dochodowy razem	347	(124)

⁽¹⁾ Zawiera różnice kursowe.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku dokonano oceny możliwości realizacji ujemnych różnic przejściowych dotyczących sporu z DPTG i podwyższono aktywo z tytułu podatku odroczonego o 233 miliony złotych.

Koszty nie wpływające na podstawę opodatkowania obejmują koszty indywidualnie wymienione w polskim prawie podatkowym jako nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów.

TP S.A. jest członkiem Podatkowej Grupy Kapitałowej TP.

Podatek odroczonego

Na saldo aktywa/(rezerwy) netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się następujące pozycje:

	<i>Bilans</i>		<i>Rachunek zysków i strat</i>	
	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010	12 miesięcy do 31 grudnia 2011	12 miesięcy do 31 grudnia 2010
(w milionach złotych)				
Środki trwałe i wartości niematerialne	(94)	(181)	87	25
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	21	19	2	(1)
(Przychody)/koszty finansowe, netto	(161)	(92)	(67)	(69)
(Przychody)/koszty rozpoznane memoriałowo, netto	618	346	272	(11)
Programy świadczeń pracowniczych	43	47	(8)	(5)
Przychody przyszłych okresów	26	23	3	6
Pozostałe różnice	28	4	24	(21)
Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego, netto	481	166	-	-
Podatek odroczonego razem	-	-	313	(76)

Wartość nierozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczy głównie tych różnic przejściowych, które zdaniem Zarządu Spółki mogą nie zostać wykorzystane podatkowo. Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku różnice przejściowe, dla których nie rozpoznano aktywa z tytułu podatku odroczonego, wyniosły odpowiednio 86 milionów złotych oraz 85 milionów złotych.

10. Składniki innych całkowitych dochodów

10.1. Instrumenty finansowe zabezpieczające przepływy pieniężne

Zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne ujęta w innych całkowitych dochodach została zaprezentowana poniżej:

(w milionach złotych)	12 miesięcy do 31 grudnia 2011			12 miesięcy do 31 grudnia 2010		
	Przed podatkiem	Podatek odroczony	Po podatku	Przed podatkiem	Podatek odroczony	Po podatku
Efektywna część zysków/(strat) na instrumentach zabezpieczających	122	(23)	99	(124)	24	(100)
Przeklasyfikowanie do rachunku zysków i strat korygujące:	(113)	21	(92)	115	(22)	93
- koszty odsetkowe prezentowane w przychodach finansowych, netto	39	(7)	32	46	(9)	37
- różnice kursowe prezentowane w przychodach finansowych, netto	(152)	28	(124)	69	(13)	56
Zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne razem	9	(2)	7	(9)	2	(7)

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 i 2010 roku nie wystąpiły istotne planowane transakcje, dla których przerwano stosowanie rachunkowości zabezpieczeń, z powodu zaprzestania oczekiwania ich realizacji.

Przewiduje się, że zyski/(straty) z wyceny instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne skumulowane w innych całkowitych dochodach na dzień 31 grudnia 2011 roku osiągną termin wymagalności i wpłyną na rachunek zysków i strat w latach 2012-2014.

10.2. Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia

Straty aktuarialne dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia (patrz Nota 22) ujęte w innych całkowitych dochodach zostały zaprezentowane poniżej:

(w milionach złotych)	12 miesięcy do 31 grudnia 2011			12 miesięcy do 31 grudnia 2010		
	Przed podatkiem	Podatek odroczony	Po podatku	Przed podatkiem	Podatek odroczony	Po podatku
Straty aktuarialne dotyczące odpraw emerytalno-rentowych	(5)	1	(4)	(12)	2	(10)
Straty aktuarialne dotyczące pozostałych świadczeń po okresie zatrudnienia	(15)	3	(12)	(4)	1	(3)
Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia razem	(20)	4	(16)	(16)	3	(13)

11. Wartości niematerialne

(w milionach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2011			Wartość netto
	Koszt	Umorzenie	Odpis aktualizujący	
Oprogramowanie komputerowe	4.113	(2.785)	-	1.328
Pozostałe wartości niematerialne	139	(59)	(12)	68
Wartości niematerialne razem	4.252	(2.844)	(12)	1.396

Telekomunikacja Polska S.A.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2011 roku

(w milionach złotych)	Na dzień 31 grudnia 2010			Na dzień 1 stycznia 2010	
	Koszt	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość netto
Oprogramowanie komputerowe	3.702	(2.512)	-	1.190	999
Pozostałe wartości niematerialne	105	(36)	(12)	57	56
Wartości niematerialne razem	3.807	(2.548)	(12)	1.247	1.055

Zmiany wartości bilansowej netto wartości niematerialnych przedstawiają się następująco:

(w milionach złotych)	12 miesięcy do 31 grudnia 2011	12 miesięcy do 31 grudnia 2010
Saldo początkowe, po uwzględnieniu umorzenia i odpisu aktualizującego	1.247	1.055
Nabycie wartości niematerialnych	570	566
Sprzedaż i likwidacja	(2)	(6)
Amortyzacja	(418)	(366)
Utworzenie odpisu aktualizującego	-	(1)
Reklasyfikacje i pozostałe zmiany, netto	(1)	(1)
Saldo zamknięcia	1.396	1.247

12. Środki trwałe

(w milionach złotych)	Na dzień 31 grudnia 2011			
	Koszt	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Grunty i budynki	3.061	(1.237)	(95)	1.729
Sieci i terminale	29.459	(19.335)	(1)	10.123
Sprzęt informatyczny	1.319	(995)	-	324
Dotacje inwestycyjne	(241)	124	-	(117)
Pozostałe	162	(121)	-	41
Środki trwałe razem	33.760	(21.564)	(96)	12.100

(w milionach złotych)	Na dzień 31 grudnia 2010			Na dzień 1 stycznia 2010	
	Koszt	Umorzenie	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Wartość netto
Grunty i budynki	3.035	(1.110)	(90)	1.835	1.969
Sieci i terminale	28.466	(17.955)	(4)	10.507	11.138
Sprzęt informatyczny	1.386	(977)	-	409	419
Dotacje inwestycyjne	(243)	111	-	(132)	(148)
Pozostałe	159	(121)	-	38	43
Środki trwałe razem	32.803	(20.052)	(94)	12.657	13.421

Dotacje inwestycyjne są bezzwrotne i dotyczą przede wszystkim określonych środków trwałych otrzymanych przez TP S.A. od Społecznych Komitetów Telefonizacji.

Zmiany wartości bilansowej netto środków trwałych przedstawiają się następująco:

(w milionach złotych)	12 miesięcy do 31 grudnia 2011	12 miesięcy do 31 grudnia 2010
Saldo początkowe po uwzględnieniu umorzenia i odpisu aktualizującego	12.657	13.421
Nabycie środków trwałych	1.369	1.327
Sprzedaż i likwidacja	(23)	(43)
Amortyzacja	(1.906)	(2.033)
Utworzenie odpisu aktualizującego	(8)	(9)
Koszty likwidacji, reklasyfikacje i pozostałe zmiany, netto	11	(6)
Saldo zamknięcia	12.100	12.657

Wartość bilansowa środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku wynosiła odpowiednio 11 milionów złotych i 17 milionów złotych. W ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 roku nie wystąpiły żadne zwiększenia stanu środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego. W ciągu 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku zwiększenia stanu środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wyniosły 1 milion złotych. Środki trwałe stanowiące przedmiot leasingu nie mogą zostać sprzedane, darowane, przewłaszczone ani zastawione i stanowią zabezpieczenie związanych z nimi zobowiązań.

13. Aktywa finansowe

13.1. Inwestycje w jednostkach zależnych oraz aktywa dostępne do sprzedaży

Inwestycje w jednostkach zależnych oraz aktywa dostępne do sprzedaży zostały przedstawione poniżej:

(w milionach złotych)	Na dzień 31 grudnia 2011			Na dzień 31 grudnia 2010		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Główne spółki						
PTK-Centertel Sp. z o.o.	6.784	-	6.784	6.784	-	6.784
TP EmiTel Sp. z o.o. ⁽¹⁾	-	-	-	401	-	401
Wirtualna Polska S.A.	197	-	197	197	(14)	183
TP Invest Sp. z o.o.	101	-	101	101	-	101
TP Edukacja i Wypoczynek Sp. z o.o.	94	(17)	77	102	(17)	85
Otwarty Rynek Elektroniczny S.A.	36	(9)	27	36	-	36
Ramsat S.A.	25	-	25	25	-	25
Pozostałe	42	(25)	17	33	(12)	21
Inwestycje w spółki zależne razem	7.279	(51)	7.228	7.679	(43)	7.636
Exatel S.A.	14	(11)	3	14	(11)	3
Pozostałe	1	-	1	1	-	1
Aktywa dostępne do sprzedaży razem	15	(11)	4	15	(11)	4

⁽¹⁾ Spółka została sprzedana w 2011 roku (patrz Nota 6.1).

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości i składają się głównie z udziałów i akcji spółek, dla których brak jest aktywnego rynku oraz których wartość godziwa nie może być wiarygodnie wyceniona.

Telekomunikacja Polska S.A.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2011 roku

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku Spółka posiadała bezpośrednio następujące udziały w spółkach zależnych:

Jednostka	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale posiadany przez TP S.A. bezpośrednio		Udział w kapitale posiadany przez TP S.A. bezpośrednio i pośrednio	
			31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
PTK-Centertel Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Usługi telefonii komórkowej, budowa i eksploatacja ruchomych sieci telekomunikacyjnych.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TP EmiTel Sp. z o.o. ⁽¹⁾	Kraków, Polska	Usługi nadawcze sygnałów telewizyjnych i radiowych, budowa, wynajem i utrzymanie infrastruktury technicznej.	-	100,00%	-	100,00%
Wirtualna Polska S.A.	Gdańsk, Polska	Prowadzenie portalu internetowego i świadczenie usług powiązanych, w tym reklamy internetowej.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
OPCO Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Zarządzanie i utrzymanie nieruchomości.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Otwarty Rynek Elektroniczny S.A.	Warszawa, Polska	Dostarczanie kompleksowych rozwiązań zakupowych, w tym doradztwo, wdrażanie i obsługa platformy e-commerce, systemów IT, hosting.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TP Edukacja i Wypoczynek Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Prowadzenie hoteli, obsługa szkoleń i konferencji.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TP Invest Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Usługi na rzecz jednostek Grupy, zarządzanie holdingiem.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TP TelTech Sp. z o.o.	Łódź, Polska	Monitorowanie sygnałów alarmowych, obsługa sieci telekomunikacyjnych, projektowanie i budowa systemów telekomunikacyjnych.	2,15%	2,15%	100,00%	100,00%
Contact Center Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Obsługa infolinii i świadczenie usług telemarketingowych.	0,04%	0,04%	100,00%	100,00%
Pracownicze Towarzystwo Emerytalne Telekomunikacji Polskiej S.A. („PTE TP S.A.”)	Warszawa, Polska	Zarządzanie pracowniczym funduszem emerytalnym.	75,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fundacja Orange	Warszawa, Polska	Działalność charytatywna.	50,00%	50,00%	100,00%	100,00%
PayTel S.A. ⁽²⁾	Warszawa, Polska	Obsługa elektronicznej sprzedaży produktów i usług elektronicznych, w tym usług przedpłaconych telefonii GSM, pobieranie opłat za rachunki oraz przetwarzanie elektronicznych transakcji płatniczych.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ramsat S.A.	Modlnica, Polska	Dystrybutor produktów PTK-Centertel i TP S.A. dla rynku masowego i biznesowego.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Integrated Solutions Sp. z o.o. ⁽³⁾	Warszawa, Polska	Dostarczanie zintegrowanych rozwiązań z zakresu infrastruktury sieciowej oraz IT.	100,00%	-	100,00%	-
Bilbo Sp. z o.o. ⁽³⁾	Warszawa, Polska	Działalność inwestycyjna.	100,00%	-	100,00%	-

⁽¹⁾ Spółka została sprzedana w 2011 roku (patrz Nota 6.1).

⁽²⁾ Spółka została sprzedana w 2012 roku (patrz Nota 30).

⁽³⁾ Spółki utworzone w 2011 roku.

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych był równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Znaczące przejęcia oraz zbycia jednostek gospodarczych, które wystąpiły w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku zostały opisane poniżej.

W dniu 23 maja 2011 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na sprzedaż 25% akcji PTE TP S.A. na rzecz Orange Customer Service Sp. z o.o. na podstawie umowy zawartej we wrześniu 2010 roku.

W dniu 22 czerwca 2011 roku TP S.A. wraz z Bilbo Sp. z o. o. podpisały z EM Bidco Sp. z o.o. umowę sprzedaży wszystkich udziałów TP Emitel (patrz Nota 6.1).

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły znaczące przejęcia oraz zbycia jednostek gospodarczych.

13.2. Pożyczki udzielone i należności własne, z wyłączeniem należności handlowych

Pożyczki udzielone i należności własne Spółki, z wyłączeniem należności handlowych, zostały przedstawione poniżej:

(w milionach złotych)	Na dzień 31 grudnia 2011			Na dzień 31 grudnia 2010		
	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto	Koszt	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Obligacje wyemitowane przez spółki zależne ^(1,2,3)	3.148	-	3.148	3.425	-	3.425
Należności z tytułu pożyczek od jednostek zależnych ⁽¹⁾	7	-	7	6	-	6
Pozostałe	18	-	18	20	-	20
Pożyczki udzielone i należności własne z wyłączeniem należności handlowych razem	3.173	-	3.173	3.451	-	3.451
W tym krótkoterminowe	328	-	328	304	-	304
W tym długoterminowe	2.845	-	2.845	3.147	-	3.147

⁽¹⁾ Obejmuje naliczone odsetki.

⁽²⁾ Ujęte w kalkulacji długu finansowego netto (patrz Nota 16).

⁽³⁾ W dniu 31 stycznia 2009 roku Spółka oraz TP Invest Sp. z o.o. podpisały umowę, na podstawie której, między innymi, TP S.A. nabyła obligacje wyemitowane przez TP Invest Sp. z o.o. Zapadalność obligacji ustalona została na okresy od 2 tygodni do 8 lat.

Maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa pożyczek udzielonych i należności własnych.

13.3. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Aktywa Spółki wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat zostały przedstawione poniżej:

(w milionach złotych)	Wartość godziwa	
	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
Instrumenty pochodne – przeznaczone do obrotu ⁽¹⁾	373	77
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat razem	373	77
W tym krótkoterminowe	225	20
W tym długoterminowe	148	57

⁽¹⁾ Ujęte w kalkulacji długu finansowego netto (patrz Nota 16).

Maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa instrumentów pochodnych. Spółka zawiera kontrakty na instrumenty pochodne z wiodącymi instytucjami finansowymi. Spółka ustaliła limity transakcyjne dotyczące każdego z kontrahentów, służące monitorowaniu wielkości ekspozycji na ryzyko kredytowe. W przypadku pogorszenia się kondycji finansowej kontrahenta, Spółka stosuje odpowiednie środki w celu ograniczenia ryzyka utraty jego wypłacalności.

13.4. Aktywa finansowe wycenione według wartości godziwej

Poniższe tabele przedstawiają analizę aktywów finansowych Spółki, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej, pogrupowanych w Poziomy 1-3 w zależności od stopnia obserwowalności danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny wartości godziwej (patrz Nota 3.5.10).

(w milionach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2011			
	Pomiar wartości godziwej			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	373	-	373
Instrumenty pochodne – przeznaczone do obrotu	-	373	-	373
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	129	-	129
Aktywa finansowe wycenione według wartości godziwej razem	-	502	-	502

(w milionach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2010			
	Pomiar wartości godziwej			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	77	-	77
Instrumenty pochodne – przeznaczone do obrotu	-	77	-	77
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	45	-	45
Aktywa finansowe wycenione według wartości godziwej razem	-	122	-	122

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 i 2010 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

14. Należności handlowe, pozostałe aktywa oraz czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

(w milionach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
Należności handlowe, netto	852	857
Należność z tytułu podatku VAT	31	29
Należności z tytułu pozostałych podatków	2	1
Pozostałe ⁽¹⁾	55	96
Pozostałe aktywa razem	88	126
Nieaktywowane terminale w zewnętrznej sieci sprzedaży	2	4
Pozostałe czynne rozliczenia międzyokresowe	13	32
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów razem	15	36

⁽¹⁾ Zawiera głównie należności związane z zaliczkami i przedpłatami dla dostawców, sprzedażą środków trwałych, odszkodowaniami i karami.

W ocenie TP S.A., w odniesieniu do należności handlowych, nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego z uwagi na dużą i zróżnicowaną bazę klientów indywidualnych i biznesowych. Maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy najlepiej odzwierciedla wartość bilansowa tych należności.

Zmiany w odpisach aktualizujących należności handlowe w okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 i 2010 roku zaprezentowano poniżej:

(w milionach złotych)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011	12 miesięcy do 31 grudnia 2010
Saldo początkowe	98	129
Utworzenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości, netto	51	41
Sprzedane lub spisane należności handlowe objęte odpisem aktualizującym i pozostałe zmiany stanu	(75)	(72)
Saldo zamknięcia	74	98

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku analiza przeterminowanych należności handlowych, w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości przedstawiała się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2011 roku

(w milionach złotych)

	Wartość bilansowa	Nie objęte odpisem i nie przeterminowane	Przeterminowane		
			Mniej niż 180 dni	Pomiędzy 180 a 360 dni	Więcej niż 360 dni
Należności handlowe testowane łącznie na utratę wartości	809	565	211	32	1
Należności handlowe testowane indywidualnie na utratę wartości	43				
Należności handlowe razem, netto	852				

Na dzień 31 grudnia 2010 roku

(w milionach złotych)

	Wartość bilansowa	Nie objęte odpisem i nie przeterminowane	Przeterminowane		
			Mniej niż 180 dni	Pomiędzy 180 a 360 dni	Więcej niż 360 dni
Należności handlowe testowane łącznie na utratę wartości	840	571	246	17	6
Należności handlowe testowane indywidualnie na utratę wartości	17				
Należności handlowe razem, netto	857				

15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych będące w posiadaniu Spółki przedstawiają się następująco:

(w milionach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
Środki pieniężne na bieżących rachunkach bankowych i depozyty jednodniowe	353	118
Depozyty do 3 miesięcy	2.231	1.839
Papiery wartościowe o zapadalności do 3 miesięcy	-	311
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych razem	2.584	2.268

Nadwyżki środków pieniężnych Spółki inwestowane są w krótkoterminowe płynne instrumenty finansowe, np. depozyty bankowe i bony skarbowe. Okresy inwestycji zależą od bieżącego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne. Lokaty krótkoterminowe zakładane są na okresy od jednego dnia do 3 miesięcy. Instrumenty te przynoszą oprocentowanie, którego wysokość zależy od bieżących stóp rynku pieniężnego oraz długości inwestycji.

W saldzie środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku zawarte są środki pieniężne denominowane w walutach obcych w kwocie odpowiednio 6 milionów złotych i 3 miliony złotych.

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy jest najlepiej reprezentowana przez wartość bilansową środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych. Spółka lokuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty na rachunkach prowadzonych przez wiodące instytucje finansowe posiadające rating inwestycyjny. Spółka ustala limity transakcyjne dotyczące każdego z kontrahentów, służące monitorowaniu wielkości ekspozycji na ryzyko kredytowe. W przypadku pogorszenia się kondycji finansowej kontrahenta, Spółka stosuje odpowiednie środki w celu ograniczenia ryzyka utraty jego wypłacalności.

16. Dług finansowy netto

Wartość długu finansowego netto odpowiada wartości długu finansowego brutto (przeliczonej na złote według kursu walutowego obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego), po uwzględnieniu instrumentów pochodnych netto (pasywa pomniejszone o aktywa) zaklasyfikowanych jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, zabezpieczających przepływy pieniężne oraz zabezpieczających wartość godziwą, pomniejszonej o obligacje nabyte od spółek zależnych TP S.A., środki pieniężne i ich ekwiwalenty wraz z uwzględnieniem wpływu efektywnej części zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Analiza terminów wymagalności zobowiązań finansowych Spółki oparta jest na wynikających z umowy niezdyskontowanych przepływach pieniężnych.

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku kwoty w walucie zostały przeliczone na złote według kursu NBP na koniec okresu. Płatności odsetek wynikające z instrumentów finansowych, naliczane według zmiennej stopy procentowej, zostały wyliczone w oparciu o stopę procentową ustaloną w ostatnim okresie odsetkowym obowiązującym przed dniem 31 grudnia 2011 i 2010 roku. Zobowiązania finansowe, które mogą zostać spłacone w dowolnym terminie zależnie od woli Spółki, są wykazywane jako krótkoterminowe lub długoterminowe w zależności od oczekiwanego terminu spłaty; długoterminowe saldo jest przypisane do okresu wynikającego z ostatecznego terminu wymagalności określonego w umowie.

Poniższa tabela przedstawia strukturę długu finansowego netto według rodzaju i analizę terminów wymagalności zobowiązań finansowych bazującą na umownych niezdyskontowanych przepływach pieniężnych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku:

		Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne ⁽¹⁾								
		Długoterminowe								Razem
		Wartość bilansowa	Do 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	Pow. 5 lat	Razem długo.	
(w milionach złotych)	Nota									
Zobowiązania handlowe (A)	25	2.184	2.184	-	-	-	-	-	-	2.184
Obligacje	17	4.705	1.653	186	3.278	-	-	-	3.464	5.117
Kredyty bankowe	17	1.684	719	961	44	43	5	24	1.077	1.796
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		11	6	3	3	-	-	-	6	12
Pożyczki od jednostek zależnych ⁽³⁾	17	3.117	715	715	715	715	715	1.550	4.410	5.125
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych		9.517	3.093	1.865	4.040	758	720	1.574	8.957	12.050
Instrumenty pochodne - netto ⁽²⁾	18	(384)	(140)	65	9	-	-	-	74	(66)
Dług finansowy brutto po uwzględnieniu instrumentów pochodnych (B)		9.133	2.953	1.930	4.049	758	720	1.574	9.031	11.984
Zobowiązania finansowe razem (A) + (B)		11.317	5.137	1.930	4.049	758	720	1.574	9.031	14.168
Obligacje wyemitowane przez spółki zależne ⁽³⁾	13	3.148								
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	2.584								
Aktywa uwzględnione w kalkulacji długu netto (C)		5.732								
Efektywna część zabezpieczeń przepływów pieniężnych (D)		11								
Dług finansowy netto (B)-(C)+(D)		3.412								

⁽¹⁾ Obejmują zarówno płatności kapitału jak i odsetek.

⁽²⁾ Uwzględnione są zarówno aktywa jak i pasywa.

⁽³⁾ Obligacje są uwzględnione w kalkulacji, ponieważ są rozliczane netto z pożyczkami od jednostek zależnych.

Telekomunikacja Polska S.A.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2011 roku

Na dzień 31 grudnia 2010 roku:

(w milionach złotych)

(w milionach złotych)	Niezdyskontowane umowne przepływy pieniężne ⁽¹⁾										
			Długoterminowe								
	Nota	Wartość bilansowa	Do 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	Pow. 5 lat	Razem długo.	Razem	
Zobowiązania handlowe (A)	25	2.100	2.100	-	-	-	-	-	-	2.100	
Obligacje	17	4.842	2.134	167	167	2.939	-	-	3.273	5.407	
Kredyty bankowe	17	1.866	287	690	951	38	38	25	1.742	2.029	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		16	7	6	3	2	-	-	11	18	
Pożyczki od jednostek zależnych ⁽³⁾	17	3.412	715	715	715	715	715	2.980	5.840	6.555	
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych		10.136	3.143	1.578	1.836	3.694	753	3.005	10.866	14.009	
Instrumenty pochodne - netto ⁽²⁾	18	268	166	64	63	293	-	-	420	586	
Dług finansowy brutto po uwzględnieniu instrumentów pochodnych (B)		10.404	3.309	1.642	1.899	3.987	753	3.005	11.286	14.595	
Zobowiązania finansowe razem (A) + (B)		12.504	5.409	1.642	1.899	3.987	753	3.005	11.286	16.695	
Obligacje wyemitowane przez spółki zależne ⁽³⁾	13	3.425									
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15	2.268									
Aktywa uwzględnione w kalkulacji długu netto (C)		5.693									
Efektywna część zabezpieczeń przepływów pieniężnych (D)		2									
Dług finansowy netto (B)-(C)+(D)		4.713									

⁽¹⁾ Obejmują zarówno płatności kapitału jak i odsetek.

⁽²⁾ Uwzględnione są zarówno aktywa jak i pasywa.

⁽³⁾ Obligacje są uwzględnione w kalkulacji, ponieważ są rozliczane netto z pożyczkami od jednostek zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku większość zobowiązań handlowych Spółki miała trzymiesięczny termin wymagalności.

17. Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyłączeniem zobowiązań handlowych

17.1. Obligacje

W poniższej tabeli przedstawione zostały obligacje wyemitowane przez TP S.A.:

(w milionach złotych)

Seria	Wartość nominalna (w milionach)	Nominalne oprocentowanie	Data emisji	Termin wykupu	Kwota pozostała do spłaty na dzień ⁽¹⁾	
					31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
T	300 EUR	4,625%	5 lipca 2004	4 lipca 2011	-	1.214
A1	500 EUR	6,000%	22 maja 2009	22 maja 2014	2.281	2.042
A2	200 EUR	6,000%	17 lipca 2009	22 maja 2014	960	862
Obligacje krótkoterminowe ⁽²⁾	1.467 PLN	Zerokuponowe	2011	2012	1.464	724
Obligacje wyemitowane przez TP S.A. razem					4.705	4.842
W tym krótkoterminowe					1.577	2.040
W tym długoterminowe					3.128	2.802

⁽¹⁾ Dane zawierają naliczone odsetki oraz uwzględniają zmianę wartości godziwej obligacji zabezpieczonych przed zmianami wartości godziwej.

⁽²⁾ Krótkoterminowe obligacje wyemitowane do spółek zależnych w ramach Programu Emisji Obligacji z dnia 15 lipca 2002 roku.

W dniu 4 lipca 2011 roku TP S.A. wykupiła w dacie wymagalności obligacje serii T o łącznej wartości nominalnej 300 milionów EUR wyemitowane w dniu 5 lipca 2004 roku. Obligacje były oferowane w trybie emisji niepublicznej i zostały nabyte w całości przez TPSA Eurofinance France S.A.

TP S.A. dokonuje emisji krótkoterminowych zerokuponowych obligacji denominowanych w złotych polskich. Obligacje są oferowane w trybie emisji niepublicznej do spółek Grupy, wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Wykup obligacji jest dokonywany według ich wartości nominalnej.

Średnioważone efektywne oprocentowanie obligacji wyemitowanych przez TP S.A., bez uwzględnienia wpływu instrumentów swap, wynosiło 5,76% na dzień 31 grudnia 2011 i 5,43% na dzień 31 grudnia 2010 roku.

17.2. Kredyty bankowe

W poniższej tabeli przedstawione zostały kredyty bankowe według kredytodawców:

		Kwota pozostała do spłaty na dzień ⁽¹⁾			
		31 grudnia 2011		31 grudnia 2010	
Kredytodawca	Termin spłaty	Waluta (mln)	PLN (mln)	Waluta (mln)	PLN (mln)
O oprocentowaniu zmiennym					
Europejski Bank Inwestycyjny	15 grudnia 2015	33 EUR	147	42 EUR	165
Europejski Bank Inwestycyjny	15 czerwca 2012	17 EUR	74	50 EUR	197
Europejski Bank Inwestycyjny	15 czerwca 2012	26 PLN	26	78 PLN	78
Europejski Bank Inwestycyjny	17 września 2012- 15 września 2013	1.400 PLN	1.400	1.398 PLN	1.398
Bank Handlowy (konsorcjum)	22 października 2015	(9) PLN ⁽²⁾	(9)	(11) PLN ⁽²⁾	(11)
Bank Handlowy (konsorcjum)	18 kwietnia 2013	(3) PLN ⁽²⁾	(3)	(8) PLN ⁽²⁾	(8)
O oprocentowaniu stałym					
Instituto de Credito Oficial	2 stycznia 2021	14 USD	49	16 USD	47
Kredyty bankowe zaciągnięte przez TP S.A. razem			1.684		1.866
W tym krótkoterminowe			649		226
W tym długoterminowe			1.035		1.640

⁽¹⁾ Dane zawierają naliczone odsetki oraz koszty prowizji od kredytów bankowych.

⁽²⁾ Zapłacone prowizje aranżacyjne.

Średnioważone efektywne oprocentowanie zaciągniętych przez Spółkę kredytów bankowych, bez uwzględnienia wpływu instrumentów swap, wynosiło 4,62 % na dzień 31 grudnia 2011 roku i 3,54 % na dzień 31 grudnia 2010 roku.

17.3. Pożyczki od spółek zależnych

W dniu 31 stycznia 2009 roku Spółka i jej jednostka zależna TP Invest Sp. z o.o. podpisały umowy na mocy których, między innymi, zostały rozpoznane zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu w wysokości 3.909 milionów złotych. Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku wartość pożyczek od TP Invest Sp. z o.o. wyniosła odpowiednio 3.117 milionów złotych i 3.412 milionów złotych.

18. Instrumenty pochodne

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku większość portfela instrumentów pochodnych Spółki stanowiły instrumenty finansowe, dla których nie istnieje aktywny rynek tj. transakcje swap zabezpieczające ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko walutowe. W celu wyceny tych instrumentów Spółka stosuje standardowe techniki wyceny, w których podstawą do kalkulacji czynników dyskontowych są obowiązujące na dzień wyceny rynkowe krzywe zerokuponowe. Wartość godziwa transakcji swap reprezentuje zdyskontowane przyszłe przepływy pieniężne przeliczone na złote przy zastosowaniu kursu na koniec danego okresu.

Pochodne instrumenty finansowe będące w posiadaniu Spółki zostały przedstawione poniżej:

Rodzaj instrumentu ⁽¹⁾	Zabezpieczane ryzyko	Zabezpieczana wartość nominalna (w milionach w danej walucie)	Termin zapadalności	Wartość godziwa ⁽²⁾ (w milionach złotych)	
				Aktywo finansowe	Zobowiązanie finansowe
Na dzień 31 grudnia 2011					
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie wartości godziwej					
CCIRS	Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej	110 EUR	2014	35	-
IRS	Ryzyko stopy procentowej	110 EUR	2014	29	-
Zabezpieczenia wartości godziwej razem				64	-
Instrumenty pochodny - zabezpieczenie przepływów pieniężnych					
CCIRS	Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej	283 EUR	2014	56	-
CCS	Ryzyko walutowe	6 EUR	2012	0	-
IRS	Ryzyko stopy procentowej	33 EUR	2014	9	-
IRS	Ryzyko stopy procentowej	1.276 PLN	2012-2014	-	(65)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych razem				65	(65)
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu					
CCIRS	Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej	313 EUR	2012-2014	56	(2)
CCS	Ryzyko walutowe	27 EUR	2014	16	-
NDF	Ryzyko walutowe	713 EUR	2012	213	(0)
NDF	Ryzyko walutowe	22 USD	2012	7	-
IRS	Ryzyko stopy procentowej	307 EUR	2014	81	-
IRS	Ryzyko stopy procentowej	1.269 PLN	2014	-	(51)
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu razem				373	(53)
Instrumenty pochodne razem				502	(118)
W tym krótkoterminowe				225	-
W tym długoterminowe				277	(118)

⁽¹⁾ CCIRS – swap walutowo-procentowy, CCS – swap walutowy, IRS – swap procentowy, NDF – forward z rozliczeniem netto, FWD – forward.

⁽²⁾ Wartość 0 lub (0) oznacza odpowiednio aktywo lub zobowiązanie nieprzekraczające 500 tysięcy złotych.

Telekomunikacja Polska S.A.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2011 roku

Rodzaj instrumentu ⁽¹⁾	Zabezpieczane ryzyko	Zabezpieczana wartość nominalna (w milionach w danej walucie)	Termin zapadalności	Wartość godziwa ⁽²⁾ (w milionach złotych)	
				Aktywo finansowe	Zobowiązanie finansowe
Na dzień 31 grudnia 2010					
Instrumenty pochodne - zabezpieczenie wartości godziwej					
CCIRS	Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej	180 EUR	2011-2014	-	(31)
CCS	Ryzyko walutowe	10 EUR	2011	-	(1)
IRS	Ryzyko stopy procentowej	180 EUR	2014	35	-
Zabezpieczenia wartości godziwej razem				35	(32)
Instrumenty pochodny - zabezpieczenie przepływów pieniężnych					
CCIRS	Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej	303 EUR	2014	-	(109)
CCS	Ryzyko walutowe	149 EUR	2011-2012	-	(47)
IRS	Ryzyko stopy procentowej	53 EUR	2014	10	-
IRS	Ryzyko stopy procentowej	1.419 PLN	2012-2014	-	(57)
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych razem				10	(213)
Instrumenty pochodne - przeznaczone do obrotu					
CCIRS	Ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej	314 EUR	2011-2014	25	(82)
CCS	Ryzyko walutowe	35 EUR	2014	5	-
NDF	Ryzyko walutowe	668 EUR	2011	2	(28)
NDF	Ryzyko walutowe	33 USD	2011	1	(6)
Opcje walutowe	Ryzyko walutowe	50 EUR	2011	3	(5)
IRS	Ryzyko stopy procentowej	217 EUR	2014	41	-
IRS	Ryzyko stopy procentowej	1.089 PLN	2011-2014	-	(24)
Instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu razem				77	(145)
Instrumenty pochodne razem				122	(390)
W tym krótkoterminowe				20	(109)
W tym długoterminowe				102	(281)

⁽¹⁾ CCIRS – swap walutowo–procentowy, CCS – swap walutowy, IRS – swap procentowy, NDF – forward z rozliczeniem netto, FWD – forward.

⁽²⁾ Wartość 0 lub (0) oznacza odpowiednio aktywo lub zobowiązanie nieprzekraczające 500 tysięcy złotych.

Maksymalną ekspozycję Spółki na ryzyko kredytowe odzwierciedla wartość bilansowa instrumentów pochodnych. Spółka zawiera kontrakty na instrumenty pochodne z wiodącymi instytucjami finansowymi. Spółka ustaliła limity transakcyjne dotyczące każdego z kontrahentów, służące monitorowaniu wielkości ekspozycji na ryzyko kredytowe. W przypadku pogorszenia się kondycji finansowej kontrahenta, Spółka stosuje odpowiednie środki w celu ograniczenia ryzyka utraty jego wypłacalności.

Poniższe tabele przedstawiają analizę zobowiązań finansowych Spółki, które po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej, pogrupowanych w Poziomy 1–3 w zależności od stopnia obserwowalności danych źródłowych wykorzystywanych do wyceny wartości godziwej (patrz Nota 3.5.10).

(w milionach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2011			
	Pomiar wartości godziwej			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	53	-	53
Instrumenty pochodne – przeznaczone do obrotu	-	53	-	53
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	65	-	65
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej razem	-	118	-	118

(w milionach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2010			
	Pomiar wartości godziwej			
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	145	-	145
Instrumenty pochodne – przeznaczone do obrotu	-	145	-	145
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	245	-	245
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej razem	-	390	-	390

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 i 2010 roku nie wystąpiły przesunięcia pomiędzy Poziomem 1 i Poziomem 2 hierarchii pomiaru wartości godziwej oraz nie nastąpiły przesunięcia z/do Poziomu 3.

19. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym

19.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka jest narażona na ryzyka związane przede wszystkim z instrumentami finansowymi emitowanymi i posiadanymi w ramach działalności operacyjnej i finansowej. Ryzyko to można określić jako ryzyko rynkowe (w skład którego wchodzi ryzyko walutowe i ryzyko stopy procentowej), ryzyko płynności oraz ryzyko kredytowe. Spółka zarządza ryzykiem finansowym w celu ograniczenia niekorzystnego wpływu zmian kursów walutowych i stóp procentowych, jak również w celu stabilizacji przepływów pieniężnych oraz zapewnienia odpowiedniego poziomu płynności i elastyczności finansowej.

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w Spółce zostały zatwierdzone przez Zarząd TP S.A. Finanse Korporacyjne Grupy są jednostką operacyjnie odpowiedzialną za zarządzanie ryzykiem finansowym zgodnie ze strategiami zarządzania ryzykiem opracowanymi przez Komitet ds. Skarbu będący pod bezpośrednim nadzorem Członka Zarządu ds. Finansów.

Polityka zarządzania ryzykiem finansowym określa zasady oraz zakres odpowiedzialności w obszarze zarządzania ryzykiem finansowym, a w szczególności definiuje następujące obszary:

- miary ryzyka używane do identyfikacji oraz oceny ekspozycji na ryzyka finansowe,
- wybór odpowiednich instrumentów zabezpieczających przed zidentyfikowanymi ryzykami,
- metodologię wyceny wartości godziwej instrumentów pochodnych,
- metody oceny efektywności zabezpieczeń na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń,
- limity transakcyjne oraz ratingi kredytowe dla wiodących instytucji finansowych, z którymi Spółka zawiera transakcje zabezpieczające.

19.2. Rachunkowość zabezpieczeń

Spółka zawiera liczne transakcje terminowe w celu zabezpieczania się przed ryzykiem walutowym oraz ryzykiem stopy procentowej. Instrumenty pochodne używane przez Spółkę to swapy walutowo-procentowe, swapy walutowe, swapy procentowe, opcje walutowe, walutowe kontrakty forward z dostawą i bez dostawy.

Pewne instrumenty pochodne używane przez Spółkę są klasyfikowane jako zabezpieczenie wartości godziwej lub zabezpieczenie przepływów pieniężnych. Spółka stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 (patrz Nota 3.5.10). Zabezpieczenia wartości godziwej są stosowane w celu zabezpieczenia przed zmianami wartości godziwej instrumentów finansowych, które można przypisać konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na rachunek zysków i strat. Zabezpieczenie przepływów pieniężnych pozwala wyeliminować zmienność w przyszłych przepływach pieniężnych wynikającą z danego ryzyka, która mogłaby wpływać na rachunek zysków i strat.

Zgodnie z polityką Spółki, instrumenty pochodne używane są wyłącznie jako narzędzie do zabezpieczania przed ryzykiem finansowym i nie są wykorzystywane do celów spekulacyjnych. Niemniej jednak niektóre transakcje terminowe zawarte przez Spółkę są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, ponieważ nie spełniają wszystkich wymagań rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39 i zasady rachunkowości zabezpieczeń nie są stosowane w ich przypadku. Instrumenty pochodne klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu są traktowane przez Spółkę jako zabezpieczenie operacyjne, ponieważ ekonomicznie zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem walutowym bądź ryzykiem stopy procentowej.

Szczegółowe informacje o instrumentach pochodnych wykorzystywanych przez Spółkę, wraz z opisem powiązań zabezpieczających, znajdują się w Nocie 18.

19.3. Ryzyko walutowe

Spółka jest narażona na ryzyko walutowe, którego źródłem są zobowiązania finansowe denominowane w walutach obcych, w szczególności obligacje i kredyty bankowe denominowane w EUR i USD (patrz Nota 17), należności i zobowiązania handlowe oraz rezerwy, z których większość odnosi się do rezerwy dotyczącej sporu z DPTG (patrz Noty 28.e i 30) oraz rezerwy dotyczącej postępowania przed Komisją Europejską (patrz Nota 28.d).

Polityka zabezpieczania Spółki, minimalizująca wpływ wahań kursów walutowych, jest ustalana okresowo. Akceptowalny poziom ekspozycji walutowej jest wynikiem analizy ryzyka dla otwartej pozycji w danej walucie przy uwzględnieniu oczekiwań rynków finansowych co do kształtowania się kursów walutowych w określonej perspektywie czasu.

W ramach obowiązującej polityki zabezpieczeń, Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe wykorzystując swapy walutowe, swapy walutowo-procentowe i walutowe kontrakty forward, które pozwalają zamienić kwotę kapitału denominowanego w walucie obcej na kwotę wyrażoną w złotych. W rezultacie zyski/straty kursowe na instrumencie pochodnym kompensują straty/zyski kursowe na pozycji zabezpieczanej. W efekcie zastosowania zabezpieczeń, zmienność kursów walutowych ma ograniczony wpływ zarówno na rachunek zysków i strat, jak i na inne całkowite dochody.

Tabela poniżej przedstawia wskaźniki zabezpieczenia ryzyka walutowego dla głównych ekspozycji walutowych Spółki. Wskaźnik zabezpieczenia ryzyka porównuje wartość nominalną zabezpieczonej części ekspozycji walutowej z wartością nominalną całej ekspozycji.

<i>Ekspozycja walutowa</i>	<i>Wskaźnik zabezpieczenia ryzyka walutowego</i>	
	<i>Na dzień 31 grudnia 2011 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2010 roku</i>
Obligacje i kredyty bankowe	99,7%	99,8%
DPTG – rezerwa (patrz Noty 28.e i 30)	75,6%	74,9%
Postępowanie przed Komisją Europejską – rezerwa (patrz Nota 28.d)	77,8%	nie dotyczy

Ponadto Spółka aktywnie zarządza ryzykiem walutowym związanym z wydatkami operacyjnymi oraz inwestycyjnymi.

Do pomiaru ryzyka walutowego Spółka wykorzystuje opisaną poniżej analizę wrażliwości.

W tabeli poniżej zaprezentowane zostały główne ekspozycje walutowe Spółki (po uwzględnieniu zabezpieczeń) oraz potencjalne zyski/straty kursowe na tych ekspozycjach będące wynikiem hipotetycznej dziesięcioprocentowej aprecjacji/deprecjacji złotego względem innych walut.

<i>(w milionach w danej walucie)</i>	<i>Efektywna ekspozycja po uwzględnieniu zabezpieczeń wpływająca na rachunek zysków i strat</i>				<i>Wrażliwość na zmianę kursu PLN względem innych walut</i>			
	<i>Na dzień 31 grudnia 2011</i>		<i>Na dzień 31 grudnia 2010</i>		<i>Na dzień 31 grudnia 2011</i>		<i>Na dzień 31 grudnia 2010</i>	
	<i>Waluta</i>	<i>PLN</i>	<i>Waluta</i>	<i>PLN</i>	<i>+10% PLN</i>	<i>-10%</i>	<i>+10% PLN</i>	<i>-10%</i>
<i>Instrument finansowy</i>								
Obligacje i kredyty bankowe (USD)	3	10	3	9	1	(1)	1	(1)
DPTG – rezerwa (EUR) (patrz Noty 28.e i 30)	134	592	136	539	59	(59)	54	(54)
Postępowanie przed Komisją Europejską - rezerwa (EUR) (patrz Nota 28.d)	28	124	-	-	12	(12)	-	-
Razem		726		548	72	(72)	55	(55)

Analizy wrażliwości w tabeli powyżej dokonano w oparciu o następujące założenia:

- niezabezpieczona część wartości nominalnej zobowiązań stanowi ekspozycję na ryzyko walutowe (efektywna ekspozycja),
- za transakcje ograniczające ryzyko walutowe uważa się zarówno transakcje terminowe spełniające kryteria rachunkowości zabezpieczeń, jak i te transakcje, które klasyfikowane są jako zabezpieczenie operacyjne,
- środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych zostały wyłączone z analizy.

Zmiana wartości godziwej instrumentów pochodnych zaklasyfikowanych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych z tytułu planowanych transakcji ma wpływ na inne całkowite dochody. Analiza wrażliwości przeprowadzona przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku nie wykazała znaczącego wpływu na inne całkowite dochody będące wynikiem hipotetycznej dziesięcioprocentowej aprecjacji/deprecjacji złotego względem innych walut.

19.4. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko, że wartość godziwa albo przyszłe przepływy z instrumentu finansowego będą zmieniać się na skutek zmian stóp procentowych. Spółka posiada oprocentowane aktywa finansowe składające się głównie z obligacji nabytych od spółek zależnych oraz pożyczek im udzielonych (patrz Nota 13) oraz oprocentowane zobowiązania finansowe składające się głównie z obligacji oraz kredytów bankowych (patrz Nota 17).

Polityka zabezpieczania Spółki przed ryzykiem stopy procentowej, ograniczająca wpływ niekorzystnych zmian stóp procentowych, jest ustalana okresowo. Preferowany podział pomiędzy zadłużeniem opartym na zmiennej stopie, a tym opartym na stałej stopie procentowej, jest wynikiem analizy wpływu potencjalnych zmian stóp procentowych na koszty finansowe.

Według obowiązującej strategii zabezpieczeń, Spółka zabezpiecza ryzyko stopy procentowej wykorzystując swapy procentowe i swapy walutowo-procentowe. W rezultacie zastosowania zabezpieczeń, struktura zobowiązań zmienia się w kierunku struktury docelowej, jako że zobowiązania oparte na zmiennej/stałej stopie procentowej efektywnie zamieniane są na zobowiązania o stałej/zmiennej stopie procentowej.

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku stosunek długu opartego na stałej stopie procentowej do długu opartego na zmiennej stopie procentowej (z uwzględnieniem zabezpieczeń) wyniósł dla Spółki odpowiednio 64/36% i 53/47%.

Do pomiaru ryzyka stopy procentowej Spółka wykorzystuje opisaną poniżej analizę wrażliwości.

W tabeli poniżej zaprezentowana została ekspozycja Spółki na ryzyko stopy procentowej (po uwzględnieniu zabezpieczeń) przy założeniu hipotetycznego jednoprocenowego spadku/wzrostu stóp procentowych.

<i>(w milionach złotych)</i>	<i>Potencjalny wzrost/(spadek) wartości wynikający z 1% zmiany stóp procentowych</i>			
	<i>Na dzień 31 grudnia 2011</i>		<i>Na dzień 31 grudnia 2010</i>	
	<i>+1%</i>	<i>-1%</i>	<i>+1%</i>	<i>-1%</i>
Koszty finansowe, netto	28	(27)	53	(53)
Inne całkowite dochody	(1)	1	3	(4)
Wartość godziwa długu finansowego brutto po uwzględnieniu instrumentów pochodnych	(62)	66	(62)	63

Analiza wrażliwości w tabeli powyżej jest oparta o następujące założenia:

- koszty finansowe netto zawierają następujące elementy narażone na ryzyko stopy procentowej: a) koszty odsetkowe od długu opartego na zmiennej stopie procentowej po uwzględnieniu instrumentów pochodnych spełniających kryteria rachunkowości zabezpieczeń, b) odsetki od obligacji nabytych od spółek zależnych oraz pożyczek im udzielonych opartych na zmiennej stopie procentowej oraz c) zmianę wartości godziwej instrumentów pochodnych nie spełniających kryteriów rachunkowości zabezpieczeń,
- efektywna część zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych klasyfikowanych jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych jest rozpoznawana w innych całkowitych dochodach,
- na dzień 31 grudnia 2011 roku wartość godziwa długu finansowego brutto po uwzględnieniu instrumentów pochodnych (wyłączając leasing finansowy, pożyczki od jednostek zależnych oraz prowizje aranżacyjne) wynosiła 6.239 milionów złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku 7.104 miliony złotych).

19.5. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w realizacji zobowiązań finansowych. Proces zarządzania ryzykiem płynności w Spółce polega na prognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych, analizie poziomu aktywów płynnych w relacji do przepływów pieniężnych, monitorowaniu wskaźników płynności opartych na pozycjach bilansowych oraz utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania, w tym do rezerwowych linii kredytowych.

W celu zwiększenia skuteczności, proces zarządzania płynnością jest zoptymalizowany poprzez scentralizowanie funkcji skarbcowych w jednostce dominującej, gdzie płynne nadwyżki środków pieniężnych wygenerowane przez Spółkę, jak i spółki zależne, są inwestowane i zarządzane przez skarbiec centralny. Nadwyżki środków pieniężnych Spółki inwestowane są w krótkoterminowe płynne instrumenty finansowe np. depozyty bankowe i bony skarbowe.

Spółka zarządza ryzykiem płynności również przez utrzymywanie otwartych i niewykorzystanych linii kredytowych, które tworzą one rezerwę płynności i zabezpieczają wypłacalność i elastyczność finansową. Na dzień 31 grudnia 2011 roku, Spółka miała niewykorzystane linie kredytowe w kwocie 3.767 milionów złotych (na dzień 31 grudnia 2010 roku było to 3.584 miliony złotych):

- 2.000 milionów PLN w postaci odnawialnych linii kredytowych,
- 400 milionów EUR w postaci rezerwowej linii kredytowej.

Ryzyko płynności jest regularnie mierzone i monitorowane przez Spółkę przy wykorzystaniu następujących wskaźników:

- wskaźniki płynności,
- analiza terminów wymagalności niezdyskontowanych umownych przepływów z tytułu zobowiązań finansowych Spółki,
- średni czas spłaty kapitału.

W tabeli poniżej zaprezentowano wskaźnik płynności definiowany jako stosunek dostępnych źródeł środków finansowych (środki pieniężne i linie kredytowe) do sumy rat kapitałowych płatnych w okresie następnych 12 oraz 18 miesięcy:

(w milionach złotych)

	Wskaźnik płynności	
	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
Wskaźnik płynności - następne 12 miesięcy	301%	274%
Niewykorzystane linie kredytowe	3.767	3.584
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	2.584	2.268
Spłata długu ⁽¹⁾	2.109	2.134
Wskaźnik płynności (z uwzględnieniem instrumentów pochodnych) - następne 12 miesięcy	323%	254%
Instrumenty pochodne ⁽²⁾	(140)	166
Wskaźnik płynności - następne 18 miesięcy	241%	261%
Niewykorzystane linie kredytowe	3.767	3.584
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	2.584	2.268
Spłata długu ⁽¹⁾	2.630	2.245
Wskaźnik płynności (z uwzględnieniem instrumentów pochodnych) - następne 18 miesięcy	252%	241%
Instrumenty pochodne ⁽²⁾	(109)	185

⁽¹⁾ Niezdyskontowane płatności kapitału łącznie z wykupem 1.467 milionów złotych krótkoterminowych obligacji wyemitowanych do spółek zależnych zgodnie z Programem Emisji Obligacji z dnia 15 lipca 2002 roku.

⁽²⁾ Niezdyskontowane przepływy pieniężne netto od instrumentów pochodnych; ujemna/ dodatnia kwota oznacza dodatni/ujemny wynik na przepływach.

Analiza wymagalności dla pozostających do zapłaty niezdyskontowanych umownych przepływów z tytułu zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku jest przedstawiona w Nocie 16. Średni czas spłaty kapitału dla obecnego portfela zadłużenia na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 1,6 roku (2,2 roku na dzień 31 grudnia 2010 roku).

19.6. Ryzyko kredytowe

Celem polityki zarządzania ryzykiem kredytowym jest wspieranie rozwoju Spółki przy jednoczesnej minimalizacji ryzyk finansowych poprzez działania zapewniające, że klienci i kontrahenci są zawsze w stanie zapłacić kwoty należne Spółce.

Podstawowym zadaniem Komitetu Kredytowego podlegającego kontroli Członka Zarządu ds. Finansów jest koordynacja i konsolidacja następujących działań z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym w Grupie:

- ocena ryzyka kredytowego klientów,
- monitorowanie sytuacji biznesowej i finansowej klientów,
- zarządzanie należnościami i złymi długami.

Polityka oraz zasady zarządzania skonsolidowanym ryzykiem kredytowym w ramach Grupy zostały zatwierdzone przez Komitet Kredytowy.

W Spółce nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

Dodatkowe informacje dotyczące ryzyka kredytowego zawarte są w Notach 13, 14, 15 i 18.

19.7. Ryzyko cenowe

Zgodnie z polskim prawem telekomunikacyjnym, ceny za usługi telekomunikacyjne powinny być wyznaczone w oparciu o przejrzyste i obiektywne kryteria.

W przypadku operatorów o znaczącej pozycji rynkowej UKE określa wymagania w zakresie rachunkowości regulacyjnej oraz kalkulacji kosztów usług telekomunikacyjnych. Opłaty za usługi świadczone na rynkach właściwych, na których TP S.A. posiada znaczącą pozycję rynkową, wymagają zatwierdzenia przez UKE zanim staną się obowiązujące.

Kalkulacja kosztów usług hurtowych, świadczonych w wyniku obowiązków regulacyjnych, podlega badaniu i zatwierdzeniu przez UKE. Jeżeli opłaty proponowane przez operatora o znaczącej pozycji rynkowej zostaną ocenione jako niezgodne ze stosowanymi regulacjami, UKE może dokonać zmiany opłat.

Prezes UKE zadeklarowała w Porozumieniu (patrz Nota 27.3) utrzymanie opłat hurtowych dla usług regulowanych, przy czym dla Bitstream Access (pod pewnymi warunkami), na niezmiennym poziomie do końca 2012 roku.

Wysokość opłat za usługi na detalicznych rynkach właściwych, na których TP S.A. jest operatorem o znaczącej pozycji rynkowej, podlega akceptacji UKE. TP S.A. w zakresie tych usług może wprowadzać promocje oraz zmiany cen, które nie uzyskały sprzeciwu Prezesa UKE. Ponadto, na rynku detalicznym zmiany cen powinny być ogłaszane z wyprzedzeniem co najmniej jednego okresu rozliczeniowego.

Spółka jest przekonana, iż wypełnia wszystkie wymagania związane z rachunkowością regulacyjną i kalkulacją kosztów usług przewidziane w prawie telekomunikacyjnym.

19.8. Zarządzanie zobowiązaniami do utrzymania określonych wskaźników finansowych

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku TP S.A. była stroną umów kredytowych oraz umów gwarancyjnych zawierających warunek, zgodnie z którym Spółka zobowiązana jest do utrzymania wskaźnika finansowego określonego jako stosunek długu netto do EBITDA, obliczanego na skonsolidowanych wynikach Grupy, na poziomie nie wyższym niż 3,5:1 potwierdzanym półrocznie. W latach 2011 i 2010 obowiązek utrzymania opisanego wskaźnika był spełniony.

20. Zarządzanie kapitałem

Strategia zarządzania kapitałem jest opracowywana na poziomie Grupy. Szczegółowy opis polityki zarządzania kapitałem znajduje się w Nocie 23 w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Telekomunikacja Polska za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku.

21. Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku wartość bilansowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych, krótkoterminowych pożyczek i należności własnych oraz krótkoterminowych zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu zbliżona jest do ich wartości godziwej ze względu na krótki okres zapadalności tych instrumentów lub ich gotówkowy charakter.

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku wartość bilansowa zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu o zmiennym oprocentowaniu jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Poniżej przedstawione zostało porównanie wartości bilansowej i wartości godziwej tych instrumentów finansowych Spółki, których szacowana wartość godziwa odbiega od wartości bilansowej.

(w milionach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2011		Na dzień 31 grudnia 2010	
	Wartość bilansowa ⁽¹⁾	Szacowana wartość godziwa	Wartość bilansowa ⁽¹⁾	Szacowana wartość godziwa
Obligacje o stałym oprocentowaniu	4.705	4.931	4.842	4.955
Kredyty bankowe o stałym oprocentowaniu	49	46	47	42
Pożyczki od spółek zależnych o stałym oprocentowaniu	3.117	3.336	3.413	3.650
Razem	7.871	8.313	8.302	8.647
Obligacje wyemitowane przez spółki zależne o stałym oprocentowaniu	3.148	3.371	3.425	3.666
Razem	3.148	3.371	3.425	3.666

⁽¹⁾ Wartość bilansowa zawiera naliczone odsetki.

Wartość godziwa instrumentów finansowych została ustalona poprzez zdyskontowanie wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu obowiązujących zerokuponowych stóp procentowych dla danej waluty. Teoretyczna krzywa zerokuponowa budowana jest w oparciu o krzywą swapową skorygowaną o odpowiednią marżę kredytową. Wartości godziwe obliczone w walutach obcych są przeliczane na złote przy zastosowaniu kursu ogłoszonego przez NBP na koniec okresu sprawozdawczego.

22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

(w milionach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
Nagrody jubileuszowe	100	127
Odprawy emerytalno-rentowe oraz pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	163	158
Wynagrodzenia, pozostałe świadczenia pracownicze i zobowiązania podatkowe z tytułu wynagrodzeń	136	151
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	399	436
W tym krótkoterminowe	158	167
W tym długoterminowe	241	269

Niektórzy obecni oraz byli pracownicy Spółki mają prawo do długoterminowych świadczeń pracowniczych zgodnie z zasadami wynagradzania Spółki (patrz Nota 3.5.14). Świadczenia te nie są wypłacane z określonego funduszu.

Telekomunikacja Polska S.A.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2011 roku

Zmiany bieżącej i bilansowej wartości zobowiązań z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych za okresy 12 miesięcy zakończone 31 grudnia 2011 i 2010 roku przedstawiają się następująco:

(w milionach złotych)	12 miesięcy do 31 grudnia 2011				12 miesięcy do 31 grudnia 2010			
	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno-rentowe	Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	Razem	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno-rentowe	Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	Razem
Wartość bieżąca/bilansowa zobowiązania na początek okresu	127	87	71	285	145	89	73	307
Koszty bieżącego zatrudnienia ⁽¹⁾	7	5	1	13	8	4	1	13
Koszty przeszłego zatrudnienia ⁽¹⁾	(21)	1	-	(20)	-	-	-	-
Koszty dyskonta ⁽²⁾	6	5	4	15	7	5	4	16
Wyплаты świadczeń	(10)	(2)	(7)	(19)	(24)	(3)	(8)	(35)
Straty aktuarialne za okres	3 ⁽¹⁾	5 ⁽³⁾	15 ⁽³⁾	23	20 ⁽¹⁾	12 ⁽³⁾	4 ⁽³⁾	36
Ograniczenia programów ⁽¹⁾	(12) ⁽⁴⁾	(20) ⁽⁴⁾	(2) ⁽⁴⁾	(34)	(29) ⁽⁵⁾	(20) ⁽⁵⁾	(3) ⁽⁵⁾	(52)
Wartość bieżąca/bilansowa zobowiązania na koniec okresu	100	81	82	263	127	87	71	285

⁽¹⁾ Ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych w rachunku zysków i strat.

⁽²⁾ Ujęte w kosztach dyskonta w rachunku zysków i strat.

⁽³⁾ Ujęte w stratach aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia w zestawieniu całkowitych dochodów.

⁽⁴⁾ Ograniczenia programów wynikające z nowej Umowy Społecznej podpisanej w czwartym kwartale 2011 roku (patrz Nota 24).

⁽⁵⁾ Ograniczenia programów wynikające z wewnątrzgrupowego przeniesienia pracowników do Orange Customer Service Sp. z o.o.

Wycena zobowiązań na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku została dokonana przy użyciu następujących założeń:

	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
Stopa dyskontowa	6,1%	6,0%
Stopa wzrostu wynagrodzeń	3,0% - 3,5%	3,0%
Oczekiwany przeciętny okres zatrudnienia (w latach)	16,0 – 16,6	16,6 – 17,2

Wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec bieżącego i czterech poprzednich okresów rocznych jest zaprezentowana poniżej:

(w milionach złotych)	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno-rentowe	Pozostałe świadczenia po okresie zatrudnienia	Razem
Na dzień				
31 grudnia 2011	100	81	82	263
31 grudnia 2010	127	87	71	285
31 grudnia 2009	145	89	73	307
31 grudnia 2008	144	74	93	311
31 grudnia 2007	159	82	77	318

23. Płatności w formie akcji

23.1. Program motywacyjny Grupy

W dniu 28 kwietnia 2006 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TP S.A. zaakceptowało program motywacyjny („Program”) skierowany do kadry kierowniczej wyższego szczebla („Beneficjenci”) Telekomunikacji Polskiej i wybranych spółek zależnych w celu dalszego motywowania kadry kierowniczej w pracy na rzecz rozwoju Grupy i maksymalizacji jej wartości. W ramach Programu w dniu 9 października 2007 roku TP S.A. dokonała emisji 6.202.408 imiennych obligacji o wartości nominalnej równej cenie emisyjnej i wynoszącej 0,01 złotej każda z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji Spółki przed dotychczasowymi akcjonariuszami. 6.047.710 obligacji zostało subskrybowanych i przydzielonych Beneficjentom. Pozostałe obligacje, w liczbie 154.698, nie zostały subskrybowane i zostały umorzone.

Telekomunikacja Polska S.A.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2011 roku

Prawo pierwszeństwa z obligacji do subskrybowania akcji Spółki może zostać wykonane do dnia 9 października 2017 roku. Jedna obligacja daje prawo do subskrybowania jednej akcji zwykłej. Akcje obejmowane w ramach wykonania prawa pierwszeństwa z obligacji są akcjami zwykłymi na okaziciela i nie podlegają ograniczeniom w obrocie. Prawo subskrybowania akcji przysługuje wyłącznie obligatariuszom. Cena emisyjna jednej akcji wynosi 21,57 złotych.

Poniższa tabela przedstawia liczbę oraz cenę wykonania instrumentów kapitałowych przyznanych przez TP S.A.:

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011		12 miesięcy do 31 grudnia 2010	
	liczba	cena wykonania (w złotych)	liczba	cena wykonania (w złotych)
Stan na początek okresu	3.935.226	21,57	4.357.425	21,57
Umorzone w ciągu roku	(346.548)	-	(422.199)	-
Stan na koniec okresu	3.588.678	21,57	3.935.226	21,57

W okresie nabywania uprawnień (lata 2007-2010) wartość godziwa otrzymanych usług wyniosła 17 milionów złotych. Zostały one rozpoznane w kosztach świadczeń pracowniczych w wysokości 14 milionów złotych, w inwestycjach w jednostkach zależnych w wysokości 3 milionów złotych oraz jako wzrost w kapitale własnym w wysokości 17 milionów złotych.

23.2. Program przyznania bezpłatnych akcji przez France Telecom S.A.

W 2007 roku France Telecom S.A. ustanowił program przyznania bezpłatnych akcji („program NExT”). W ramach programu NExT pracownikom i kadrze kierowniczej Grupy przyznano 988.400 akcji France Telecom S.A. Dzień przyznania, tj. dzień, w którym terminy i warunki programu zostały zakomunikowane pracownikom Grupy TP, ustalono na 18 marca 2008 roku. Wartość godziwa instrumentów kapitałowych na dzień przyznania wyniosła 63,57 złotych (równowartość kwoty 17,95 EUR przeliczonej po kursie NBP z dnia 18 marca 2008 roku).

W okresie nabywania uprawnień (lata 2008-2010) wartość godziwa otrzymanych usług rozpoznanych w kosztach świadczeń pracowniczych oraz w kapitale własnym wyniosła 51 miliony złotych.

24. Rezerwy

Zmiany stanu rezerw w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku przedstawiały się następująco:

(w milionach złotych)	Na dzień 1 stycznia 2011				Różnice kursowe	Efekt zastosowania dyskonta	Na dzień 31 grudnia 2011
	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie				
Rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe (patrz Nota 28), ryzyka i pozostałe koszty	2.147	598	(44)	(29)	273	4	2.949
Rezerwa restrukturyzacyjna	27	152	(28)	-	-	1	152
Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	129	10	(8)	-	-	8	139
Rezerwy razem	2.303	760	(80)	(29)	273	13	3.240
W tym krótkoterminowe	2.176						3.039
W tym długoterminowe	127						201

Telekomunikacja Polska S.A.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2011 roku

Zmiany stanu rezerw w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku przedstawiały się następująco:

(w milionach złotych)	Na dzień 1 stycznia 2010	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Różnice kursowe	Efekt zastosowania dyskonta	Na dzień 31 grudnia 2010
Rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe (patrz Nota 28), ryzyka i pozostałe koszty	1.058	1.186	(50)	(12)	(35)	-	2.147
Rezerwa restrukturyzacyjna	124	15	(117)	-	-	5	27
Rezerwa na koszty likwidacji środków trwałych	130	-	(3)	(6)	-	8	129
Rezerwy razem	1.312	1.201	(170)	(18)	(35)	13	2.303
W tym krótkoterminowe	1.164						2.176
W tym długoterminowe	148						127

Stopa dyskontowa wykorzystana do wyliczenia bieżącej wartości rezerw wynosiła 2,75% - 6,18% na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 4,95% - 5,92% na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Rezerwa restrukturyzacyjna

Rezerwa restrukturyzacyjna na 31 grudnia 2011 roku obejmuje oszacowane kwoty odpraw dla pracowników, z którymi zostaną rozwiązane umowy o pracę w TP S.A. w ramach nowej Umowy Społecznej na lata 2012-2013.

W czwartym kwartale 2011 roku TP S.A. zawarła ze Związkami Zawodowymi nową Umowę Społeczną, na mocy której do 2.300 pracowników będzie mogło skorzystać z pakietu odejść dobrowolnych w latach 2012-2013. Ponadto TP S.A. zawarła odrębne porozumienie precyzujące, iż w roku 2012 z wyżej wymienionego pakietu będzie mogło skorzystać maksymalnie 1.150 pracowników. Wartość pakietu będzie zależała od indywidualnego wynagrodzenia, stażu pracy oraz roku odejścia pracownika. Podstawą do kalkulacji rezerwy na koszty restrukturyzacji zatrudnienia jest szacunkowa liczba, wynagrodzenie oraz staż pracy pracowników, którzy zgodzą się na dobrowolne odejście do końca 2013 roku.

Rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych

Rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych dotyczą demontażu lub usunięcia środków trwałych (głównie słupów telekomunikacyjnych). Zgodnie z polskimi regulacjami dotyczącymi ochrony środowiska, środki trwałe, które mogą zawierać niebezpieczne materiały, powinny zostać zdemontowane i zutylizowane na koniec okresu ich użytkowania przez uprawnione do tego jednostki.

Wartość rezerw na koszty likwidacji środków trwałych bazuje na szacowanych: liczbie środków, które powinny podlegać utylizacji, okresie ich użytkowania, bieżącym koszcie utylizacji (uzyskanym w procesie przetargowym) oraz inflacji.

25. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania i przychody przyszłych okresów

25.1. Zobowiązania handlowe

(w milionach złotych)	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
Zobowiązania handlowe	1.125	1.087
Zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych i wartości niematerialnych	1.059	1.013
Zobowiązania handlowe razem	2.184	2.100
W tym krótkoterminowe	2.184	2.100
W tym długoterminowe	-	-

25.2. Pozostałe zobowiązania

(w milionach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
Zobowiązanie z tytułu podatku VAT	110	115
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków	14	49
Pozostałe	95	16
Pozostałe zobowiązania razem	219	180
W tym krótkoterminowe	204	180
W tym długoterminowe	15	-

25.3. Przychody przyszłych okresów

(w milionach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
Opłaty za przyłączenie do sieci	99	120
Pozostałe	49	13
Przychody przyszłych okresów razem	148	133
W tym krótkoterminowe	102	69
W tym długoterminowe	46	64

26. Kapitał własny

26.1. Kapitał zakładowy

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.007 milionów złotych i był podzielony na 1.336 milionów w pełni opłaconych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3 złote każda. W 2011 roku Spółka nabyła 11 milionów akcji własnych za łączną kwotę 200 milionów złotych (patrz Nota 26.3).

Struktura własnościowa kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku była następująca:

(w milionach złotych)	Na dzień 31 grudnia 2011			Na dzień 31 grudnia 2010		
	% ogólnej liczby głosów	% ogólnej liczby akcji	Wartość nominalna	% ogólnej liczby głosów	% ogólnej liczby akcji	Wartość nominalna
France Telecom S.A.	50,21	49,79	1.995	49,79	49,79	1.995
Capital Group International, Inc. ⁽¹⁾	5,10	5,06	203	5,06	5,06	203
Pozostali akcjonariusze	44,69	44,30	1.775	45,15	45,15	1.809
Akcje własne	-	0,85	34	-	-	-
Razem	100,00	100,00	4.007	100,00	100,00	4.007

⁽¹⁾ Liczba akcji według stanu na dzień 15 października 2010 roku zgodnie z informacją otrzymaną od spółki Capital Group International, Inc.

Spółka nie posiada informacji o istniejących umowach lub innych zdarzeniach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu, z wyjątkiem nabycia akcji własnych (patrz Nota 26.3).

26.2. Dywidendy

Dywidenda zwykła w wysokości 1,50 zł na jedną akcję tj. 2.003 milionów złotych została wypłacona 7 lipca 2011 roku i 1 lipca 2010 roku zgodnie z uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TP S.A.

26.3. Nabycie akcji własnych

W dniu 13 października 2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TP S.A. podjęło uchwałę upoważniającą Spółkę do skupu akcji własnych w celu ich umorzenia („Program”). Program będzie prowadzony do czasu gdy całkowita wysokość środków wykorzystanych na realizację Programu osiągnie 800 milionów złotych, jednak nie dłużej niż do 31 grudnia 2012 roku. W dniu 20 października 2011 roku Zarząd Spółki określił szczegółowe warunki Programu. Program dotyczy akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie

i jest przeprowadzany przez brokera. TP S.A. otrzymała informację od France Telecom S.A., że spółka ta nie zamierza uczestniczyć w Programie.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nabyła łącznie 11.313.409 akcji własnych, stanowiących 0,85% kapitału zakładowego Spółki, za łączną kwotę 200 milionów złotych. Spółka nie nabyła dodatkowych akcji własnych do dnia zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego.

27. Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku nie występują żadne nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów, oprócz opisanych poniżej, które mogą mieć istotny wpływ na bieżącą lub przyszłą sytuację finansową Spółki.

27.1. Zobowiązania wynikające z umów leasingu operacyjnego

W przypadkach, w których Spółka jest leasingobiorcą, zobowiązania wynikające z umów leasingu operacyjnego dotyczą głównie umów, których przedmiotem są budynki oraz grunty. Koszty z tytułu leasingu wykazane w rachunku zysków i strat wyniosły w okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 i 2010 roku odpowiednio 207 milionów złotych i 197 milionów złotych. Większość umów jest denominowana w walutach obcych. Niektóre z powyższych umów indeksowane są wskaźnikami cen dla danej waluty.

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku wartość minimalnych przyszłych opłat z tytułu umów leasingu operacyjnego, dla których nie istnieje praktyczna możliwość ich wypowiedzenia, wynosiła:

(w milionach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
Do 1 roku	82	97
Od 1 roku do 5 lat	184	110
Powyżej 5 lat	272	2
Minimalne przyszłe opłaty razem	538	209

Wzrost wartości minimalnych przyszłych opłat na dzień 31 grudnia 2011 roku z tytułu umów leasingu operacyjnego, dla których nie istnieje praktyczna możliwość ich wypowiedzenia, wynikał głównie z umowy na budowę i wynajem nowej siedziby Spółki.

W przypadkach, w których Spółka jest leasingodawcą, wartość minimalnych przyszłych opłat z tytułu umów leasingu operacyjnego, dla których nie istnieje praktyczna możliwość ich wypowiedzenia, na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku wyniosła odpowiednio 96 milionów złotych i 77 milionów złotych.

27.2. Podjęte zobowiązania inwestycyjne

Zobowiązania inwestycyjne, które zostały podjęte na dzień bilansowy, lecz nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym, przedstawiają się następująco:

(w milionach złotych)

	Na dzień 31 grudnia 2011	Na dzień 31 grudnia 2010
Środki trwałe	526	646
Wartości niematerialne	85	74
Zobowiązania inwestycyjne razem	611	720
Kwoty przypadające do zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego	574	581

Podjęte zobowiązania inwestycyjne dotyczą głównie zakupu urządzeń wykorzystywanych w sieciach telekomunikacyjnych, systemów informatycznych oraz innych rodzajów oprogramowania (w tym podjęte zobowiązania inwestycyjne dotyczące Porozumienia z UKE – patrz poniżej).

27.3. Porozumienie z UKE

W dniu 22 października 2009 roku TP S.A. i UKE podpisały porozumienie w sprawie wdrożenia zasad transparentności i niedyskryminacji w relacjach między operatorami („Porozumienie”). W latach 2010 - 2011, TP S.A. podjęła działania w oparciu o harmonogram ustalony z UKE i systematycznie wdrażała techniczne i organizacyjne rozwiązania w celu zapewnienia niedyskryminujących relacji z innymi operatorami, w tym równego dostępu do informacji. Przewiduje się, że jeśli TP S.A. będzie wypełniać zapisy Porozumienia, Prezes UKE odstąpi od zamiarów separacji funkcjonalnej TP S.A., rozważanej przez UKE jako narzędzie regulacyjne służące wdrożeniu efektywnej konkurencji na regulowanych telekomunikacyjnych rynkach hurtowych w Polsce.

TP S.A. miała zainwestować w rozwój 1,2 miliona linii szerokopasmowego dostępu do Internetu do 22 października 2012 roku (0,479 miliona nowych linii i 0,721 miliona zmodernizowanych linii już istniejących), z czego 1 milion linii z przepustowością przynajmniej 6 Mb/s. Do dnia 31 grudnia 2011 roku TP S.A. zakończyła rozwój 0,859 miliona linii szerokopasmowego dostępu do Internetu.

W dniu 30 stycznia 2012 roku TP S.A. i UKE podpisały modyfikację Porozumienia, na podstawie której rozwój pozostałych 0,341 miliona linii szerokopasmowego dostępu do Internetu zostanie zakończony do 31 marca 2013 roku, z czego 0,22 miliona linii będzie miało przepustowość przynajmniej 30 Mb/s.

27.4. Gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku wartość gwarancji udzielonych przez TP S.A. nabywcom papierów dłużnych denominowanych w EUR i wyemitowanych przez jednostkę zależną wyniosła odpowiednio 3.205 milionów złotych i 4.089 milionów złotych. Spadek wartości gwarancji spowodowany jest głównie wykupem w dacie zapadalności obligacji o wartości nominalnej 300 milionów EUR.

Wartość pozostałych gwarancji udzielonych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku wyniosła odpowiednio 15 milionów złotych i 14 milionów złotych.

28. Roszczenia i sprawy sądowe (w tym zobowiązania warunkowe)

a. Kwestie związane z powstaniem Telekomunikacji Polskiej

Telekomunikacja Polska powstała w wyniku przekształcenia państwowej jednostki organizacyjnej Poczta Polska Telegraf i Telefon („PPTiT”) w dwa podmioty - Poczta Polska i Telekomunikację Polską 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 Telekomunikację Polską. Ponadto dokumentacja związana z przekształceniem jest w odniesieniu do niektórych nieruchomości niekompletna. W związku z powyższym prawo Telekomunikacji Polskiej do niektórych gruntów, budynków i innych elementów majątku trwałego może być kwestionowane.

Jednocześnie w związku z niejasnością regulacji dotyczących przekształcenia PPTiT rozdział niektórych zobowiązań PPTiT może zostać uznany za bezskuteczny, co może prowadzić do solidarnej odpowiedzialności Telekomunikacji Polskiej za zobowiązania PPTiT istniejące w chwili przekształcenia.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej zawiera, zgodnie z aktem notarialnym z dnia 4 grudnia 1991 roku, kwotę 713 milionów złotych, powstałą w wyniku wniesienia części majątku PPTiT związanego z działalnością telekomunikacyjną. W związku z niejasnością regulacji dotyczących przekształcenia PPTiT rozdział niektórych praw i zobowiązań PPTiT może zostać uznany za bezskuteczny. W konsekwencji zmianie ulec może wartość kapitału z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej.

b. 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 stabilności systemu podatkowego. Częste różnice, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno w obrębie organów

państwowych jak i pomiędzy organami państwowymi a przedsiębiorstwami, powodują z kolei powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te sprawiają, 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 przypada termin płatności podatku. W wyniku przeprowadzonych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. TP S.A. podlegała kontrolom podatkowym w zakresie zapłaconych podatków. Niektóre z powyższych postępowań kontrolnych nie zostały jeszcze zakończone. W opinii Spółki utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

c. Postępowania prowadzone przez UKE i UOKiK

Zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym, w przypadku nie spełnienia określonych wymogów przewidzianych w Prawie Telekomunikacyjnym, Prezes UKE może nałożyć na operatora telekomunikacyjnego karę w maksymalnej wysokości do 3% przychodów operatora, osiągniętych w poprzednim roku kalendarzowym. Zgodnie z Ustawą o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w przypadku nie zastosowania się do jej przepisów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („UOKiK”) może nałożyć na przedsiębiorstwo kary w maksymalnej wysokości do 50 milionów EUR za niedopełnienie obowiązku udzielenia informacji lub do 10% przychodów podmiotu, osiągniętych w poprzednim roku kalendarzowym za naruszenie przepisów prawa.

Postępowania prowadzone przez UKE w sprawie dostępu szerokopasmowego

W dniu 25 września 2006 roku UKE nałożył na TP S.A. karę w wysokości 100 milionów złotych za naruszenie obowiązku kształtowania ceny usług na podstawie kosztów ich świadczenia oraz na podstawie przejrzystych, obiektywnych i niedyskryminujących kryteriów, na skutek niewdrożenia oferty usługi Neostrada (usługa dostępu do Internetu) oddzielonej od abonamentu za linię telefoniczną (alokowanie kosztów pętli lokalnej w całości do usługi abonamentu).

W dniu 22 lutego 2007 roku, po rozdzieleniu przez TP S.A. świadczenia usługi Neostrada od usług telefonicznych, UKE nałożył na TP S.A. karę w wysokości 339 milionów złotych za niedopełnienie obowiązku dostarczenia do zatwierdzenia cennika usługi Neostrada, jak również za niewypełnienie obowiązku regulacyjnego w zakresie określania ceny usług (w szczególności opłaty abonamentowej za utrzymanie łącza dla usługi Neostrada w przypadku nie korzystania z usługi telefonicznej na tym łączu) na podstawie kosztów ich świadczenia oraz na podstawie przejrzystych, obiektywnych i niedyskryminujących kryteriów.

TP S.A. uważa, że UKE nie ma prawa kwestionować cen usługi Neostrada, ponieważ nie została ona zdefiniowana jako usługa podlegająca regulacji, natomiast kryteria ustalania cen Neostrady były przejrzyste i obiektywne.

TP S.A. nie zapłaciła nałożonych kar i odwołała się do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”).

Postępowania odwoławcze były zawieszone przez SOKiK między innymi w związku z postępowaniem Komisji Europejskiej przeciwko Rzeczypospolitej Polskiej przed Europejskim Trybunałem Sprawiedliwości dotyczącym prób regulacji przez UKE cen usług detalicznych dostępu szerokopasmowego bez uprzedniej analizy rynku. W dniu 6 maja 2010 roku Europejski Trybunał Sprawiedliwości orzekł, że regulując taryfy detaliczne za usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu bez uprzedniej analizy rynku, Rzeczpospolita Polska uchybiła zobowiązaniom wynikającym z Dyrektywy o Usłudze Powszechnej w związku z Dyrektywą Ramową.

Po podjęciu postępowań odwoławczych, SOKiK uchylił w dniu 18 kwietnia 2011 roku decyzję UKE nakładającą karę 339 milionów złotych. W dniu 6 czerwca 2011 roku UKE złożył apelację od wyroku SOKiK do Sądu Apelacyjnego, który w dniu 3 lutego 2012 roku oddalił apelację UKE. Wyrok SOKiK uchylający karę jest prawomocny. UKE może złożyć skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.

W dniu 12 lipca 2011 roku SOKiK powtórnie uchylił karę 100 milionów złotych. UKE odwołało się od tego wyroku w dniu 28 listopada 2011 roku. Spółka nie otrzymała dotychczas powiadomienia o terminie rozprawy przed Sądem Apelacyjnym. Po raz pierwszy SOKiK uchylił tę karę w 2007 roku.

Postępowanie prowadzone przez UOKiK w sprawie ruchu IP

W dniu 20 grudnia 2007 roku UOKiK wydał decyzję uznającą za praktykę ograniczającą konkurencję działanie TP S.A. polegające na dyskryminacyjnym degradowaniu ruchu IP, kierowanego z sieci krajowych operatorów telekomunikacyjnych do sieci TP S.A. za pośrednictwem sieci zagranicznych operatorów i nałożył na Spółkę karę w wysokości 75 milionów złotych. TP S.A. nie zgodziła się z decyzją UOKiK i nie zapłaciła nałożonej kary. W dniu 2 stycznia 2008 roku TP S.A. odwołała się od tej decyzji do SOKiK. W dniu 11 kwietnia 2011 roku SOKiK obniżył karę do kwoty 38 milionów złotych. TP S.A. odwołała się do Sądu Apelacyjnego w dniu 20 czerwca 2011 roku, a UOKiK odwołał się w dniu 19 sierpnia 2011 roku. Spółka nie otrzymała dotychczas powiadomienia o terminie rozprawy przed Sądem Apelacyjnym..

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka utworzyła rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko związane z postępowaniami UKE i UOKiK przeciwko Spółce, które zdaniem Spółki stanowią najlepszy szacunek kwot, których zapłata jest prawdopodobna. W przypadku nałożenia jakichkolwiek kar, ich wysokość uzależniona jest od przyszłych zdarzeń, których wynik jest niepewny, zatem w konsekwencji wysokość rezerw może ulec zmianie w okresach przyszłych. Nie ujawniono informacji o wysokości rezerw, gdyż zdaniem Zarządu Spółki mogłoby to osłabić pozycję Spółki w kontekście rozstrzygnięcia toczących się spraw.

d. Postępowanie przed Komisją Europejską w sprawie dostępu szerokopasmowego

We wrześniu 2008 roku Komisja Europejska przeprowadziła kontrolę w TP S.A. i PTK-Centertel. Celem kontroli było zgromadzenie materiałów i dokumentów, które pozwolą na ocenę, czy TP S.A. naruszyła prawo konkurencji na rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu. W dniu 17 kwietnia 2009 roku TP S.A. otrzymała powiadomienie o wszczęciu przez Komisję Europejską postępowania dotyczącego przypuszczalnej odmowy dostępu oraz dyskryminacji pozacenowej na hurtowym rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu. W dniu 1 marca 2010 roku TP S.A. otrzymała zgłoszenie zastrzeżeń Komisji Europejskiej w sprawie domniemanego nadużywania pozycji dominującej poprzez odmowę świadczenia dostępu do hurtowych usług szerokopasmowych. Spółka udzieliła odpowiedzi na zastrzeżenia i dostarczyła Komisji Europejskiej wymagane informacje. TP S.A. otrzymała od Komisji Europejskiej pismo z opisem stanu faktycznego, datowane 28 stycznia 2011 roku, przedstawiające dowody zgromadzone po wydaniu zgłoszenia zastrzeżeń, a także ustalenia dokonane przez Komisję Europejską. TP S.A. udzieliła odpowiedzi na to pismo w dniu 7 marca 2011 roku.

W dniu 22 czerwca 2011 roku Komisja Europejska nałożyła na TP S.A. karę w wysokości 127,6 mln EUR (około 508 milionów złotych) za nadużywanie, przed październikiem 2009 roku, pozycji dominującej na rynku dostępu do hurtowych usług szerokopasmowych. TP S.A. utworzyła rezerwę na całą kwotę kary. Zgodnie z decyzją, kara mogła zostać zabezpieczona poprzez tymczasową zapłatę lub ustanowienie gwarancji bankowej. W dniu 27 września 2011 roku TP S.A. przedłożyła Komisji Europejskiej gwarancję bankową.

Spółka zdecydowanie nie zgadza się z decyzją i niewspółmierną wysokością kary, w szczególności ponieważ jest przekonana, że Komisja Europejska nie uwzględniła szeregu znaczących czynników. Sytuacja na hurtowym rynku szerokopasmowym systematycznie poprawia się od 2007 roku. Budując i udostępniając stacjonarną infrastrukturę szerokopasmową, Spółka skutecznie zmniejsza trudności na polskim rynku szerokopasmowym i zwiększa wskaźnik penetracji usług szerokopasmowych. Nieprawidłowości wskazane przez Komisję Europejską zostały w przeszłości dobrowolnie usunięte przez Spółkę.

Decyzja nie jest ostateczna i TP S.A., we współpracy z doradcami prawnymi, złożyła odwołanie od decyzji do Sądu Unii Europejskiej w dniu 2 września 2011 roku. Komisja Europejska udzieliła odpowiedzi na to odwołanie w dniu 13 stycznia 2012 roku. Na podstawie przebiegu podobnych spraw TP S.A. ocenia, że wyrok Sądu może zostać wydany w okresie dwóch – trzech lat. Każda ze stron będzie mogła odwołać się od tego wyroku do Trybunału Sprawiedliwości.

e. Spór z DPTG

Informacje o tej sprawie były od 2001 roku systematycznie prezentowane w Sprawozdaniach Finansowych TP S.A. wraz z opisem przebiegu postępowania.

W 2001 roku powstał spór dotyczący interpretacji postanowień umowy dotyczącej sprzedaży i instalacji przez spółkę duńską DPTG połączenia światłowodowego o nazwie Linia Północ-Południe („NSL”) dla poprzednika prawnego TP S.A. (należącego do Skarbu Państwa przedsiębiorstwa PPTiT). Umowa zawarta w 1991 roku, której prace instalacyjne zostały zakończone w 1994 roku, stanowiła, że część ceny umownej za sprzedaż i instalację NSL, zostanie zapłacona poprzez przeznaczenie dla DPTG 14,8% określonej części z dochodu NSL przez okres 15 lat od momentu instalacji systemu, to znaczy począwszy od lutego 1994 roku do stycznia 2009 roku. W 1999 roku nastąpiła pomiędzy stronami rozbieżność dotycząca kalkulacji tego przychodu. W 2001 roku DPTG wystąpiła z żądaniem skierowania sporu do rozstrzygnięcia przez Sąd Arbitrażowy w Wiedniu (według zasad UNCITRAL).

W czerwcu 2008 roku Sąd Arbitrażowy postanowił rozdzielić roszczenie na dwa okresy i wydać w pierwszej kolejności rozstrzygnięcie co do określenia praw DPTG dla okresu od lutego 1994 roku do czerwca 2004 roku (Faza I). W dniu 3 września 2010 roku Sąd Arbitrażowy wydał wyrok częściowy dotyczący Fazy I. Wyrok ustalał należność DPTG w wysokości 2.946 milionów koron duńskich (około 396 milionów EUR), w tym odsetki. Działając w najlepszym interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy, TP S.A. nie dokonała zapłaty zasądzonych kwot i podjęła kroki prawne przeciw wyrokowi wydanemu przez Sąd Arbitrażowy.

W dniu 14 stycznia 2011 roku DPTG wniosła powództwo dotyczące Fazy II, z kwotą roszczenia 2.386 milionów koron duńskich (około 320 milionów EUR) uwzględniającą odsetki.

W dniu 12 stycznia 2012 roku Zarząd TP S.A., działając w najlepszym interesie Spółki i jej akcjonariuszy, podpisał ugodę, która zakończyła spór. Zgodnie z treścią ugody TP S.A. zapłaciła DPTG kwotę 550 milionów EUR (około 2,4 miliarda złotych), a DPTG wycofała wszelkie wnioski o wykonalność wyroku częściowego za Fazę I, jak również roszczenia za Fazę II oraz wszelkie inne roszczenia istniejące w związku ze sporem. DPTG zrzekła się także wszelkich potencjalnych, nowych roszczeń związanych ze sporem.

Na skutek powyższego, Spółka zwiększyła rezerwę o 8 milionów EUR (35 milionów złotych) do 550 milionów EUR (2.429 milionów złotych) na dzień 31 grudnia 2011 roku.

f. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Poza kwestiami opisanymi powyżej, działalność operacyjna Spółki podlega prawnym i administracyjnym regulacjom oraz Spółka jest stroną postępowań prawnych i umów handlowych związanych z działalnością operacyjną. Zdaniem Spółki utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane ryzyka, dla których można było dokonać szacunku wysokości rezerwy.

29. Transakcje ze stronami powiązanymi

29.1. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia Zarządu przedstawiały się następująco:

(w tysiącach złotych)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011		12 miesięcy do 31 grudnia 2010	
	Wyплаcone	Naliczone, niewypłacone	Wyплаcone	Naliczone, niewypłacone
Świadczenia krótkoterminowe z wyłączeniem składek na ubezpieczenia społeczne płatnych przez pracodawcę ⁽¹⁾	10.545	1.380	9.318	1.472
Świadczenia po okresie zatrudnienia i pozostałe świadczenia	636	-	-	-
Koszty rozwiązywania stosunku pracy	636	-	2.225	-
Razem	11.817	1.380	11.543	1.472

⁽¹⁾ Wynagrodzenia brutto, nagrody i świadczenia niepieniężne.

Wynagrodzenia i nagrody, odprawy i odszkodowania, w tym z tytułu zakazu konkurencji (w pieniądzu, w naturze lub w formie innych korzyści) wypłacone lub naliczone ale niewypłacone zgodnie z umownymi zobowiązaniami przez TP S.A. na rzecz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej TP S.A. w okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 i 2010 roku zostały zaprezentowane poniżej.

Osoby będące Członkami Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku:

(w tysiącach złotych)

	12 miesięcy do 31 grudnia 2011		12 miesięcy do 31 grudnia 2010	
	Wyплаcone	Naliczone, niewypłacone	Wyплаcone	Naliczone, niewypłacone
Maciej Witucki	2.892	382	3.019	495
Vincent Lobry	2.233	215	2.131	297
Piotr Muszyński	2.101	337	1.811	330
Jacques de Galzain	1.732 ⁽¹⁾	232	-	-
Jacek Kowalski	1.141 ⁽¹⁾	214	-	-
Razem	10.099	1.380	6.961	1.122

⁽¹⁾ Od dnia powołania.

Telekomunikacja Polska S.A.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2011 roku

Osoby będące Członkami Zarządu Spółki w roku 2011 lub w poprzednich okresach:

(w tysiącach złotych)	12 miesięcy do 31 grudnia 2011		12 miesięcy do 31 grudnia 2010	
	Wyplacone	Naliczone, niewypłacone	Wyplacone	Naliczone, niewypłacone
Roland Dubois	1.718 ⁽¹⁾	-	2.357	350
Richard Shearer	-	-	2.225 ⁽²⁾	-
Razem	1.718	-	4.582	350

⁽¹⁾ Zawiera wynagrodzenia i nagrody do dnia rozwiązania stosunku pracy, odprawy i odszkodowania.

⁽²⁾ Odprawa naliczona w 2009 roku, wypłacona w 2010 roku.

Dodatkowo, oprócz kwot zaprezentowanych powyżej, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku nie rozpoznano kosztów związanych z programem motywacyjnym TP S.A., ponieważ okres nabywania uprawnień zakończył się w 2010 roku. W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2010 roku, oszacowane koszty płatności w formie akcji w związku z programem motywacyjnym TP S.A. dotyczące Zarządu Spółki wyniosły 0,6 miliona złotych.

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 i 2010 roku spółki zależne, stowarzyszone bądź wspólne przedsięwzięcia Grupy nie wypłaciły Członkom Zarządu TP S.A. żadnego wynagrodzenia, nagród, odpraw lub odszkodowań, w tym z tytułu zakazu konkurencji (w pieniądzu, w naturze lub w formie innych korzyści).

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

(w tysiącach złotych)	12 miesięcy do 31 grudnia 2011		12 miesięcy do 31 grudnia 2010	
Prof. Andrzej Koźmiński		350		333
Benoit Scheen ⁽²⁾		-		-
Nathalie Clere ⁽²⁾		-		-
Timothy Boatman		262		250
Thierry Bonhomme ⁽²⁾		-		-
Jacques Champeaux		175		167
Dr Mirosław Gronicki		175		167
Marie-Christine Lambert ⁽²⁾		-		-
Pierre Louette ⁽²⁾		-		-
Prof. Jerzy Rajski		175		167
Gerard Ries ⁽²⁾		-		-
Dr Wiesław Rozłucki		175		167
Antonio Anguita ^{(1) (2)}		-		-
Vivek Badrinath ^{(1) (2)}		-		-
Olivier Barberot ^{(1) (2)}		-		-
Olivier Faure ^{(1) (2)}		-		-
Ronald Freeman ⁽¹⁾		262		250
Raoul Roverato ^{(1) (2)}		-		-
Olaf Swantee ^{(1) (2)}		-		-
Razem		1.574		1.501

⁽¹⁾ Osoby nie będące Członkami Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, ale będące Członkami Rady Nadzorczej TP S.A. w roku 2011 lub w poprzednich okresach.

⁽²⁾ Osoby nominowane do Rady Nadzorczej Spółki zatrudnione przez France Telecom S.A. nie pobierają wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji.

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 i 2010 roku spółki zależne, stowarzyszone bądź wspólne przedsięwzięcia Grupy nie wypłaciły Członkom Rady Nadzorczej TP S.A. żadnego wynagrodzenia, nagród, odpraw lub odszkodowań, w tym z tytułu zakazu konkurencji (w pieniądzu, w naturze lub w formie innych korzyści).

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 i 2010 roku TP S.A. nie zawarła żadnych znaczących transakcji z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej lub ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź z innymi osobami, z którymi mają osobiste powiązania. Spółka nie udzieliła takim osobom żadnych pożyczek, zaliczek ani gwarancji.

W okresach 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011 i 2010 roku TP S.A. nie zawarła żadnych znaczących transakcji ze spółkami kontrolowanymi lub współkontrolowanymi przez Członków Zarządu lub Rady Nadzorczej TP S.A. lub przez ich małżonków, krewnych lub powinowatych w linii prostej do drugiego stopnia lub związanych z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, bądź przez inne osoby, z którymi mają osobiste powiązania.

29.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2010 roku France Telecom S.A. był właścicielem 49,79% akcji Spółki i posiadał 49,79% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W wyniku nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia (patrz Nota 26.3), procent posiadanych głosów wzrósł do 50,21% na dzień 31 grudnia 2011 roku. France Telecom S.A. ma prawo do powoływania większości Członków Rady Nadzorczej TP S.A. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Członków Zarządu.

Przychody TP S.A. od jednostek zależnych obejmują przede wszystkim dzierżawę łączy i rozliczenia międzyoperatorskie, transmisję danych, wynajem nieruchomości i związane z nimi opłaty oraz opłaty za dystrybucję produktów we własnej sieci sprzedaży. Zakupy Spółki od jednostek zależnych obejmują przede wszystkim usługi z zakresu zarządzania relacjami z klientem, prowizje sprzedażowe, rozliczenia międzyoperatorskie, dzierżawę łączy, usługi sieciowe i konsultingowe oraz wynajem nieruchomości i powiązane opłaty. Koszty transakcji z jednostkami zależnymi obejmują również darowizny na rzecz Fundacji Orange.

Przychody od Grupy France Telecom obejmują przede wszystkim usługi z zakresu badań i rozwoju, rozliczenia międzyoperatorskie oraz transmisję danych. Zakupy od Grupy France Telecom obejmują przede wszystkim koszty dzierżawy łączy, rozliczenia międzyoperatorskie, usługi sieciowe, informatyczne i konsultingowe.

Przychody TP S.A. od wspólnych przedsięwzięć Grupy TP obejmują przede wszystkim transakcje z NetWorkSI Sp. z o.o. (patrz Nota 4 w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Telekomunikacja Polska za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku sporządzonym według MSSF).

Przychody finansowe TP S.A. od jednostek zależnych obejmują dywidendy od jednostek zależnych, w tym dywidendę od PTK-Centertel Sp. z o.o., w wysokości 862 milionów złotych w 2011 roku i 1.600 milionów złotych w 2010 roku. Przychody finansowe obejmują również odsetki od obligacji wyemitowanych przez jednostki zależne i odsetki od pożyczek udzielonych jednostkom zależnym. Koszty finansowe TP S.A. w transakcjach z jednostkami powiązanymi obejmują głównie odsetki od obligacji wyemitowanych do spółek zależnych oraz odsetki od pożyczek udzielonych przez jednostki zależne. Należności finansowe Spółki od jednostek zależnych obejmują głównie obligacje wyemitowane przez jednostki zależne oraz pożyczki udzielone jednostkom zależnym wraz z odsetkami. Zobowiązania finansowe TP S.A. wobec jednostek powiązanych obejmują obligacje wyemitowane do jednostek zależnych oraz zobowiązania wraz z odsetkami z tytułu pożyczek udzielonych przez jednostki zależne.

Telekomunikacja Polska S.A.
Sprawozdanie Finansowe wg MSSF – 31 grudnia 2011 roku

(w milionach złotych)

	<i>12 miesięcy do 31 grudnia 2011</i>	<i>12 miesięcy do 31 grudnia 2010</i>
--	---	---

Sprzedaż towarów i usług do:	1.241	1.049
Grupy TP	1.063	877
- Grupa TP (jednostki zależne)	1.059	877
- Wspólne przedsięwzięcia Grupy TP	4	-
Grupy France Telecom	178	172
- France Telecom S.A. (jednostka dominująca)	134	127
- France Telecom (grupa)	44	45
Zakupy towarów (w tym zapasów, środków trwałych i wartości niematerialnych) i usług od:	1.539	1.157
Grupy TP (jednostki zależne)	1.367	1.009
Grupy France Telecom	172	148
- France Telecom S.A. (jednostka dominująca)	84	89
- France Telecom (grupa)	88	59
Przychody finansowe:	1.262	2.228
Grupa TP (jednostki zależne)	1.262	2.228
Koszty finansowe:	566	587
Grupa TP (jednostki zależne)	566	587
Wyplacone dywidendy:	997	997
France Telecom S.A. (jednostka dominująca)	997	997

W dniu 24 lipca 2008 roku TP S.A., France Telecom S.A. oraz Orange podpisały umowę licencyjną, na podstawie której TP S.A. nabędzie prawa do prowadzenia działalności pod marką Orange. Zawarta umowa licencyjna przewiduje, że opłata licencyjna z tytułu używania przez TP S.A. znaku towarowego Orange będzie wynosić 1,6% przychodów operacyjnych Spółki ze sprzedaży usług i produktów pod marką Orange. Umowa została podpisana na 10 lat z możliwością przedłużenia.

(w milionach złotych)

	<i>Na dzień 31 grudnia 2011</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2010</i>
--	-------------------------------------	-------------------------------------

Należności od:	318	247
Grupy TP	210	178
- Grupa TP (jednostki zależne)	206	178
- Wspólne przedsięwzięcia Grupy TP	4	-
Grupy France Telecom	108	69
- France Telecom S.A. (jednostka dominująca)	102	60
- France Telecom (grupa)	6	9
Należności finansowe od:	3.155	3.435
Grupy TP (jednostki zależne)	3.155	3.435
Zobowiązania wobec:	383	460
Grupy TP (jednostki zależne)	262	357
Grupy France Telecom	121	103
- France Telecom S.A. (jednostka dominująca)	98	81
- France Telecom (grupa)	23	22
Zobowiązania finansowe wobec:	7.801	8.243
Grupy TP (jednostki zależne)	7.801	8.243

Oprócz transakcji wymienionych powyżej, w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2011 roku TP S.A. zawarła transakcje sprzedaży udziałów ze swoimi spółkami zależnymi (patrz Nota 13.1).

Dodatkowo w przypadkach, w których Spółka jest leasingodawcą, wartość minimalnych przyszłych opłat z tytułu umów leasingu operacyjnego zawartych ze spółkami zależnymi, dla których nie istnieje praktyczna możliwość ich wypowiedzenia, na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku wyniosła odpowiednio 53 miliony złotych i 59 milionów złotych.

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 12 stycznia 2012 roku Zarząd Spółki TP S.A. podpisał ugodę kończącą spór z DPTG (patrz Nota 28.e).

W dniu 27 stycznia 2012 roku TP S.A. podpisała z Comp S.A. umowę sprzedaży, na podstawie której inwestycja w PayTel S.A. została sprzedana oraz należność od PayTel S.A. z tytułu udzielonej pożyczki uregulowana za łączne wynagrodzenie wynoszące 6 milionów złotych.

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Telekomunikacji Polskiej				Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych
13 lutego 2012 Data	Maciej Witucki imię i nazwisko	Prezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
13 lutego 2012 Data	Jacques de Galzain imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
13 lutego 2012 Data	Vincent Lobry imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
13 lutego 2012 Data	Piotr Muszyński imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
13 lutego 2012 Data	Jacek Kowalski imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis	
				Podpis
				13 lutego 2012 data
				Zuzanna Góral imię i nazwisko
				Dyrektor Rachunkowości Grupy Telekomunikacja Polska Stanowisko / funkcja

Sprawozdanie Zarządu z działalności

TELEKOMUNIKACJI POLSKIEJ S.A.

w 2011 roku

13 lutego 2012

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Telekomunikacji Polskiej S.A. („Spółka”, „Jednostka dominująca”, „TP S.A.”, „TP”) w 2011 roku zostało sporządzone na podstawie §91Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 Nr 33 poz.259 ze zmianami).

ROZDZIAŁ I.....	5
OMÓWIENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	5
1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	6
1.1 Omówienie rachunku zysków i strat.....	6
1.2 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych.....	7
1.2.1 Nakłady inwestycyjne	7
1.3 Omówienie pozycji bilansowych.....	8
1.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi	8
1.5 Opis znaczących umów	8
1.6 Zdarzenia po dacie bilansu	8
1.7 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	8
1.8 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa TP S.A.....	9
1.8.1 Obligacje	9
1.8.2 Kredyty bankowe i pożyczki	9
1.8.3 Niewykorzystane kredyty	9
1.8.4 Warunki umów kredytowych	9
1.8.5 Gwarancje i poręczenia	9
1.8.6 Ratingi.....	10
1.8.7 Transakcje zabezpieczające.....	10
1.8.8 Ocena płynności finansowej TP S.A., zadłużenie finansowe netto oraz kontynuacja działalności ...	10
2 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	11
2.1 Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości.....	11
2.2 Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania sprawozdania finansowego	11
2.3 Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	11
2.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany okres.....	12
3 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	13
ROZDZIAŁ II.....	20
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH TP S.A.....	20
4 TELEFONIA STACJONARNA	21
4.1 Wyniki finansowe	21
4.1.1 Telefonia stacjonarna – usługi głosowe.....	21
4.1.2 Telefonia stacjonarna – usługi przesyłu danych	23
4.2 Rynek i konkurencja	24
5 ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ TP S.A. ORAZ GRUPY	26
5.1 Obowiązki regulacyjne.....	26
5.2 Współpraca między Grupą TP oraz TVN	27
5.3 Spółka joint venture Deutsche Telekom i France Telecom-Orange.....	27
5.4 Operatorzy telewizji kablowych.....	27
5.5 Rozbudowa infrastruktury	28
5.6 Rozwój technologii LTE i jej wpływ na rynek usług telekomunikacyjnych.....	28
5.7 Roszczenia i spory, kary i postępowania	29

5.8	Wyniki kalkulacji kosztów.....	29
5.9	Podział funkcjonalny	29
5.10	Porozumienie z UKE	30
5.11	Dopłata do usługi powszechnej.....	31
6	PERSPEKTYWY ROZWOJU TP S.A. ORAZ GRUPY TP	33
6.1	Perspektywy rynkowe	33
6.2	Atuty Grupy TP.....	33
6.3	Średniookresowy plan działań Grupy TP	34
7	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA GRUPY TP W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU	35
7.1	Prace badawczo-rozwojowe.....	35
7.2	Współpraca z France Telecom (FT) w dziedzinie badań i rozwoju	36
ROZDZIAŁ III		38
STRUKTURA ORGANIZACYJNA.....		38
8	ZMIANY ORGANIZACYJNE W TP S.A. W 2011 ROKU	39
8.1	Zmiany w strukturze organizacyjnej TP S.A.....	39
8.1.1	Zarząd TP S.A.	39
8.1.2	Jednostki organizacyjne TP S.A.	39
8.1.3	Nowa siedziba Grupy	39
8.2	Zmiany własnościowe realizowane przez TP S.A. w 2011 roku	40
8.2.1	Utworzenie spółki Bilbo sp. z o.o.....	40
8.2.2	Utworzenie spółki Integrated Solutions Sp. z o.o.....	40
8.2.3	Sprzedaż mniejszościowego pakietu akcji Pracowniczego Towarzystwa Emerytalnego Telekomunikacji Polskiej S.A. do Orange Customer Service sp. z o.o.....	40
8.2.4	Wniesienie udziałów TP Emitel sp. z o.o. do Bilbo sp. z o.o. oraz sprzedaż udziałów TP Emitel sp. z o.o. poza Grupę TP	40
8.2.5	Zmiany kapitału zakładowego w spółkach.....	40
8.3	Akcjonariat TP S.A.	41
9	STRUKTURA TP S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011.....	43
9.1	Organy zarządzające i nadzorujące TP S.A.....	43
9.1.1	Akcje TP S.A. będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących TP S.A.	43
9.1.2	Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących	43
9.1.3	Umowy z osobami zarządzającymi	43
9.1.4	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	43
9.2	Zatrudnienie w TP S.A.....	43
9.2.1	Umowa Społeczna.....	44
9.2.2	Program motywacyjny.....	44
ROZDZIAŁ IV		46
KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA		46
10	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z TP S.A. ORAZ JEJ GRUPĄ	47
10.1	Realizacja średniookresowego planu działań Grupy TP.....	47
10.2	Terminowa realizacja wymagań regulatora.....	47
10.3	Wdrażanie nowych produktów i usług	48
10.4	Potencjalne nasycenie sieci.....	48
10.5	Rozwój nowych technologii i nowe inwestycje.	48
10.6	Niedostępność i awarie infrastruktury technicznej	49
10.7	Niedostępność i awarie systemów informatycznych	49

10.8	Zależność od dostawców zewnętrznych	49
10.9	Ryzyko związane z umowami handlowymi, aliansami, strategicznymi porozumieniami	49
10.10	Dostępność wykwalifikowanych pracowników	50
10.11	Ryzyko związane z zasobami ludzkimi oraz dostosowanie struktury organizacyjnej	50
10.12	Kwestie związane z powstaniem TP S.A.	50
10.13	Podatkowe zobowiązania warunkowe	50
10.14	Przestrzeganie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych oraz nieprzestrzeganie umów licencyjnych i praw autorskich.	51
10.15	Ryzyka związane z ochroną środowiska	51
10.16	Ryzyko utraty wartości aktywów	51
11	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SEKTOREM TELEKOMUNIKACYJNYM.....	52
11.1	Ryzyka regulacyjne	52
11.1.1	Jedna oferta ramowa	52
11.1.2	Dostęp Bitstream	52
11.1.3	Dzierżawa łączy	53
11.1.4	Kanalizacja kablowa (ROI)	53
11.1.5	Zmiana prawa telekomunikacyjnego	53
11.2	Ryzyka konkurencyjne.....	54
11.2.1	Operatorzy telewizji kablowych	54
11.2.2	Proces wypierania telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową	54
11.2.3	Rynek ofert hurtowych WLR, BSA i LLU	55
11.2.4	Bezprzewodowy dostęp do Internetu w telefonii komórkowej	55
11.2.5	Rynek łączy dzierżawionych	55
11.2.6	Rynek Połączenia Sieci	56
11.2.7	Rynek połączeń międzynarodowych przychodzących do Polski (international inbound) oraz wychodzących z Polski (ILD gateway).	56
11.2.8	Rynek międzynarodowego tranzytu IP	57
11.2.9	Rynek usług VoIP	57
12	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OGÓLNA SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ I STANEM RYNKÓW FINANSOWYCH	58
12.1	Czynniki makroekonomiczne oraz czynniki związane z sytuacją w Polsce.....	58
12.1.1	Wzrost gospodarczy	58
12.1.2	Inflacja.....	58
12.1.3	Bezrobocie i koszty pracy	58
12.1.4	Czynniki polityczno-ekonomiczne	58
12.1.5	Zmiany prawa.....	58
12.1.6	Polski system podatkowy	59
12.2	Czynniki związane z rynkami finansowymi	59
12.2.1	Ogólne czynniki ryzyka związane z rynkiem w Polsce.....	59
12.2.2	Stopy procentowe	59
12.2.3	Kursy wymiany	59
12.2.4	Sytuacja na Warszawskiej Giełdzie.....	59
12.2.5	Inne czynniki mogące mieć wpływ na cenę akcji TP S.A.	59
13	ZAŁĄCZNIK PRODUKTY I USŁUGI	61
	SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH	69

ROZDZIAŁ I

OMÓWIENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

na dzień 31 grudnia 2011 oraz za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2011

1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	12 miesięcy zakończone				Zmiana
	31 grudnia 2011 w mln zł	31 grudnia 2011 w mln EUR ¹	31 grudnia 2010 w mln zł	31 grudnia 2010 w mln EUR ²	
Rachunek zysków i strat					
Przychody	7.840	1.894	8.434	2.106	-7,0%
EBITDA	3.335	806	2.152	537	54,9%
Marża EBITDA	42,5%		25,5%		17pp
Zysk operacyjny	995	240	(258)	(64)	nd
Rentowność operacyjna	12,7%		nd		nd
Zysk netto po opodatkowaniu	1.951	471	1.023	255	90,7%
Średnia ważona liczba akcji (w milionach)*	1.334		1.336		
Zysk na jedną akcję (w zł) (podstawowy i rozwodniony)	1,46	0,35	0,77	0,19	89,6%
Rachunek przepływów pieniężnych					
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3.329	804	4.380	1.094	-24,0%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	(85)	(21)	(1.075)	(268)	-92,1%
Nakłady inwestycyjne (naliczone)	(1.939)	(468)	(1.892)	(472)	2,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2.925)	(707)	(3.033)	(757)	-3,5%
Zmiana stanu środków pieniężnych, netto	319	77	272	68	17,3%
na dzień					
	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010		Zmiana
Bilans	w mln zł	w mln EUR ³	w mln zł	w mln EUR ⁴	
Środki pieniężne	2.584	585	2.268	573	13,9%
Wartości niematerialne	1.396	316	1.247	315	11,9%
Środki trwałe	12.100	2.740	12.657	3.196	-4,4%
Aktywa razem	28.477	6.447	28.617	7.226	-0,5%
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w tym:	9.517	2.155	10.136	2.559	-6,1%
Krótkoterminowe	2.566	581	2.580	651	-0,5%
Długoterminowe	6.951	1.574	7.556	1.908	-8,0%
Pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe	6.321	1.431	5.581	1.409	13,3%
Kapitał własny razem	12.639	2.862	12.900	3.257	-2,0%

Uwagi do przeliczenia powyższych danych:

1 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,1401

3 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,4168

2 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 4,0044

4 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 3,9603

*Średnia ważona liczba akcji w okresie 12 miesięcy do dnia 31 grudnia 2011 roku

1.1 Omówienie rachunku zysków i strat

Przychody ze sprzedaży TP S.A. wyniosły w 2011 roku 7.840 mln zł i były o 594 mln zł niższe w porównaniu do 2010 roku. Zmniejszenie przychodów wynikało przede wszystkim ze spadku przychodów z abonamentu i telefonicznych połączeń głosowych (o 640 mln zł) oraz usług dostępu szerokopasmowego (o 104 mln zł), co zostało częściowo zrównoważone przez wzrost sprzedaży materiałów i towarów oraz pozostałej sprzedaży o 102 mln zł.

Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji oraz odpisów z tytułu utraty wartości aktywów trwałych (EBITDA) wyniósł w 2011 roku 3.335 mln zł i był o 1.183 mln zł wyższy w porównaniu z 2010 rokiem.

Wynik operacyjny (EBIT) wyniósł w 2011 roku 995 mln zł i był wyższy o 1.253 mln zł w porównaniu z rokiem 2010.

W szczególności, w porównaniu z 2010 rokiem w 2011 roku:

- zysk ze sprzedaży TP Emitel wyniósł 1.251 mln zł,
- koszty innych usług obcych były wyższe o 396 mln zł,
- koszty świadczeń pracowniczych były niższe o 237 mln zł,
- koszty restrukturyzacji były wyższe o 137 mln zł,
- amortyzacja była niższa o 75 mln zł,
- koszty rozliczeń międzyoperatorskich były niższe o 72 mln zł,
- rezerwa na spór z DPTG została zwiększona o 35 mln zł w 2011 roku w porównaniu z 1.061 mln zł w 2010 roku,
- koszty sprzedaży były wyższe o 23 mln zł,
- koszty dotyczące sieci i systemów informatycznych były niższe o 14 mln zł,
- utworzenie netto odpisów aktualizujących aktywa trwałe było wyższe o 5 mln zł.

Bez uwzględnienia przychodów z tytułu dywidend od spółek zależnych (962 mln zł w 2011 roku w porównaniu do 1.906 mln zł w 2010 roku), koszty finansowe netto wyniosły w 2011 roku 353 mln zł i były niższe o 148 mln zł w stosunku do 2010 roku, na co wpływ miały przede wszystkim zyski z tytułu różnic kursowych netto, które wyniosły 104 mln zł (w porównaniu do 18 mln zł straty z tytułu różnic kursowych netto w 2010 roku).

Zysk netto TP S.A. (po uwzględnieniu dywidendy od spółek zależnych) wyniósł w omawianym okresie 1.951 mln zł i był o 928 mln zł wyższy niż w 2010 roku. Zysk na jedną akcję (po uwzględnieniu dywidendy od spółek zależnych) zwiększył się z 0,77 zł do 1,46 zł.

1.2 Omówienie rachunku przepływów pieniężnych

W 2011 roku przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 3.329 mln zł i były niższe o 1.051 mln zł w porównaniu z rokiem ubiegłym. Na powyższy spadek wpłynęło między innymi zmniejszenie otrzymanych dywidend o 944 mln zł.

Wydatki środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły w 2011 roku 85 mln zł i były o 990 mln zł niższe w porównaniu do 2010 roku. Na powyższy spadek wpłynęły wyższe wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych o 1.532 mln zł, co zostało częściowo zrównoważone przez wyższe nakłady na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych (o 557 mln zł) oraz przez niższe wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych (o 52 mln zł).

Łączne wydatki pieniężne netto z działalności finansowej w 2011 roku wyniosły 2.925 mln zł i były o 108 mln zł niższe w stosunku do poziomu z 2010 roku. Główną przyczyną powyższej zmiany był wyższy stan zobowiązań z tytułu kredytów w rachunkach bieżących oraz innych kredytów i pożyczek krótkoterminowych (o 1.467 mln zł), co zostało częściowo zrównoważone przez wydatki z tytułu wykupu obligacji (1.189 mln zł) oraz nabycia akcji własnych (200 mln zł).

1.2.1 Nakłady inwestycyjne

W 2011 roku nakłady inwestycyjne TP S.A. na niefinansowe aktywa trwałe wyniosły 1.939 mln zł i były o 47 mln zł wyższe niż w 2010 roku. TP S.A. kontynuowała inwestycje wynikające z podpisanego 22 października 2009 roku Porozumienia z UKE.

Nakłady inwestycyjne obejmowały:

- rozbudowę sieci szerokopasmowego dostępu do Internetu, w tym także umożliwiającą świadczenie usług telewizyjnych oraz związane z tym zakupy urządzeń abonenckich,
- realizację inwestycji dla potrzeb sprzedaży oraz obsługi posprzedażowej,
- modernizację i rozwój infrastruktury IT na potrzeby optymalizacji procesu obsługi klienta,
- rozwój systemów IT, w tym realizację inwestycji związanych z rozwojem oferty dla klientów,
- rozbudowę sieci światłowodowej i urządzeń transmisyjnych dla potrzeb uruchomienia nowych łącz sieci dostępowej oraz sieci szkieletowej,
- realizację inwestycji związanych z rozwojem portalu Wirtualna Polska oraz treści internetowych,
- prace badawczo-rozwojowe,

- realizację programu „Chińskie Mury” zgodnie z Porozumieniem z UKE.

1.3 Omówienie pozycji bilansowych

Kapitał własny razem na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniósł 12.639 mln zł i był o 261 mln zł niższy niż rok wcześniej. Zmiana stanu kapitału własnego wynika przede wszystkim z wypłaconej dywidendy w kwocie 2.003 mln zł oraz nabycia akcji własnych w kwocie 200 mln zł, co zostało częściowo zrównoważone przez zysk netto osiągnięty w 2011 roku w wysokości 1.951 mln zł.

W 2011 roku wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych zmniejszyła się o 408 mln zł, co było spowodowane przede wszystkim amortyzacją w wysokości 2.324 mln zł, która została tylko w części skompensowana przez nakłady na środki trwałe oraz wartości niematerialne w wysokości 1.939 mln zł

Saldo aktywów obrotowych i trwałych zmniejszyło się w omawianym okresie o 140 mln zł. Na powyższą zmianę złożyło się przede wszystkim wspomniane wyżej zmniejszenie wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych o 408 mln zł, zmniejszenie inwestycji w jednostkach zależnych o 408 mln zł oraz zmniejszenie sald pożyczek udzielonych i należności własnych, z wyłączeniem należności handlowych o 278 mln zł, które zostały w części skompensowane przez wzrost wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego o 315 mln zł, wzrost wartości aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat o 296 mln zł oraz przez wzrost stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 316 mln zł.

Łączna wartość zobowiązań długoterminowych oraz krótkoterminowych zwiększyła się o 121 mln zł i wyniosła na dzień 31 grudnia 2011 roku 15.838 mln zł. Na powyższą zmianę złożyły się przede wszystkim: wzrost rezerw o 937 mln zł, wzrost zobowiązań handlowych o 84 mln zł, wzrost przychodów przyszłych okresów o 15 mln zł, które zostały w części skompensowane przez zmniejszenie zadłużenia Spółki z tytułu obligacji, kredytów bankowych i leasingu finansowego o 619 mln zł oraz przez zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu instrumentów pochodnych o 180 mln zł.

W 2011 roku uległa zmianie struktura zobowiązań. W 2011 roku zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 846 mln zł, przy jednoczesnym spadku zobowiązań długoterminowych o 725 mln zł. Spowodowane to było przede wszystkim zwiększeniem krótkoterminowych rezerw o 863 mln zł oraz zwiększeniem krótkoterminowych zobowiązań handlowych o 84 mln zł, przy równoczesnym zmniejszeniu salda długoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu obligacji oraz kredytów bankowych i leasingu finansowego o 605 mln zł oraz zmniejszeniu długoterminowych zabezpieczających instrumentów pochodnych o 126 mln zł.

1.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Dane o transakcjach TP S.A. z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 29 do załączonego sprawozdania finansowego.

1.5 Opis znaczących umów

24 marca 2011 r. Bilbo sp. z o.o., spółka zależna od TP S.A. wraz z TP S.A., podpisały z Kapiri Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której jedynym współnikiem był Montagu IV (B) LP przedwstępłą warunkową umowę sprzedaży wszystkich udziałów spółki TP Emitel sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

22 czerwca 2011 r.; Bilbo sp. z o.o. oraz EM Bidco sp. z o.o. (dawniej Kapiri Investments), podpisały umowę przyrzeczoną, na podstawie której Grupa TP dokonała zbycia wszystkich udziałów TP Emitel.

(dodatkowe informacje dotyczące tej transakcji znajdują się w sekcji 8.2)

21 lipca 2011 r.: komórkowe ramię Grupy TP – Polska Telefonía Komórkowa Centertel sp z o.o. oraz Polska Telefonía Cyfrowa sp. z o.o. podpisały umowę w zakresie współkorzystania z radiowych sieci dostępowych (dodatkowe informacje dotyczące tej umowy znajdują się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy TP)

1.6 Zdarzenia po dacie bilansu

Opis zdarzeń po dniu bilansowym zamieszczono w nocie 30 do załączonego sprawozdania finansowego.

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

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji znajdują się w nocie 28 załączonego sprawozdania finansowego.

1.8 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa TP S.A.

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

W 2011 roku TP S.A. dokonała spłaty zobowiązań z tytułu kredytów długoterminowych w wysokości 233 mln zł, wykupu obligacji o wartości nominalnej 300 mln EUR. Spłaty długu były realizowane w terminie.

Na dzień 31 grudnia 2011 wartość zadłużenia TP S.A. z tytułu zobowiązań finansowych, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych, wyniosła 9.517 mln zł i była o 619 mln zł niższa w porównaniu z poziomem zadłużenia na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Płynność TP S.A. pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez wygenerowane środki pieniężne, których stan na 31 grudnia 2011 roku osiągnął poziom 2.584 mln zł, oraz dzięki dostępnym liniom kredytowym, których równoważność w złotych wynosi łącznie 3.767 mln zł (szczegółowe informacje w punkcie 1.8.3).

W oparciu o dostępne środki finansowe oraz linie kredytowe, jak też stosowne możliwości finansowania zewnętrznego TP S.A. posiada wystarczające środki finansowe na realizację zakładanych zadań inwestycyjnych, jak też wydatków kapitałowych planowanych w roku 2012.

1.8.1 Obligacje

W dniu 4 lipca 2011 roku TP S.A. dokonała, zgodnie z terminem, wykupu siedmioletnich obligacji o łącznej wartości nominalnej 300 mln EUR wyemitowanych w dniu 5 lipca 2004 roku do spółki zależnej TPSA Eurofinance France SA.

W okresie objętym sprawozdaniem TP S.A. nie przeprowadzała emisji zewnętrznych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych.

W procesie zarządzania środkami pieniężnymi w 2011 roku TP S.A. dokonywała emisji i spłat krótkoterminowych obligacji obejmowanych przez spółki Grupy TP S.A. w ramach programu ustanowionego w roku 2002 w wysokości 2.500 mln zł. Na koniec 2011 roku TP S.A. zwiększyła zobowiązanie z tytułu tych obligacji o 740 mln zł.

Szczegółowe informacje dotyczące zewnętrznych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych wraz z opisem warunków ich spłaty zamieszczono w nocie 17.1 do załączonego sprawozdania finansowego.

1.8.2 Kredyty bankowe i pożyczki

W 2011 roku TP S.A. podpisała następujące umowy kredytowe:

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta przez TP S.A. z RBS Bank (Polska) S.A. w wysokości 62 mln zł, umożliwiającą korzystanie z linii kredytowej przeznaczonej na zabezpieczenie bieżących potrzeb finansowych i płynności jednostki dominującej w okresie od dnia 1 lipca 2011 do dnia 29 grudnia 2011 roku.

W 2011 roku TP S.A. nie dokonywała nowychciągnięć kredytów bankowych w ramach posiadanych umów kredytowych. W tym samym okresie spłacone zostały zobowiązania z tytułu kredytów łącznie w kwocie 233 mln zł.

Szczegółowe informacje o zaciągniętych kredytach bankowych (uwzględniające terminy ich wymagalności) znajdują się w nocie 17.2 załączonego sprawozdania finansowego.

1.8.3 Niewykorzystane kredyty

Na dzień 31 grudnia 2011 roku TP S.A. posiadała niewykorzystane linie kredytowe ogólnego przeznaczenia na łączną kwotę 3.767 mln zł, w tym 400 mln EUR i 2.000 mln zł.

1.8.4 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 TP wskaźnika finansowego określonego jako stosunek długu netto do EBITDA na poziomie nie wyższym niż 3,5:1 potwierdzanym półrocznie. Wartość wskaźnika na dzień 31 grudnia 2011 roku została dotrzymana.

1.8.5 Gwarancje i poręczenia

W dniu 19 września 2011 TP S.A. zawarła z ING Bank N.V. Dublin Branch oraz z ING Bank Śląski S.A. umowę o udzielenie gwarancji na kwotę 127,6 mln EUR na rzecz Komisji Europejskiej, zabezpieczającą zobowiązania TP S.A. w okresie prowadzenia procesu odwoławczego z tytułu kary nałożonej przez Komisję Europejską.

W dniu 30 grudnia 2011 roku TP S.A. podpisała z Polską Telefonią Cyfrową sp. z o.o. („PTC”) Aneks nr 1 do Umowy Poręczenia o wartości 6 mln zł za zobowiązania PayTel S.A., jednostki zależnej TP S.A., wynikające z zawartej w dniu 3 lutego 2010 roku pomiędzy PayTel S.A. i PTC umowy o współpracy w zakresie przyjmowania płatności na rzecz PTC w sieci PayTel S.A., zmieniający termin wygaśnięcia Umowy Poręczenia. Umowa Poręczenia wygasła w tym samym dniu.

W dniu 12 kwietnia 2011 roku TP S.A. udzieliła solidarnego poręczenia do wysokości 2 mln zł za zobowiązania jednostki zależnej TP Teltech sp. z o.o. wynikające z umowy zawartej przez TP Teltech sp. z o.o. i Tele-Fonika Kable Sp. z o.o.

W badanym okresie TP S.A. zlecała bankowi Societe Generale S.A. Oddział w Polsce wystawianie gwarancji bankowych za zobowiązania jednostki zależnej TP Teltech sp. z o.o. na rzecz jej kontrahentów, jednocześnie zobowiązując się do pokrycia ewentualnych roszczeń z tytułu wypłat z gwarancji. Na dzień 31 grudnia 2011 roku łączna wartość tych gwarancji wyniosła 7 mln zł.

1.8.6 Ratingi

Na koniec grudnia 2011 roku oceny ratingowe przedstawiały się następująco:

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

1.8.7 Transakcje zabezpieczające

W 2011 roku, TP S.A. kontynuowała działania mające na celu ograniczenie ryzyka walutowego, w wyniku czego zabezpieczeniami pozostawało objęte prawie 100% zadłużenia wyrażonego w walutach obcych, 76% nominalnej kwoty rezerwy na DPTG oraz 78% nominalnej kwoty rezerwy na karę nałożoną przez Komisję Europejską. Ponadto TP S.A. zabezpieczyła część ekspozycji walutowej związanej z wydatkami inwestycyjnymi.

Noty 18 i 19 załączonego sprawozdania finansowego zawierają szczegółowe informacje o transakcjach zabezpieczających ryzyko kursowe oraz ryzyko stóp procentowych.

1.8.8 Ocena płynności finansowej TP S.A., zadłużenie finansowe netto oraz kontynuacja działalności

Na dzień 31 grudnia 2011 roku wskaźniki płynności TP S.A. zwiększyły się w porównaniu do stanu na koniec 2010 roku. Wyższa płynność finansowa TP S.A. była efektem wzrostu aktywów obrotowych o 488 mln zł oraz spadku zobowiązań krótkoterminowych (pomniejszonych o przychody przyszłych okresów oraz rezerwy) o 50 mln zł. Poniżej przedstawiono wartości wskaźników płynności obliczone dla TP S.A. na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień 31 grudnia 2010 roku:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Wskaźnik bieżącej płynności		
Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*	0,81	0,71
Wskaźnik szybkiej płynności		
Aktywa obrotowe ogółem – zapasy /zobowiązania krótkoterminowe*	0,80	0,70
Wskaźnik superszybkiej płynności		
Aktywa obrotowe ogółem - zapasy – należności /zobowiązania krótkoterminowe*	0,63	0,53

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

Zadłużenie finansowe netto TP S.A. z uwzględnieniem wycen instrumentów pochodnych na koniec 2011 roku zmniejszyło się do poziomu 3.412 mln zł, wobec 4 713 mln zł na koniec 2010 roku.

Dodatkowe informacje dotyczące płynności TP S.A. znajdują się w notce 19.5 załączonego sprawozdania finansowego.

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, sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową TP S.A. oraz jej wynik finansowy.

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

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

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

2.3 Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

W dniu 18 maja 2011 roku i 9 września 2011 roku TP S.A. zawarła umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania oraz przeglądów sprawozdań finansowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Telekomunikacja Polska („Grupa TP”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) za poszczególne okresy roku 2011. W ramach tej umowy Deloitte Audyt sp. z o.o. przeprowadził odpowiednio:

- przegląd jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TP za I półrocze w 2011 roku,
- badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TP za 2011 rok sporządzonych wg MSSF,
- uzgodnione procedury związane z badaniem oraz przeglądem jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych w 2011 roku.

Łączne wynagrodzenie należne z tytułu badania oraz przeglądów powyżej wymienionych sprawozdań finansowych oraz innych usług świadczonych przez Deloitte Audyt sp. z o.o. za 2011 rok jest wymienione poniżej (w tys. zł).

2011

Badania rocznych sprawozdań finansowych Grupy TP, w tym:	5.946
- badanie rocznego sprawozdania finansowego TP S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TP,	3.920
- badanie rocznych sprawozdań finansowych spółek zależnych*.	2.026

Inne usługi poświadczające dla Grupy TP, w tym:	1.865
- przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego TP S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy TP na dzień 30 czerwca 2011	1.754
- pozostałe usługi poświadczające**	111

Ogólne wynagrodzenie należne od Grupy TP	7.811
--	-------

** wynagrodzenie za badanie spółek zależnych jest płacone na podstawie odrębnych umów zawartych z audytorem i każdą ze spółek zależnych.*

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

Łączne wynagrodzenie należne z tytułu badania oraz przeglądów powyżej wymienionych sprawozdań finansowych oraz innych usług świadczonych przez Deloitte Audyt sp. z o.o. za 2010 rok wynosiło odpowiednio: badania i przeglądy TP S.A. 5.629 tys. zł; usługi związane z audytem oraz inne usługi dla TP S.A. 122 tys. zł; badania spółek zależnych 2.071 tys. zł.

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

TP S.A. nie publikowała prognoz finansowych dotyczących jej wyników 2011 roku.

3 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

a) Zasady ładu korporacyjnego, którym podlega Spółka

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

b) Przestrzeganie ładu korporacyjnego

Spółka w 2011 roku przestrzegała obowiązujących zasad ładu korporacyjnego, o których mowa powyżej.

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

- 1) Spółka stosuje zalecenia Komisji Europejskiej (dział I ust. 5) dotyczące wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza prowadzi aktualnie przegląd obowiązujących zasad w celu ich dalszego sformalizowania,
- 2) Jednym z priorytetów Spółki jest zapewnienie równego dostępu kobiet i mężczyzn do stanowisk menedżerskich w Spółce (dział I ust. 9). W tym celu TP przyjęła założenia do Projektu, który ustali parytet zatrudnia kobiet i mężczyzn na stanowiskach menedżerskich, oraz nowe założenia dotyczące rekrutacji. TP prowadzi politykę powoływania w skład organów Spółki osób posiadających odpowiednie kompetencje, doświadczenie zawodowe i wykształcenie,
- 3) TP nie podjęła jeszcze decyzji co do stosowania zasady zapewnienia możliwości akcjonariuszom udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej polegającego m.in. na transmisji obrad w czasie rzeczywistym, dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku WZA (dział I ust. 12 i dział IV ust. 10). Jednocześnie wskazujemy, że wspomniana zasada – zgodnie z Dobrymi Praktykami - powinna być stosowana przez spółkę najpóźniej od dnia 1 stycznia 2013 r.

c) Opis głównych cech stosowanych w TP S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

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

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

TP S.A. z najwyższą starannością podchodzi do kwestii sprawozdawczości finansowej i stałej komunikacji ze środowiskiem polskich i zagranicznych inwestorów, a także wypełniania obowiązków informacyjnych. Kluczowi menadżerowie odpowiedzialni za funkcję finansowe, prawne, regulacyjne oraz kontrolę wewnętrzną zapoznają się ze sprawozdaniami finansowymi i zgłaszają do nich uwagi w ramach Komitetu ds. Przekazywania Informacji. Celem tych spotkań jest by przekazywane ujawnienia w sprawozdaniach finansowych były dokładne, przejrzyste, kompletne, terminowe i zgodne z wymogami prawa i przyjętymi powszechnie praktykami, a także by rzetelnie odzwierciedlały sytuację finansową i operacyjną TP S.A. i Grupy. W 2011 roku Komitet ds. Przekazywania Informacji odbył pięć posiedzeń.

Do kluczowych elementów systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem TP S.A. należą:

- 1) Audytorzy wewnętrzni przekazują raporty bezpośrednio Prezesowi Zarządu. Plan audytów wewnętrznych jest corocznie oceniany przez Komitet Audytowy. Komitet ten analizuje także raporty audytorów wewnętrznych. W celu wzmocnienia niezależności Departamentu Audytu Wewnętrznego, decyzje Zarządu w sprawie powołania Dyrektora Departamentu Audytu Wewnętrznego Grupy TP oraz wysokości jego wynagrodzenia wymagają od 2005 roku opinii Komitetu Audytowego oraz Komitetu ds. Wynagrodzeń. Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego uczestniczy we wszystkich posiedzeniach Komitetu Audytowego.

2) Spółka regularnie ocenia jakość systemu kontroli i zarządzania ryzykiem. Proces ten obejmuje aktualizację Mapy Ryzyka, która pozwala określić i sklasyfikować czynniki ryzyka finansowego i pozafinansowego w działalności TP S.A. i Grupy.

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

W 2011 roku Zarząd po raz kolejny dokonał kompleksowej oceny kontroli wewnętrznej w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej w TP S.A. i Grupy. Zidentyfikowano najważniejsze problemy, eliminując je lub podejmując odpowiednie działania naprawcze. Na podstawie przeprowadzonej oceny Zarząd stwierdził, że na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istniały żadne niedociągnięcia, które mogłyby w istotny sposób wpływać na skuteczność kontroli wewnętrznej w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej.

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

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ⁽²⁾	Wartość nominalna posiadanych akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym
France Telecom S.A.	664.999.999	664.999.999	50,21%	1.994.999.997	49,79%
Capital Group International, Inc. ⁽¹⁾	67.546.647	67.546.647	5,10%	202.639.941	5,06%
Pozostali akcjonariusze	591.788.966	591.788.966	44,69%	1.775.366.898	44,30%
Podsuma(przed akcjami własnymi)	1.324.335.612	1.324.335.612	100,00%	3.973.006.836	99,15%
Telekomunikacja Polska S.A. (akcje własne)	11 313 409	-	-	33.940.227	0,85%
RAZEM	1.335.649.021	1.335.649.021	100,00%	4.006.947.063	100,00%

⁽¹⁾ Liczba akcji według stanu na dzień 15 października 2010 zgodnie z informacją otrzymaną od Capital Group International, Inc.

⁽²⁾ W wyniku nabywania akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia udział posiadanych przez Akcjonariuszy głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wzrósł na dzień 31 grudnia 2011 roku.

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

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

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

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

g) Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych TP S.A.

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

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

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

Szczegółowy zakres uprawnień Zarządu określa Regulamin Zarządu dostępny pod adresem www.tp-ir.pl.

i) Opis zasad zmiany statutu lub umowy Spółki

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

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

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

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

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

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

I. Skład osobowy Zarządu wraz ze zmianami osobowymi w 2011 roku

Skład na 1 stycznia 2011 r.:

- 1) Maciej Witucki - Prezes Zarządu
- 2) Vincent Lobry - Wiceprezes Zarządu
- 3) Piotr Muszyński – Wiceprezes Zarządu
- 4) Roland Dubois - Członek Zarządu

14 stycznia 2011 r. Roland Dubois złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu.

27 stycznia 2011 r. Jacques de Galzain oraz Jacek Kowalski zostali powołani przez Radę Nadzorczą na stanowiska Członków Zarządu.

Skład na 31 grudnia 2011 r.:

- 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

W dniu 12 lipca 2011 r. Rada Nadzorcza Telekomunikacji Polskiej S.A. mianowała Pana Macieja Wituckiego na trzecią kolejną kadencję na stanowisku Prezesa Zarządu TP S.A. Trzecia kadencja rozpocznie się w dniu kolejnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w kwietniu 2012 i potrwa trzy lata.

II. Skład osobowy Rady Nadzorczej oraz jej komitetów wraz ze zmianami osobowymi w 2011 r.

Skład na 1 stycznia 2011 r.:

- 1) Prof. Andrzej K. Koźmiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Niezależny
- 2) Olivier Barberot - Zastępca Przewodniczącego, Przewodniczący Komitetu ds. Strategii
- 3) Olivier Faure – Sekretarz, Członek 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) Ronald Freeman - Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu ds. Wynagrodzeń
- 8) Dr Mirosław Gronicki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 9) Marie-Christine Lambert - Członek Rady Nadzorczej
- 10) Raoul Roverato - Członek Rady Nadzorczej
- 11) Prof. Jerzy Rajski - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 12) Dr Wiesław Rozłucki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej
- 13) Olaf Swantee – Członek Rady Nadzorczej

Pan Raoul Roverato złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na 26 stycznia 2011 r.

27 stycznia 2011 r. Rada Nadzorcza powołała Pana Gerarda Ries'a na Członka Rady Nadzorczej.

Pan Olivier Barberot złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na 24 marca 2011 r.

Tego dnia Rada Nadzorcza powołała Pana Pierre Louette na Członka Rady Nadzorczej.

14 kwietnia 2011 roku wygasły mandaty Pana Timothy Boatman'a i Pana Gérarda Ries'a.

Tego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Timothy Boatman'a i Pana Gérarda Ries'a na Członków Rady Nadzorczej.

Pan Olivier Faure złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na 11 lipca 2011 r.

12 lipca 2011 r. Rada Nadzorcza powołała Panią Nathalie Clere na Członka Rady Nadzorczej.

Pan Olaf Swantee złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na 12 października 2011 r.

13 października 2011 r. wygasły mandaty Pani Nathalie Clere i Pana Pierre'a Louette'a.

Tego dnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Panią Nathalie Clere, Pana Pierre'a Louette'a i Pana Benoît Scheen'a na Członków Rady Nadzorczej.

Pan Ronald Freeman złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na 23 grudnia 2011 r.

Skład na 31 grudnia 2011 r.:

- 1) Prof. Andrzej K. Koźmiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Niezależny
- 2) Benoît Scheen - Zastępca Przewodniczącego, Przewodniczący Komitetu ds. Strategii
- 3) Nathalie Clere - Sekretarz, Członek 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

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

W chwili obecnej w skład Rady Nadzorczej TP S.A. wchodzi pięciu Członków niezależnych: prof. Andrzej K. Koźmiński, Timothy Boatman, dr Mirosław Gronicki, prof. Jerzy Rajski i dr Wiesław Rozłucki.

Skład Komitetów Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku:

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) Benoît Scheen
- 2) Nathalie Clere
- 3) Dr Wiesław Rozłucki

Komitet ds. Strategii:

- 1) Benoît Scheen – Przewodniczący
- 2) Jacques Champeaux
- 3) Dr Mirosław Gronicki
- 4) Prof. Jerzy Rajski
- 5) Gérard Ries

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

III. Opis działania Zarządu

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

Szczegółowe obowiązki i zakres odpowiedzialności Zarządu są określone w Regulaminie Zarządu dostępnym pod adresem www.tp-ir.pl.

IV. Opis działania Rady Nadzorczej

Prace Rady Nadzorczej koordynuje Przewodniczący przy wsparciu Sekretarza Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenie, co najmniej raz na kwartał. Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołań Rady Nadzorczej, podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej

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

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

Regulamin Rady Nadzorczej dostępny jest pod adresem www.tp-ir.pl.

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

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

V. Opis działania komitetów Rady Nadzorczej

A) Komitet Audytowy

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

Najważniejsze zadania Komitetu obejmują:

- 1) Nadzorowanie rzetelności informacji finansowej przekazywanej przez Spółkę, a w szczególności monitorowanie:
 - a) Prawidłowości i zgodności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę i Grupę Kapitałową TP, w tym kryteriów konsolidacji wyników finansowych;
 - b) Zmian standardów, zasad i praktyk rachunkowych;
 - c) Głównych obszarów sprawozdawczości podlegających osądowi;
 - d) Znaczących korekt wynikających z przeprowadzonego audytu;
 - e) Oświadczeń o kontynuacji działalności Spółki;
 - f) Zgodności z obowiązującymi przepisami o rachunkowości.
- 2) Przegląd, co najmniej raz w roku, systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem Grupy Kapitałowej TP w celu dokonania oceny czy najważniejsze ryzyka (w tym związane ze zgodnością z obowiązującymi przepisami i regulacjami) są prawidłowo identyfikowane, zarządzane i prezentowane;
- 3) Coroczny przegląd programu prac Audytu Wewnętrznego, w tym przegląd niezależności funkcji Audytu Wewnętrznego, jak również koordynację prac pomiędzy audytorami wewnętrznymi i biegłymi rewidentami;
- 4) Analizę raportów audytorów wewnętrznych Spółki i głównych wniosków z innych badań wewnętrznych, jak również odpowiedzi Zarządu na zgłoszone rekomendacje;
- 5) Przedstawianie rekomendacji dotyczących wyboru i wynagrodzenia dyrektora Audytu Wewnętrznego oraz budżetu tej funkcji;
- 6) Analizę i opiniowanie dla Zarządu TP i / lub do Rady Nadzorczej TP (zgodnie ze wskazaniem) istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, zgodnie z wewnętrznymi regulacjami;
- 7) Monitorowanie pracy biegłych rewidentów Spółki pod kątem niezależności i obiektywności i przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji co do wyboru i wynagrodzenia biegłych rewidentów Spółki, ze szczególnym uwzględnieniem wynagrodzenia za dodatkowe usługi;
- 8) Analizę przyczyn rezygnacji biegłego rewidenta;

- 9) Omawianie z biegłymi rewidentami Spółki, przed rozpoczęciem każdego badania rocznego sprawozdania finansowego, charakteru i zakresu badania oraz monitorowanie prac biegłych rewidentów Spółki;
- 10) Omawianie (z udziałem lub bez udziału Zarządu Spółki) wszelkich problemów lub zastrzeżeń zidentyfikowanych przez biegłego rewidenta podczas badania sprawozdań finansowych;
- 11) Analizę skuteczności procesu badania sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta oraz odpowiedzi Zarządu na sformułowane zalecenia;
- 12) Rozpatrywanie wszelkich innych kwestii, na które zwrócił uwagę Komitet lub Rada Nadzorcza;
- 13) Regularne informowanie Rady Nadzorczej o wszelkich znaczących kwestiach leżących w zakresie działalności Komitetu;
- 14) Przedstawienie Radzie Nadzorczej rocznego sprawozdania z działalności Komitetu Audytowego i wyników tej działalności.

B) Komitet ds. Wynagrodzeń

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

C) Komitet ds. Strategii

Do zadań Komitetu ds. Strategii należy:

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

W szczególności, Komitet ds. Strategii rozpatruje następujące projekty:

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

ROZDZIAŁ II
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW
OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH TP S.A.
w 2011 roku

4 TELEFONIA STACJONARNA

4.1 Wyniki finansowe

Usługi telefonii stacjonarnej TP w 2011 roku pozostawały pod silną presją konkurencji jak i zmian regulacyjnych. W 2011 roku przychody ogółem zmniejszyły się o 7,0% (rok-do-roku), co wynikało przede wszystkim z następujących czynników:

- procesu wypierania telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową (pod względem zarówno liczby klientów jak i ruchu),
- decyzji regulacyjnej, obniżającej ceny detaliczne połączeń do sieci komórkowych w następstwie wprowadzonych obniżek stawek MTR w lipcu 2011 roku.
- wrażliwości klientów na cenę, co przyczynia się do ich migracji do innych operatorów, którzy oferują usługi w oparciu o hurtową odsprzedaż abonamentu (WLR) lub hurtowy dostęp do pętli lokalnej (LLU).

W wyniku powyższych czynników, liczba abonentów telefonii stacjonarnej TP spadła o 12,4% (rok-do-roku), a przychody z usług głosowych w tym segmencie w przeliczeniu na jednego użytkownika zmniejszyły się o 4,1%.

Usługi oparte na dostępie szerokopasmowym znajdowały się w fazie stabilizacji, spowodowanej głównie silną konkurencją cenową. W 2011 roku, przychody z tych usług zmniejszyły się o 5,7% (rok-do-roku) a wzrost liczby klientów na rynku detalicznym wyniósł 0,6%.

Marża EBITDA w telefonii stacjonarnej zwiększyła się o 17 punktów procentowych, a zysk EBITDA był o 1.183 mln zł wyższy w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku. Złożyły się na to głównie następujące czynniki:

- zysk z tytułu sprzedaży udziałów w TP Emitel, w wysokości 1.251 mln zł,
- wzrost stanu rezerw na roszczenia i sprawy sądowe o 458 mln zł w związku z karą nałożoną przez Komisję Europejską (w porównaniu do 50 mln zł w 2010),
- spadek EBITDA z działalności operacyjnej, głównie w wyniku kurczenia się przychodów,
- dodatkowo w 2010 roku rezerwa na spór z DPTG została zwiększona o 1.061 mln zł.

W celu odwrócenia niekorzystnej tendencji spadku przychodów i rentowności w segmencie telefonii stacjonarnej, Grupa TP koncentruje się na przywróceniu wzrostu przychodów z usług szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz usług telewizyjnych, a także na dalszej optymalizacji struktury kosztów (zob. punkt 6.3).

4.1.1 Telefonia stacjonarna – usługi głosowe

Usługi głosowe telefonii stacjonarnej: przychody oraz kluczowe wskaźniki

w mln zł (jeśli nie podano inaczej)	12 miesięcy zakończone		
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	Zmiana
Przychody z usług telefonii stacjonarnej, w tym:	4.750	5.360	-11,4%
Abonament oraz przychody z ruchu	3.358	3.998	-16,0%
rozliczenia z innymi operatorami	1.381	1.346	2,6%
pozostałe	11	16	-31,3%
Liczba łączów stacjonarnych, w tys. (z wyłączeniem WLR i WLL oraz VoIP)	5.445	6.219	-12,4%

W związku z utrzymującą się presją konkurencyjną oraz wypieraniem telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową, detaliczne przychody TP z usług telefonii stacjonarnej uległy dalszemu spadkowi w roku 2011. W stosunku do roku 2010 zmniejszyły się one o 640 mln zł, czyli o 16,0%.

TP podejmuje działania w kierunku ograniczenia spadku liczby użytkowników telefonii stacjonarnej. Pod koniec pierwszego kwartału 2011 roku wdrożone zostały nowe plany taryfowe – plany DoMowe z umowami na czas określony (12 oraz 24 miesiące). Oferują one obniżone w stosunku do oferty standardowej ceny. Dodatkowo oferta umożliwia wykonywanie połączeń międzynarodowych oraz na komórki w ramach opłaty abonamentowej. Wprowadzenie nowych planów ma na celu uatrakcyjnienie oferty, oraz zwiększenie lojalności klientów poprzez wprowadzenie kontraktów terminowych.

We wrześniu 2011 r. TP podniosła cenę abonamentu w Planie tp socjalny, zmieniając jednocześnie jego nazwę na Plan tp podstawowy. Decyzja ta wynikała z konieczności dostosowania warunków świadczenia planu tp socjalny do obowiązków regulacyjnych nałożonych decyzjami Prezesa UKE na Telekomunikację Polską, jako przedsiębiorcę o znaczącej pozycji rynkowej na rynkach detalicznych. W celu zniwelowania spadku satysfakcji wynikającego z podwyżki, TP umożliwiła abonentom tego planu korzystanie z szerokopasmowych usług dostępu do Internetu oraz zmniejszyła ceny połączeń.

Spełniając oczekiwania klientów, w ostatnim kwartale 2011 r. TP zaczęła aktywnie komunikować oraz sprzedawać usługi pakietowe. W ramach FunPack HD oferowana jest usługa głosowa, świadczona w technologii VoIP, dająca klientom nielimitowane rozmowy na telefony stacjonarne w Polsce.

W 2011 roku najchętniej kupowaną przez klientów biznesowych ofertą taryfową były Plany Biznes. O ich popularności decydowały korzystne ceny i pakiety minut zawarte w abonamencie. W maju na rynek zostały wprowadzone nowe taryfy: Plany Firmowe. W planach tych, w ramach pakietu wliczonego w abonament, klient może wykonywać wszystkie rodzaje połączeń. Dzięki temu, przy optymalnym doborze pakietu klient może ponosić jedynie koszt abonamentu. Oferta jest kierowana głównie do klientów SOHO i SME i została już doceniona przez klientów.

4.1.2 Telefonia stacjonarna – usługi przesyłu danych

Usługi przesyłu danych telefonii stacjonarnej: przychody oraz kluczowe wskaźniki

w mln zł (jeśli nie podano inaczej)	12 miesięcy zakończone		
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	Zmiana
Przychody z usług przesyłu danych, w tym:	2.714	2.779	-2,3%
usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz telewizja	1.363	1.446	-5,7%
usługi transmisji danych	755	722	4,6%
Łącza dzierżawione	594	606	-2,0%
pozostałe	2	5	-60%
Liczba łączy xDSL*, w tys.	2.006	1.994	0,6%
Liczba łączy BB**, w tys.	2.715	2.651	2,4%

(*) Wyluczając dostęp hurtowy (BSA) oraz LLU

(**) Włączając SDI oraz dostęp hurtowy (BSA) oraz LLU

Silna konkurencja, głównie ze strony operatorów telewizji kablowej, spowodowała jedynie nieznaczny wzrost liczby detalicznych łączy szerokopasmowych obsługiwanych przez TP o 0,6% w ujęciu rocznym. W tym samym okresie przychody TP z usług szerokopasmowego dostępu do Internetu spadły o 83 mln zł. Powyższe czynniki przełożyły się na spadek łącznych przychodów z usług przesyłu danych o 65 mln zł, tj. o 2,3% w stosunku do 2010 roku.

Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu – kluczowe wskaźniki:

	31.12. 2011	31.12. 2010	31.12. 2009
Penetracja usług dostępu szerokopasmowego do Internetu w populacji	18%	17,0%	15,9%
Całkowita liczba łączy szerokopasmowego Internetu w Polsce (w tys.)	6.863	6 505	6 079
Udział ilościowy Grupy TP (TP + PTK Centertel)	34,2%	35,2%	37,4%

W 2011 roku liczba klientów indywidualnych TP S.A. (wraz z BSA oraz LLU świadczonymi przez TP) korzystających ze stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu wzrosła o 2,4% w porównaniu z końcem 2010 roku. Głównie dzięki nowej ofercie wprowadzonej 1 października 2010 roku (bazując na nowym schemacie regulacyjnym „koszt plus”).

Kontynuowana jest tendencja wzrostu prędkości łączy, wzmacniana obniżkami cen wyższych prędkości oraz wprowadzeniem opcji bazujących na technologii VDSL.

W 2011 roku nadal promowane były pakiety usług łączące szerokopasmowy Internet z ofertą telewizji cyfrowej, zarówno w technologii IPTV jak i DTH (technologia cyfrowa telewizji satelitarnej) w połączeniu z konkurencyjną ofertą kontentu opartą o współpracę z telewizją n.

Najważniejszym wydarzeniem dla oferty internetowej TP w 2011 było wprowadzenie opcji prędkości 40 i 80 MB/s (na bazie technologii VDSL) oraz oferty programowej telewizji „n”.

Najważniejsze oferty Neostrady oraz Neostrady z Telewizją w 2011 to:

- „Wymarzony Internet”, kontrakty 12 i 24 miesięczne dla opcji prędkości od 2 do 20 Mb/s. W kontrakcie 24 miesięcznym ceny odpowiednio: 2 Mb/s to 54,4 zł, 6 Mb/s to 59,48 zł, 10 Mb/s to 64,53 zł, 20 Mb/s to 69,57 zł oraz „Neostrada Fiber” 79,9 zł za 40 Mb/s i 99,9 zł za 80 Mb/s
- „FUN PACK” :
 - o Internet z prędkością do 80 Mb/s
 - o Telewizja w technologii DTH (49 kanałów) lub IPTV (56 kanałów)

- o Telefon nielimitowane połączenia z numerami stacjonarnymi w Polsce bez dodatkowych opłat, tanie rozmowy na komórki i międzynarodowe, krystalicznie czysty dźwięk w jakości HD

W kontrakcie 24 miesięcznym ceny odpowiednio: 2 Mb/s to 104,91 zł, 6 Mb/s to 109,9 zł, 10 Mb/s to 114,91 zł, 20 Mb/s to 119,9 zł, 40 Mb/s to 129,9 zł, 80 Mb/s to 149,9 zł.

- Pakiety telewizyjne „n”: Witaj HD, Świat HD, Film HD i Full HD.

Grupa TP posiada szeroką ofertę rozwiązań dla biznesu, zawierającą łatwo adaptowalne usługi dla małych i średnich firm oraz zaawansowane rozwiązania dla korporacji. TP stale poszerza ofertę usługową inwestując w nowoczesne technologie tak, aby zaoferować rozwiązania dostosowane do potrzeb klientów.

W 2011 r. utrzymany był dynamiczny rozwój usługi IP VPN. Klienci chętnie kupowali usługę IP VPN, ponieważ dzięki niej można usprawnić funkcjonowanie firmy oraz obniżyć koszty prowadzonej działalności.

Odnotowano w dalszym ciągu wzrost popytu klientów na usługę Dostępu do Internetu DSL. Ciekawą propozycją dla klientów okazała się opcja ‘sklep internetowy’, dostępna od marca 2011.

Zainteresowaniem klientów biznesowych cieszyła się także usługa Biznes Pakiet. Oferta składa się z dostępu do Internetu, atrakcyjnego planu taryfowego dla połączeń głosowych, pakietu bezpieczeństwa, przestrzeni na stronie www i poczty e-mail.

W ciągu 2011 r. kontynuowano rozwój usług ICT (Information and Communication Technology). Ważnym wydarzeniem było wprowadzenie w listopadzie nowej oferty: IT dla Firm. TP oferuje klientowi sprzęt informatyczny, oprogramowanie i wsparcie IT w jednym pakiecie.

Coraz więcej klientów korzysta z ofert budowy sieci LAN oraz oferty budowy sieci kablowej u klienta.

4.2 Rynek i konkurencja

Penetracja telefonii stacjonarną w Polsce systematycznie spada. Na koniec grudnia 2011 r. osiągnęła ona poziom 25,8% wśród ogółu ludności, względem 26,6% na koniec grudnia 2010 roku. Rosnąca penetracja i popularność usług mobilnych wpływa na migrację klientów i ruchu telefonicznego 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 raczej usługą substytucyjną wobec telefonii stacjonarnej niż komplementarną.

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 2011 roku nastąpiło spowolnienie wzrostu liczby linii WLR oraz ustabilizowanie się liczby usług świadczonych w oparciu o nabywane hurtowo pętle lokalne (LLU).

Rynek usług dostępu szerokopasmowego do Internetu:

Zgodnie z szacunkami TP całkowita liczba linii stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu w Polsce zwiększyła się w 2011 roku o 5,5% r/r, co oznacza, że rynek ten rósł wolniej w porównaniu z rokiem ubiegłym. W znacznym stopniu jest to wynik rozwoju i popularyzacji mobilnego dostępu do Internetu, który obecnie wykorzystywany głównie w obrębie pomieszczeń wydaje się mieć charakter substytucyjny względem Internetu stacjonarnego. Poziom penetracji stacjonarnym dostępem szerokopasmowym w populacji Polski na koniec grudnia 2011 r. wyniósł 18% wobec 17% na koniec 2010 r. a liczba gospodarstw domowych wyposażonych w ten rodzaj dostępu wzrosła do 45%.

W ujęciu wartościowym szacunkowa wartość rynku usług szerokopasmowego dostępu do Internetu wzrosła w 2011 r. o 4,2% w porównaniu do 6,1% w analogicznym okresie 2010 r.

Nie maleje presja konkurencyjna ze strony operatorów telewizji kablowych (CATV), których udział w rynku jest szacowany na ok. 28% w ujęciu ilościowym (na koniec 2011 r.) i na ok. 27% w ujęciu wartościowym w całym 2011 roku. Sukces rynkowy CATV jest wynikiem popularności ofert pakietyzowanych, których sprzedaż opiera się na silnej pozycji operatorów kablowych na rynku telewizyjnym. Niebagatelną rolę odgrywają możliwości CATV w zakresie oferowania coraz wyższych prędkości Internetu w niezmiennych cenach, co wpływa na wzrost średnich prędkości łączy na całym rynku w Polsce, jak również oczekiwań klientów.

W maju 2011 Grupa TP wprowadziła oferty szybkiego dostępu do Internetu w oparciu o technologię VDSL2.

W 2011 r. na rynku miały miejsce istotne zdarzenia konsolidacyjne. Największy w segmencie Internetu operator telewizji kablowej UPC dokonał zakupu telewizji kablowej Aster.

Po uzyskaniu zgody UOKiK Netia przejęła Telefonię Dialog i spółkę Crowley Data Poland, co wzmocniło pozycję Netii jako największego konkurenta Grupy TP na rynku stacjonarnego, szerokopasmowego dostępu do Internetu w Polsce.

Operatorzy alternatywni głównie Netia wciąż korzystają z hurtowych ofert BSA oraz LLU, przy czym na skutek wprowadzenia w 4 kw. 2010 r. kosztowego modelu rozliczeń, dostęp BSA wyraźnie ustępuje dostępowi na bazie LLU pod względem opłacalności. Wolumen łączy dostarczanych w oparciu o model BSA spadł w 2011 r., podczas gdy w całym 2010 r. wzrósł o 71 tys. Baza LLU osiągnęła na koniec grudnia poziom 186 tys. wobec 130 tys. rok wcześniej.

Grupa TP kontynuuje świadczenie usług szerokopasmowego dostępu do Internetu na bazie technologii CDMA. Całkowity udział tej oferty w liczbie detalicznych łączy szerokopasmowych w Polsce jest szacowany na ok. 2,7%.

5 ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ TP S.A. ORAZ GRUPY

Poniżej przedstawiono kluczowe zdarzenia, które w opinii Zarządu obecnie mają lub w niedalekiej przyszłości mogą mieć wpływ na działalność Grupy TP. 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 2003 r.) decyzjami wydanymi w 2007 r. W wyniku tych decyzji Prezesa UKE na TP zostały nałożone między innymi następujące obowiązki regulacyjne w zakresie działalności na rynkach detalicznych:

- obowiązek polegający na nieustalaniu zawyżonych cen w zakresie detalicznych usług przyłączenia do stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej i utrzymania w gotowości do świadczenia usług telekomunikacyjnych,
- obowiązek polegający na nieutrudnianiu innym przedsiębiorcom wejścia na detaliczny rynek usług przyłączenia do stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej i utrzymania w gotowości do świadczenia usług telekomunikacyjnych,
- obowiązek polegający na nieograniczaniu konkurencji poprzez ustalanie zaniżonych cen usług, na rynku usług przyłączenia do stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej i utrzymania w gotowości do świadczenia usług telekomunikacyjnych,
- obowiązek polegający na prowadzeniu 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 (FL-FDC), zgodnie z zatwierdzonym przez Prezesa UKE opisem kalkulacji kosztów.

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

Z dniem 9 maja 2011 r. wygasły decyzje Prezesa UKE nakładające na TP obowiązek świadczenia usługi powszechnej i określające warunki jej świadczenia. W związku z tym na TP nie ciąży obowiązek świadczenia usług dotychczas wchodzących w zakres usługi powszechnej na zasadach określonych w decyzjach Prezesa UKE, m.in. TP nie sporządza oraz nie poddaje niezależnemu audytowi kalkulacji kosztów dla usług powszechnych. Na TP nadal ciąży obowiązek realizacji zobowiązań wynikających z obowiązujących regulaminów usług telekomunikacyjnych, które dotychczas wchodziły w zakres usługi powszechnej. TP prowadzi rozmowy z UKE na temat dokonania zmiany zasad świadczenia usług dotychczas świadczonych jako usługa powszechna, aby były dostosowane do nowej sytuacji regulacyjnej.

Telekomunikacja Polska zgodnie z decyzjami Prezesa UKE jest obecnie operatorem o pozycji znaczącej (SMP) na hurtowych rynkach właściwych, według rekomendacji KE z 2003 r., ma, 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 2007 r.:

- 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 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, w dniu 29 kwietnia 2011 r., stwierdził wygaśnięcie dotychczasowej decyzji SMP dla Telekomunikacji Polskiej na rynku 11/2003.
- na krajowym rynku świadczenia hurtowych usług dostępu szerokopasmowego, z wyłączeniem niektórych obszarów gminnych (rynek 5/2007). TP 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 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), 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 uchylecia 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 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 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.

5.2 Współpraca między Grupą TP oraz TVN

W marcu 2011 r. Grupa TP rozpoczęła dystrybucję wzbogaconej o treści TVN podstawowej oferty telewizyjnej. Dodatkowo w czerwcu oferta telewizyjna TP została uzupełniona o pakiety płatnej telewizji będące odzwierciedleniem oferty „telewizji nowej generacji n”, a także o pakiet dedykowany dla abonentów TP. Są to kolejne etapy, po uruchomieniu dystrybucji Telewizji na Kartę HD w sieci dystrybucji Grupy TP oraz dystrybucji Orange free na stronach internetowych TVN, będące następstwem umowy z października 2010 roku, o długoterminowej współpracy pomiędzy Grupą TP a TVN.

Dzięki współpracy obie spółki planują korzyści z bardziej atrakcyjnej oferty pakietowej, wzmocnienia potencjału sprzedaży w ramach wzajemnych baz klientów, a także synergii kosztowych wynikających ze wspólnie prowadzonych działań technicznych, marketingowych oraz sprzedażowych.

5.3 Spółka joint venture Deutsche Telekom i France Telecom-Orange

W kwietniu 2011 Deutsche Telekom AG and France Telecom-Orange zawarły porozumienie dotyczące połączenia działań zakupowych w formie Spółki joint venture, która zajmie się wyborem dostawców w obszarach urządzeń dla klientów, wyposażenia sieci, platform usługowych i możliwe też infrastruktury IT. Obie Grupy oczekują korzyści związanych z oszczędnościami dla swoich klientów, jak również uczynienie swoich działalności operacyjnych bardziej konkurencyjnymi. Dla dostawców oznacza to korzyści poprzez ujednolicenie sprzętu oraz parametrów, co umożliwi im usprawnienie działań rozwojowych oraz wypracowanie dodatkowych synergii i efektywności.

To partnerstwo może być również korzystne dla Grupy TP ze względu na partnerstwo strategiczne z Grupą France Telecom.

5.4 Operatorzy telewizji kablowych

Operatorzy telewizji kablowych posiadający około 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 dzierżawić 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.

2011 był rokiem wprowadzenia usług konwergentnych łączących produkty stacjonarne z mobilnymi a także konsolidacji branży. Największe wydarzenie to przejście przez UPC operatora kablowego Aster.

5.5 Rozbudowa infrastruktury

W roku 2011 TP S.A. kontynuowała rozbudowę infrastruktury sieci transmisji danych. Rozbudowa obejmowała 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 podpisanego 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 dalszym ciągu rozbudowie podlegała infrastruktura do świadczenia usług videostrada tp, wideo na życzenie (VoD) oraz cyfrowej telewizji satelitarnej DTH.

W ramach rozbudowy infrastruktury rdzeniowej sieci IP, TP wdrażała rutery nowej generacji o zdolności przełączania przekraczającej 1Tb/s. Na koniec roku 2011 przepustowość sieci rdzeniowej IP została rozbudowana o ponad 20% (w porównaniu z końcem roku 2010) i przekroczyła 340 Gb/s.

W programie rozbudowy węzłów dostępowych DSLAM TP osiągnęła na koniec roku 2011 dostępność usług opartych o technologię VDSL dla ponad 1000 węzłów DSLAM obsługujących ca 25% użytkowników usług xDSL. W zasięgu usługowym VDSL zlokalizowanych jest ponad 2,3 miliona gospodarstw domowych.

W zasięgu usług IPTV TP pozostawało na koniec 2011 ponad 70% użytkowników usług szerokopasmowych xDSL TP.

PTK Centertel w roku 2011 kontynuowała rozbudowę pojemności sieci rdzeniowej w celu zaspokojenia rosnącego popytu. 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 2011 r. ponad 90% 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 2011 r. obejmował 62% populacji Polski, natomiast sieć CDMA swoim zasięgiem objęła ponad 88% obszaru Polski. Spółka kontynuowała również wdrażanie nowej technologii transmisji danych – HSPA-DC osiągając na koniec 2011 dostępność usługi dla ponad 58% populacji Polski.

5.6 Rozwój technologii LTE i jej wpływ na rynek usług telekomunikacyjnych

W drugiej połowie 2011 roku komercyjne usługi w technologii LTE wprowadzili skupieni w ramach jednej grupy kapitałowej Cyfrowy Polsat oraz Polkomtel.

W krótkoterminowej perspektywie, oprócz poprawy wizerunku oferujących takie usługi 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 Dual-carrier są wystarczające do obsługi większości usług dodatkowych (w tym aplikacji, serwisów, VOD)

W dalszej perspektywie LTE ma szansę na zaistnienie jako substytut stacjonarnego i komórkowego dostępu szerokopasmowego na terenach poza dużymi miastami, gdzie zalety w postaci szybkiego transferu oraz łatwości skorzystania bez konieczności rozbudowy infrastruktury stacjonarnej, będą mogły przeważać nad ograniczeniami LTE w relacji do rozwiązań stacjonarnych (limity transferu danych wynikające z natury rozwiązania bezprzewodowego, gdzie koszty przesyłu danych są wyższe niż w technologiach przewodowych). Wymaga to jednak rozszerzenia zasięgu, co uzależnione jest od zakończenia procesu przydziału częstotliwości adresowanych do terenów poza dużymi miastami, czyli 800 MHz (tzw. dywidenda cyfrowa).

W większych miastach technologia LTE może w dłuższej perspektywie przede wszystkim umożliwiać operatorom oferowanie mobilnych usług komplementarnych w stosunku do szybkiego dostępu stacjonarnego

bazującego na takich technologiach jak VDSL, FTTx, czy DOCSIS 3.0, który powinien być podstawowym dostępem zarówno dla gospodarstw domowych, jak i firm.

5.7 Roszczenia i spory, kary i postępowania

Informacje o istotnych postępowaniach i sporach przeciwko TP S.A. w tym o postępowaniu prowadzonym przez Komisję Europejską, jak również karach znajdują się w nocie 28 do załączonego sprawozdania finansowego.

5.8 Wyniki kalkulacji kosztów

Zgodnie z obowiązkami wynikającymi z pozycji znaczącej na rynkach właściwych świadczenia usług rozpoczynania połączeń w sieci stacjonarnej (rynek 8/2003), świadczenia szerokopasmowego hurtowego dostępu do Internetu (rynek 12/2003), usług detalicznych (rynk 1-7/2003), TP była zobowiązana w 2011 r. do przeprowadzenia oraz poddania niezależnemu audytowi (przez biegłego rewidenta wybranego przez UKE) wyników kalkulacji kosztów usług na 2012 r. objętych zakresem wymienionych rynków. TP miała także obowiązek sporządzenia sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za 2010 r. i poddania ich niezależnemu audytowi.

TP, wypełniając nałożone prawem obowiązki, przedłożyła Prezesowi UKE do zatwierdzenia instrukcję sporządzania sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za 2010 r. oraz opisy kalkulacji kosztów usług na rok 2012. 16 maja 2011 r. Prezes UKE wydał decyzję w sprawie opisu kalkulacji kosztów oraz instrukcji sporządzania rachunkowości regulacyjnej. 31 maja 2011 r. TP skierowała do Prezesa UKE wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy, w którym wnioskowała o zmianę błędnych zapisów w instrukcji sporządzania rachunkowości regulacyjnej.

17 maja 2011 r. Prezes UKE wezwał firmę Ernst&Young Audit sp. z o.o. do przeprowadzenia w TP audytu kalkulacji kosztów usług na 2012 r. oraz sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za rok 2010. Audyt zakończył się do 23 sierpnia 2011 r. przekazaniem przez audytora Prezesowi UKE oraz TP 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 2010 r. Prezes UKE wydał decyzję w sprawie opisu kalkulacji kosztów na rok 2011 oraz instrukcji sporządzania rachunkowości regulacyjnej za rok 2009. Nakazywała ona TP przeprowadzenie kalkulacji kosztów usług hurtowych w oparciu o tzw. „koszty uniknięte”. W ocenie TP narzucona przez UKE metodologia kalkulacji usług hurtowych, jest niezgodna z uregulowaniami unijnymi i polskimi. 11 lutego 2010 r. TP skierowała do Prezesa UKE wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy, jednak 4 maja 2010 r. Prezes UKE wydał decyzję podtrzymującą wcześniej określoną metodologię kalkulacji kosztów. 2 czerwca 2010 r. TP złożyła skargę na decyzję Prezesa UKE do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który nie podzielił stanowiska TP i wyrokiem z 1 grudnia 2010 r. oddalił skargę. 10 marca 2011 r. TP złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA do NSA. Postępowanie sądowe przed NSA nie zakończyło się.

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

5.9 Podział funkcjonalny

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

W grudniu 2009 r. 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.

23 kwietnia 2010 r. Ministerstwo Infrastruktury rozpoczęło prace mające na celu implementację nowego pakietu dyrektyw do polskiego prawa. W dniu 20 października 2011 r. MI opublikowało kolejny projekt ustawy zmieniającej Pt - projekt rządowy. W lutym 2012 r. planuje się przekazać projekt do komisji

sejmowej. Projekt wprowadza przepisy przewidujące separację funkcjonalną oraz strukturalną. Treść projektu, w związku z trwającymi pracami legislacyjnymi, może ulec zmianie.

5.10 Porozumienie z UKE

22 października 2009 r. TP S.A. i Prezes UKE podpisali Porozumienie w sprawie wdrożenia zasad transparentności i niedyskryminacji w relacjach między operatorami. W ramach zawartego Porozumienia UKE zadeklarowało utrzymanie stałego poziomu stawek hurtowych do 2012 roku, natomiast TP zobowiązała się do inwestycji w celu uruchomienia lub modernizacji w tym czasie 1,2 mln linii dostępu do szerokopasmowego Internetu. TP wprowadza również rozwiązania techniczne i organizacyjne, które zapewnią zróżnicowanie praw dostępu do informacji wewnątrz organizacji („Chińskie Mur”) i niedyskryminujący dostęp do informacji dla operatorów alternatywnych (OA). Przewiduje się, że jeśli TP S.A. będzie wypełniać zapisy Porozumienia, Prezes UKE odstąpi od zamiarów separacji funkcjonalnej TP S.A., rozważanej przez UKE jako narzędzie regulacyjne służące wdrożeniu efektywnej konkurencji na regulowanych telekomunikacyjnych rynkach hurtowych w Polsce.

Prezes UKE zadeklarował utrzymanie do końca 2012 roku opłat hurtowych na poziomie obecnie obowiązujących ofert ramowych. Metoda „cena detaliczna minus” stosowana przy ustalaniu stawek hurtowych została w 2010 roku zastąpiona metodą „koszt plus”. TP 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 2011 roku TP zrealizowała zobowiązania o charakterze projektowym zgodnie z harmonogramem ustalonym wspólnie 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 TP w obszarze współpracy międzyoperatorskiej. Istotnymi inicjatywami w tym zakresie jest w szczególności proces monitorowania KPI usług hurtowych i usług świadczonych dla klientów detalicznych TP. W uzgodnieniu z UKE został w 2011 roku opracowany Nowy System KPI, który jest obecnie w fazie produkcyjnego uruchomienia, i który (według obecnych założeń) przez pierwsze półrocze 2012 roku będzie używany równoległe z dotychczasowym zestawem KPI, by od lipca 2012 r. całkowicie zastąpić dotychczasowy zestaw KPI. Innym istotnym działaniem o charakterze ciągłym jest przestrzeganie Kodeksu Dobrych Praktyk, wyznaczającego standardy zachowań oraz działania w obszarze komunikacji kształtujące kulturę niedyskryminacji w organizacji. Opracowano szereg zasad regulujących aspekty współpracy pomiędzy TP a operatorami alternatywnymi, które ułatwiają i usprawniają proces świadczenia usług regulowanych. TP S.A. wdrożyła mechanizmy Chińskich Murów, które polegają na pozbawieniu Detalu TP dostępu do Danych Chronionych w systemach IT oraz towarzyszące im rozwiązania prawne i organizacyjne chroniące te dane poza systemami informatycznymi. Uzupełnieniem mechanizmów Chińskich Murów, wprowadzanym obecnie w TP jest Program Ochrony Danych w TP. Dodatkowym działaniem zabezpieczającym przed niepożądanym dostępem do danych chronionych jest wprowadzenie ograniczeń dostępu do danych chronionych także w wybranych spółkach z Grupy TP.

W 2011 roku zakończyły się prawie w całości prace mające na celu wdrożenie hurtowego środowiska IT, przeznaczonego do wsparcia procesów obsługi operatorów alternatywnych według zakresu zdefiniowanego w Porozumieniu. Głównymi komponentami tego środowiska są: ISI – portal i kanał elektroniczny do komunikacji z Operatorami Alternatywnymi (w szczególności do składania zamówień na usługi regulowane), PRM – system przeznaczony do wsparcia realizacji procesów hurtowych oraz NSRM – hurtowy system bilingowy. W 2012 roku będą prowadzone natomiast prace wdrażające w zbudowanych rozwiązaniach IT funkcjonalności wymagane zmianami w ofertach regulowanych dla usług hurtowych (SOR). W systemach IT będą także kontynuowane prace związane z anonimizowaniem informacji o źródle zlecenia (głównie poprzez automatyzację procesów).

5 kwietnia 2011 r. Prezes UKE, decyzją administracyjną z rygorem natychmiastowej wykonalności wprowadził Super Ofertę Ramową. Część zobowiązań wynikających z Porozumienia, głównie dotycząca zmian w systemach IT, została nadpisana wymogami SOR. Wymagania te zostaną zrealizowane w ramach prac nad dostosowaniem systemów do SOR, poza pierwotnym zakresem Porozumienia, w harmonogramie uzgodnionym już z UKE.

Od początku realizacji Porozumienia do 31 grudnia 2011 roku TP wybudowała i udostępniła infrastrukturę pozwalającą na uruchomienie łącznie 859 205 łączy szerokopasmowych (z czego 402 300 łączy w 2011 roku), co stanowi 100.7 % zdefiniowanego w Porozumieniu celu na ten okres.

Realizację Porozumienia weryfikuje kwartalnie zewnętrzny audytor. Raporty z dziewięciu 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.

W dniu 30 stycznia 2012 r. TP S.A. oraz Prezes UKE uzgodnili modyfikację warunków oraz harmonogramu wypełnienia przez TP S.A. deklaracji inwestycyjnej zawartej w Porozumieniu z UKE z dnia 22 października 2009 roku. 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 z 2009 roku. 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.

Zarząd TP S.A. oczekuje, że modyfikacja ta nie będzie miała wpływu na łączny poziom wydatków inwestycyjnych przeznaczonych na realizację Porozumienia, z możliwością opóźnień z roku 2012 na rok 2013. 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.

5.11 Dopłata do usługi powszechnej

Do dnia 8 maja 2011 r. TP była przedsiębiorcą wyznaczonym do świadczenia usługi powszechnej, na mocy decyzji Prezesa UKE z dnia 5 maja 2006 r. Z racji charakteru ekonomicznego tej usługi, przedsiębiorcy wyznaczonemu do jej świadczenia przysługuje dopłata, w wysokości tzw. kosztu netto, czyli kosztów, których przedsiębiorca nie poniósłby, gdyby nie był zobowiązany do świadczenia usługi powszechnej.

TP wniosła do Prezesa UKE o przyznanie dopłaty do kosztu netto za lata 2006-2009 w kwocie 803,7 milionów zł. W trakcie trwania postępowań administracyjnych w sprawie przyznania dopłaty do deficytu kosztu netto, niezależny biegły rewident przeprowadził audyt Składowych Kosztu Netto.

W dniu 24 maja 2011 r. Prezes UKE wydał decyzje w sprawie deficytu kosztu netto za lata 2006, 2007, 2008, 2009, w których postanowił:

- przyznać TP dopłatę w wysokości kosztu netto świadczenia usługi udogodnień dla osób niepełnosprawnych, z wyłączeniem aparatów publicznych przystosowanych dla osób niepełnosprawnych za rok 2006 w kwocie 744 838,18 zł;
- przyznać TP dopłatę w wysokości kosztu netto świadczenia usługi udogodnień dla osób niepełnosprawnych, z wyłączeniem aparatów publicznych przystosowanych dla osób niepełnosprawnych za rok 2007 w kwocie 1 269 111 zł;
- przyznać TP dopłatę w wysokości kosztu netto świadczenia usługi udogodnień dla osób niepełnosprawnych, z wyłączeniem aparatów publicznych przystosowanych dla osób niepełnosprawnych za rok 2008 w kwocie 1 829 836 zł;
- przyznać TP dopłatę w wysokości kosztu netto świadczenia usługi udogodnień dla osób niepełnosprawnych, z wyłączeniem aparatów publicznych przystosowanych dla osób niepełnosprawnych za rok 2009 w kwocie 1 826 517 zł;
- przyznać TP dopłatę w wysokości kosztu netto świadczenia usługi publicznych aparatów samoinkasujących za rok 2009 w kwocie 61 324 043,64 zł.

Łączna kwota dopłaty przyznana TP z tytułu świadczenia usług wchodzących w skład usługi powszechnej za lata 2006-2009 wynosi 66 994 345,82 zł. Jednocześnie Prezes UKE postanowił odmówić przyznania dopłaty do kosztów pozostałych usług wchodzących w skład usługi powszechnej świadczonych przez TP.

W dniu 7 czerwca 2011 r. TP przedłożyła Prezesowi UKE wnioski o ponowne rozpatrzenie sprawy w zakresie wszystkich wydanych przez Prezesa UKE decyzji w sprawie przyznania dopłaty do deficytu kosztu netto. W dniu 6 września 2011 r. Prezes UKE wydał decyzje utrzymujące w mocy decyzje wydane w dniu 24 maja 2011, przyznające dopłaty za lata 2006 – 2009 w łącznej wysokości 66 994 345,82 zł. W dniu 5 października 2011 r. TP wniosła do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie skargi na decyzje Prezesa UKE z dnia 6 września 2011 r. Postępowania są w toku.

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

W dniu 10 stycznia 2012 r. Prezes UKE wydał decyzje w sprawie deficytu kosztu netto za 2010 rok, w której postanowił:

- przyznać TP dopłatę w wysokości kosztu netto świadczenia usługi udogodnień dla osób niepełnosprawnych, z wyłączeniem aparatów publicznych przystosowanych dla osób niepełnosprawnych za rok 2010 w kwocie 1 044 752 zł;
- przyznać TP dopłatę w wysokości kosztu netto świadczenia usługi publicznych aparatów samoinkasujących za rok 2010 w kwocie 54 057 623 zł.

Łączna kwota dopłaty przyznana TP z tytułu świadczenia usług wchodzących w skład usługi powszechnej za lata 2010 wynosi 55 102 375 zł. Jednocześnie Prezes UKE postanowił odmówić przyznania dopłaty do kosztów pozostałych usług wchodzących w skład usługi powszechnej świadczonych przez TP.

TP zamierza skorzystać z przysługującego jej prawa do złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej wydaniem decyzji.

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 drugiej połowie 2011 r. Prezes UKE wszczął 4 postępowania w przedmiocie ustalenia przedsiębiorców zobowiązanych do udziału w dopłacie, tj. za lata 2006, 2007, 2008 i 2009.

6 PERSPEKTYWY ROZWOJU TP S.A. ORAZ GRUPY TP

6.1 Perspektywy rynkowe

Według szacunków TP S.A., wartość rynku telekomunikacyjnego w 2011 roku spadła o 0,4% rok-do-roku. Głównymi czynnikami, które przyczyniły się do spadku wartości rynku w tym okresie były: spadek przychodów ze stacjonarnych usług głosowych oraz obniżki stawek MTR. Rynek dostępu do Internetu ulega powolnemu nasyceniu, co widoczne jest w niższych dynamikach, zarówno w ujęciu wolumenowym, jak również wartościowym. Pozytywnie na wartość rynku wpłynęła dynamika przychodów detalicznych wśród operatorów telefonii komórkowej.

Zauważalnym zjawiskiem na rynku telefonii komórkowej jest zwiększenie popularności i dostępności smartphonów, a także tabletów i innych urządzeń wykorzystujących mobilny dostęp do Internetu.

Na rynku dostępu szerokopasmowego, od 1 października 2010 r. zmienił się model naliczania stawek BSA, po których Grupa TP jest zobowiązana odsprzedać usługi telekomunikacyjne do innych operatorów. W chwili obecnej Grupa TP może dużo lepiej dopasowywać ceny do rynku, co skutkuje zwiększoną atrakcyjnością ofert TP w odniesieniu do konkurencji.

W zakresie działań konkurencji spodziewanym trendem rynkowym będzie dalsza pakietyzacja usług podstawowej działalności operatorów z innymi usługami z zakresu telekomunikacji i rozrywki. Na rynku biznesowym kierunkiem rozwoju będzie łączenie ofert telekomunikacyjnych z ofertami ICT oraz wzrost segmentu machine-to-machine (M2M). W celu wykorzystania szans biznesowych rynku ICT Grupa TP powołała spółkę Integrated Solutions.

Rynek telekomunikacyjny znajduje się w fazie charakteryzującej się koncentracją oraz nawiązywaniem współpracy w niektórych obszarach działalności pomiędzy dotychczasowymi konkurentami. Widoczne są już jej pierwsze symptomy na rynku:

- UPC przejęło Aster (transakcja uzyskała zgodę UOKiK)
- Zygmunt Solorz-Żak przejął Polkomtel (transakcja uzyskała zgodę UOKiK)
- Netia przejęła Dialog oraz Crowleya (transakcja uzyskała zgodę UOKiK)
- Grupa TP rozwija współpracę z Grupą TVN
- Powołana została spółka pomiędzy PTC oraz PTK Centertel, której zadaniem ma być wspólna obsługa sieci
- Nastąpił rebranding operatora marki „ERA” na „T-Mobile”
- Grupa ITI i Grupa TVN zawarły umowy z Grupą Canal+ dotyczące strategicznego partnerstwa

Przewidywane są dalsze fuzje oraz przejęcia. Możliwe, że w perspektywie średniookresowej struktura rynku telekomunikacyjno-medialnego będzie zdecydowanie inna niż ta obecna.

6.2 Atuty Grupy TP

Grupa TP działa w ramach coraz bardziej wymagającego rynku. Konkurencja oraz struktura rynku powodują, że podejmowane przez Grupę TP działania muszą być zdecydowane i konsekwentne. Umiejętność dopasowania się do warunków oraz reagowanie na nowe trendy rynkowe wynika z wielu atutów Grupy TP.

Najważniejsze atuty Grupy TP to przede wszystkim:

- największa w Polsce sieć sprzedaży, umożliwiająca profesjonalną obsługę sprzedażową oraz posprzedażową klientów. Jednocześnie rozwijane są nowoczesne kanały dystrybucji szczególnie online
- szerokie portfolio usług dopasowanych do potrzeb klientów oraz duża możliwość integracji tych usług
- unikalna oferta obejmująca usługi spoza obszaru telekomunikacji (e-health, e-insurance)
- marki Grupy (m.in. TP, Orange, wp.pl) budzą zaufanie, kojarzą się z produktami najwyższej jakości i charakteryzują się wysoką rozpoznawalnością
- doświadczeni pracownicy oraz dobrze rozwinięty system oceny pracy oraz rozwoju kompetencji
- szeroka współpraca międzynarodowa oraz dostępność doświadczeń partnerów z Grupy France Telecom, w tym bogata współpraca i wymiana doświadczeń badawczo-rozwojowych w ramach Orange Labs
- uporządkowane i przewidywalne otoczenie regulacyjne w związku z podpisanym porozumieniem z UKE.

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

6.3 Średniookresowy plan działań Grupy TP

Działania średniookresowe Grupy TP są kształtowane pod wpływem 2 głównych elementów:

- porozumienie z UKE
- strategia Grupy TP

Porozumienie z UKE zostało zawarte 22 października 2009r. Z punktu widzenia średniookresowego planu działania porozumienie:

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

Plan działań Grupy TP skupia się na umocnieniu pozycji lidera na podstawowych rynkach oraz utrzymaniu kondycji finansowej firmy i przychodów. Grupa będzie elastycznie reagować na zmieniające się potrzeby klientów oferując atrakcyjny wachlarz usług. Oznacza to następujące działania:

- Osiągnięcie silnej i wiodącej pozycji na wszystkich rynkach, na których działa Grupa
 - telefonia stacjonarna – maksymalizacja działań przeciwdziałających rezygnacji klientów z usługi oraz minimalizacja spadku przychodów z tego segmentu
 - telefonia mobilna – uzyskanie przewagi rynkowej na rynku ofert post paid, wzmocnienie marki Orange. Zwiększenie przychodów (ARPU) i poprawa satysfakcji klienta poprzez usługi dodatkowe (gry, aplikacje, dzwonki, forum pomocy technicznej, program payback)
 - dostęp do Internetu – zwiększenie bazy klientów usług internetowych, dalsza poprawa jakości usług świadczonych klientom poprzez zwiększanie oferowanych prędkości transferu oraz rozszerzanie zasięgu dostępności usług
 - telewizja – rozwój współpracy z TVN w celu zapewnienia klientom Grupy TP najwyższej jakości telewizji w oparciu o bogatą ofertę programową i najlepsze rozwiązania technologiczne
- Innowacyjność – Grupa TP 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 dla klienta
- Kontynuacja programu przekształceń i oszczędności kosztowych, którego celem jest zmniejszenie bazy kosztowej oraz wzrost efektywności operacyjnej
- Wykorzystanie szans wynikających z organizacji Euro 2012 – TP i Orange jest partnerem technologicznym.

7 WĄŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA GRUPY TP W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

7.1 Prace badawczo-rozwojowe

Centrum Badawczo-Rozwojowe (R&D) należy do międzynarodowej sieci Orange Labs, w skład której wchodzi 15 jednostek badawczo-rozwojowych i laboratoriów Orange, rozmieszczonych w 9 państwach (Francja, Hiszpania, Wielka Brytania, Polska, Chiny, Japonia, Egipt, Jordania oraz USA).

Orange Labs dostarcza innowacyjne rozwiązania, prowadzi badania nowych usług, opracowuje metody monitorowania jakości sieci, prace badawcze i wyprzedzające dla nowych technologii i usług. Orange Labs współpracuje też z jednostkami TP w zakresie tworzenia strategii rozwoju sieci i usług.

Orange Labs aktywnie promuje innowacyjność w Grupie TP i Grupie FT. Od początku 2011 roku we współpracy z jednostkami biznesowymi FT oraz dostawcami zaprezentowano 53 rozwiązania (premiery) o charakterze prototypowym i komercyjnym, odbyło się 31 ważnych wydarzeń z udziałem przedstawicieli FT, uczelni oraz dostawców i administracji państwowej z udziałem ponad 6500 gości.

Polskie Orange Labs uczestniczyło w rozwoju i kreowaniu innowacyjnego wizerunku TP S.A. poprzez organizację min.:

- 2 międzynarodowych konferencji: „Innovative Technology” organizowanej z Nokia Siemens Network (maj 2011) oraz Innovation Days z firmą Alcatel-Lucent (wrzesień 2011),
- współorganizację International Ideas Festival w Hiszpanii - międzynarodowej wystawy najlepszych, innowacyjnych pomysłów w Grupie FT, wyłonionych w ramach lokalnych konkursów w różnych krajach (nagroda Orange Labs w kategorii People za pomysł Service for feedback), (listopad 2011)
- 9tej edycji Konkursu Telekreator, którego celem jest stymulowanie innowacyjności i promocja nowatorskich projektów pracowników i współpracowników Grupy TP,
- konferencji Accessibility Day (kwiecień 2011),
- międzynarodowej konferencji „Wireline solution Forum” (kwiecień 2011),
- konferencji „Mobile applications Day” (maj 2011),
- spotkania w zakresie rozwiązań z dziedziny obsługi klienta i sprzedaży pod nazwą „Relacje z Klientami” (październik 2011),
- uruchomienie wystawy prototypów na 27 piętrze budynku na Twardej (luty 2011).

Najważniejsze osiągnięcia polskiego Orange Labs w roku 2011:

- VAT (VDSL Automatic Tester) – projekt, prototyp, wdrożenie.
- Przygotowanie pilota technicznego VDSL2 na potrzeby Lightspeed Communications, spółki Grupy FT w Bahrajnie – uznanie Prezesa Muszyńskiego za wkład OLP we wdrożeniu.
- Polska premiera rynkowa interaktywnego audiobooka „Serce zimy” – Serce zimy uzyskało tytuł Polskiej Aplikacji Października (przyznany przez czytelników portalu AppDnia.pl) oraz tytuły: Wybór Redakcji i Najlepsza Aplikacja Miesiąca wg redaktorów tego portalu.
- Stworzenie widgeta na telewizory Samsung z dostępem do zasobów portalu orange.pl, w tym wiadomości sportowych, aktualności i programu telewizyjnego – udostępnienie aplikacji dla wszystkich posiadaczy telewizorów z funkcją ConnectedTV w Polsce (wrzesień 2011).
- Wdrożenie icare, dającej szybki dostęp do najbardziej istotnych danych z konta klienta Orange.
- Rozwój telewizji internetowej - stworzenie pierwszej aplikacji „czat WP.tv w ramach umowy ramowej z Wirtualną Polską. Usługa umożliwia SMS-owanie podczas oglądania materiałów wideo w telewizji internetowej WP.tv bez konieczności przerywania wyświetlanych materiałów.
- Stworzenie aplikacji Orange Gol – gry na urządzenia mobilne w systemie Android – wdrożenie we wrześniu 2011.
- Pierwsze komercyjne uruchomienie oprogramowania bram medialnych (wersja R007 SP403) dla ruchu komercyjnego wśród wszystkich jednostek Grupy FT (Orange Spain, Orange Business Services, IBNF).
- Premiera rynkowa aplikacji Asystent NN- aplikacja dla osób niewidzących i niedowidzących, która ułatwia korzystanie z telefonu komórkowego.
- Otwarcie Miasteczka Testowego TP w PW służącego wymianie naukowej i kompetencyjnej pomiędzy TP a studentami i kadrą naukową PW.

- Content Delivery Network został nagrodzony w międzynarodowym konkursie Grupy FT, Orange Labs awards w kategorii Network. CDN jest efektem współpracy ekspertów z polskiego Orange Labs, FT R&D CORE i NAD.
- Podpisanie umowy o prowadzeniu wspólnych badań i wymianie doświadczeń w zakresie technologii Long Term Evolution (LTE) przez Orange Labs, PW i firmę Huawei.
- Współpraca z krajowymi uczelniami w zakresie telco 2.0 oraz telco 2.0 University.
- Budowa środowiska LTE w ramach modelu Open Innovation.
- Lider IMS Alcatel Lucent + Lider obszaru platform MWAS dla Grupy FT.
- ROADM dla UEFA 2012 – budowa sieci transmisyjnej w technologii ROADM na potrzeby Euro 2012.
- Femtocells – projekt wdrożenia w Polsce; FUT (friendly – user – test) dla Polski we współpracy z Huawei.
- Implementacja innovation proces 3.0.
- Opracowanie pierwszego w Grupie FT Handbooka stanowiącego kompendium wiedzy w dziedzinie budowania środowiska do badania niskopoziomowego bezpieczeństwa systemów teleinformatycznych.
- Udział polskiego Orange Labs w pracach organizacji normalizacyjnych, takich jak ITU, ISO/IEC, IETF, ETSI, MEF, Broadband Forum, TeleManagement Forum, Home Gateway Initiative oraz zgłoszone kontrybucje umożliwiły TP wpływ na zawartość standardów telekomunikacyjnych w takich obszarach jak: Cloud Computing, ochrona ludzi i środowiska przed promieniowaniem elektromagnetycznym, sieci nowej generacji NGN, IP, protokoły sygnalizacyjne i inne. Orange Labs odegrał wiodącą rolę w ITU przy ocenie narażeń ludzi na promieniowanie elektromagnetyczne - zarządzanie tematem na arenie międzynarodowej, reprezentowanie ITU na sympozjach i konferencjach min.: w Botswanie i Szwajcarii.
- W ciągu minionej dekady polskie Orange Labs zrealizowało i pozytywnie rozliczyło 7 międzynarodowych projektów badawczych dofinansowanych ze środków 6-go Programu Ramowego UE oraz 9 projektów w ramach 7 - go Programu Ramowego UE. Wśród nich znalazły się m.in. projekt ALPHA (Architectures for Flexible Photonic Home and Access networks) ukierunkowany na opracowanie i zbudowanie sieci dostępowej nowej generacji ze szczególnym uwzględnieniem sieci wewnątrzobiektowych, projekt 4WARD- tworzenie nowych wymagań dla architektury sieci, ONE LAB 2 (An Open Networking Laboratory Supporting Communication Networ Research Across Heterogeneous Environments) oraz NAPA-WINE w zakresie badań nad systemami P2P-TV. Kontynuacja projektów TALOS, GEYSERS OCEAN, DEMONS i HEMOLIA do roku 2014.

7.2 Współpraca z France Telecom (FT) w dziedzinie badań i rozwoju

Kluczowe projekty realizowane dla FT(zgodnie z przeznaczonym na ten cel wynagrodzeniem)

Rozwój

- Odpowiedzialność w skali grupy FT za rozwój wybranych rozwiązań sieciowych: Huawei Media Gateways, DSL and GPON Access , ZTE IN platforms, IP Routers, IMS Ericsson
- Technologie VDSL2 i FTTH - walidacje, pilotaże
- Projekty oparte na CDMA dla Polski i krajów AMEA
- Femtocells
- Aplikacje mobilne: Android, iPhone, Audio Games
- Nowa TV- platformy i usługi dla Polski
- Broadband Network Gateway
- GreenBox
- Content Delivery Network

Badania

- Cloud computing
- Architektura Rich Communications Suite i HD voice w sieci TP
- Set Top Box na bazie Android OS
- Rozwiązania z zakresu Accessibility

Planowane zaangażowanie w obszar badań:

- Cloud for Media (C4M)
- Cognitive and Autonomic Network Management (CANM)

- Optimized Network Infrastructure (OPTINI)
- Multimodal Context-aware Interfaces (MCAI)

ROZDZIAŁ III

STRUKTURA ORGANIZACYJNA

8 ZMIANY ORGANIZACYJNE W TP S.A. W 2011 ROKU

8.1 Zmiany w strukturze organizacyjnej TP S.A.

W 2011 r. Spółka nie przeprowadzała istotnych zmian w strukturze organizacyjnej.

8.1.1 Zarząd TP S.A.

Na 31 grudnia 2011 r. Zarząd jest pięcioosobowy, a poszczególnym Członkom 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.

Szczegółowe informacje dotyczące Zarządu i Rady Nadzorczej TP S.A. znajdują się w punkcie 3 niniejszego Sprawozdania.

8.1.2 Jednostki organizacyjne TP S.A.

Liczba jednostek organizacyjnych funkcjonujących w strukturze TP uległa niewielkiej zmianie.

W wyniku uproszczenia nazw struktur organizacyjnych i stanowisk menedżerskich, na dzień 31 grudnia 2011 r. w strukturze TP funkcjonowały 64 jednostki organizacyjne bezpośrednio raportujące do:

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

8.1.3 Nowa siedziba Grupy

W dniu 22 grudnia 2009 roku TP S.A. podpisała z Bouygues Immobilier Polska umowy na budowę i wynajem nowej siedziby Grupy TP. Nowa lokalizacja składająca się z zespołu kilkukondygnacyjnych budynków o wysokiej efektywności energetycznej w niewielkiej odległości od centrum miasta zapewni komfortowe miejsce pracy dla ok. 3.300 pracowników. Zakończenie budowy nowej siedziby jest przewidywane do połowy roku 2013, natomiast okres najmu określony na 10 lat ma zapewnione możliwości jego przedłużenia. W dniu 11 czerwca 2010 Firma Bouygues Immobilier Polska zakończyła proces negocjacji i podpisała umowę przedwstępną na kupno ziemi pod budowę nowej siedziby Grupy TP. „Miasteczko Orange” powstanie w Alejach Jerozolimskich. Jesienią 2010 roku deweloper uzyskał ostateczne pozwolenie na budowę, a w lutym 2011 roku wybrał generalnego wykonawcę, któremu przekazał plac budowy. Aktualnie prace budowlane trwają – stan zaawansowania to parter budynków.

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

8.2 Zmiany własnościowe realizowane przez TP S.A. w 2011 roku

8.2.1 Utworzenie spółki Bilbo sp. z o.o.

4 lutego 2011 r. TP S.A. podpisała akt założycielski Spółki „Bilbo sp. z o.o.” z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy Spółki wyniósł 5.000 zł i dzielił się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każda. TP S.A. objęła 100 udziałów po wartości nominalnej uprawniających do wykonania 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Bilbo Sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny o wartości 5.000 zł. 16 marca 2011 r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował utworzenie Spółki Bilbo sp. z o.o.

8.2.2 Utworzenie spółki Integrated Solutions Sp. z o.o.

13 kwietnia 2011 r. TP S.A. podpisała akt założycielski Spółki „Integrated Solutions sp. z o.o.” z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy Spółki wyniósł 5.000 zł i dzielił się na 10 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każda. TP S.A. objęła 10 udziałów po wartości nominalnej uprawniających do wykonania 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Integrated Solutions sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny o wartości 5.000 zł. 29 kwietnia 2011 r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował utworzenie Spółki Integrated Solutions sp. z o.o.

Spółka rozpoczęła działalność operacyjną z dniem 7 czerwca 2011 r.

Przedmiotem działalności Spółki będzie świadczenie usług integracji systemów informatycznych i telekomunikacyjnych oraz dostarczanie rozwiązań dla Centrów Przetwarzania Danych (Data Center).

Powstanie nowej spółki to odpowiedź na coraz częstsze zapotrzebowanie klientów związane z koniecznością spójnego, kompleksowego zarządzania infrastrukturą ICT.

Oferta została podzielona na cztery obszary: integracja sieci lokalnych i rozległych (LAN i WAN), ujednolicona komunikacja, bezpieczeństwo sieci i urządzeń oraz centra danych i potencjalnie cloud computing. Jest ona skierowana do średnich i dużych firm ze wszystkich sektorów, które chcą powierzyć profesjonalistom rozwiązywanie problemów związanych z infrastrukturą. Szczególne korzyści ze współpracy mogą uzyskać firmy wielooddziałowe, w których możliwe staje się wykorzystanie najbardziej unikalnej części oferty - integracji rozwiązań IT z wykorzystaniem wysokiej przepływności łącza transmisji danych.

8.2.3 Sprzedaż mniejszościowego pakietu akcji Pracowniczego Towarzystwa Emerytalnego Telekomunikacji Polskiej S.A. do Orange Customer Service sp. z o.o.

W związku z zawartą umową w dniu 22 grudnia 2010 pomiędzy Orange Customer Service sp. z o.o. i TP S.A., 23 maja 2011 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na nabycie 125 akcji Pracowniczego Towarzystwa Emerytalnego Telekomunikacji Polskiej S.A. („PTE”) przez Orange Customer Service sp. z o.o. od TP S.A. Zbyte przez TP S.A. akcje stanowią 25% kapitału zakładowego PTE oraz uprawnią do wykonania 25% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PTE.

8.2.4 Wniesienie udziałów TP Emitel sp. z o.o. do Bilbo sp. z o.o. oraz sprzedaż udziałów TP Emitel sp. z o.o. poza Grupę TP

24 marca 2011 r. Bilbo sp. z o.o., spółka zależna od TP S.A. wraz z TP S.A., podpisały z Kapiri Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, której jedynym wspólnikiem był Montagu IV (B) LP przedwstępną warunkową umowę sprzedaży przez Grupę TP wszystkich udziałów, o wartości nominalnej 500 złotych każdy, spółki TP Emitel sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Udziały te stanowiły 100% kapitału zakładowego TP Emitel oraz uprawniały do wykonania 100% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki.

6 czerwca 2011 r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Bilbo sp. z o.o. o kwotę 1.725.000.000 zł. TP S.A. objęła wszystkie wyemitowane udziały w zamian za wkład niepieniężny w postaci udziałów TP Emitela sp. z o.o. Po transakcji kapitał zakładowy Bilbo sp. z o.o. wynosi 1.725.005.000 zł i dzieli się na 34.500.100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

22 czerwca 2011 r.; Bilbo sp. z o.o. oraz EM Bidco sp. z o.o. podpisały umowę przyrzeczoną, na podstawie której Grupa TP dokonała zbycia wszystkich udziałów TP Emitel. Łączna cena sprzedaży wyniosła 1.725 mln zł.

8.2.5 Zmiany kapitału zakładowego w spółkach

Otwarty Rynek Elektroniczny S.A.

13 kwietnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki „Otwarty Rynek Elektroniczny” S.A. podjęło dwie uchwały: pierwszą w sprawie umorzenia 15.666.680 akcji imiennych zwykłych serii A za wynagrodzeniem łącznym wynoszącym 47.000.040 zł za umarzone akcje oraz drugą w sprawie obniżenia

kapitału zakładowego z kwoty 35.000.000 zł do wysokości 19.333.320 zł tj. o kwotę 15.666.680 zł, poprzez umorzenie 15.666.680 akcji.

13 grudnia 2011 r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Otwarty Rynek Elektroniczny S.A. o kwotę 15.666.680 zł. Po transakcji kapitał zakładowy Otwarty Rynek Elektroniczny S.A. wynosi 19.333.320 zł i dzieli się na 19.333.320 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

TP Emitel sp. z o.o.

10 maja 2011 r. Sąd Rejonowy w Krakowie zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego TP Emitel sp. z o.o. o kwotę 163.500.000 zł. Po transakcji kapitał zakładowy TP Emitel sp. z o.o. wynosił 430.150.000 zł i dzielił się na 860.300 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Integrated Solutions Sp. z o.o.

26 maja 2011 r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 7.495.000 zł. TP S.A. objęła wszystkie utworzone udziały w zamian za wkład pieniężny. Po transakcji kapitał zakładowy Integrated Solutions sp. z o.o. wynosi 7.500.000 zł i dzieli się na 15.000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Bilbo sp. z o.o.

22 czerwca 2011 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Bilbo sp. z o.o. z kwoty 1.725.005.000 zł o kwotę 1.725.000.000 zł tj. do kwoty 5.000 zł poprzez umorzenie 34.500.000 udziałów Spółki o wartości nominalnej 50 zł każdy i łącznej wartości nominalnej 1.725.000.000 zł.

14 grudnia 2011 r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował obniżenie kapitału zakładowego Bilbo sp. z o.o. o kwotę 1.720.000.000 zł. Po transakcji kapitał zakładowy Bilbo sp. z o.o. wynosi 5.000 zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy.

PayTel S.A.

29 listopada 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego PayTel S.A. z kwoty 12.000.000 zł o kwotę 720.000 zł, tj. do kwoty 12.720.000 zł poprzez podwyższenie dotychczasowej wartości nominalnej 24.000 akcji imiennych zwykłych serii A z kwoty 500 zł każda do kwoty 530 zł każda, tj. o kwotę 30 zł każda.

29 grudnia 2011 r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego PayTel S.A. o kwotę 720.000 zł. Po transakcji kapitał zakładowy PayTel S.A. wynosi 12.720.000 zł i dzieli się na 24.000 akcji o wartości nominalnej 530 zł każda.

20 grudnia 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego PayTel S.A. z kwoty 12.720.000 zł o kwotę 276.000 zł, tj. do kwoty 12.996.000 zł poprzez podwyższenie dotychczasowej wartości nominalnej 24.000 akcji imiennych zwykłych serii A z kwoty 530 zł każda do kwoty 541,50 zł każda, tj. o kwotę 11,50 zł każda.

13 stycznia 2012 r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego PayTel S.A. o kwotę 276.000 zł. Po transakcji kapitał zakładowy PayTel S.A. wynosił 12.996.000 zł i dzielił się na 24.000 akcji o wartości nominalnej 541,50 zł każda.

TP Edukacja i Wypoczynek sp. z o.o.

6 grudnia 2011 r. 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 zostanie 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.

8.3 Akcjonariat TP S.A.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku, kapitał zakładowy TP S.A. 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 31 grudnia 2011 roku była następująca:

(w milionach złotych)	% ogólnej liczby głosów (2)	% kapitału zakładowego	Wartość nominalna
France Telecom S.A.	50,21	49,79	1.995

Capital Group International, Inc. (1)	5,10	5,06	203
Pozostali akcjonariusze	44,69	44,30	1.775
akcje własne		0,85	34
Razem	100,00	100,00	4.007

(1) Liczba akcji według stanu na dzień 15 października 2010 zgodnie z informacją otrzymaną od firmy Capital Group International, Inc.

(2) W wyniku nabywania akcji własnych przez Spółkę w celu ich umorzenia udział posiadanych przez Akcjonariuszy głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy wzrósł na dzień 31 grudnia 2011 roku.

W dniu 5 sierpnia 2010 roku Ministerstwo Skarbu Państwa poinformowało, iż sprzedało na Gieldzie Papierów Wartościowych 4,15% akcji Telekomunikacji Polskiej S.A., kończąc ostatecznie prywatyzację Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku 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 31 grudnia 2011 roku Spółka nie posiada informacji o istniejących umowach lub innych zdarzeniach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu.

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

W 2011 roku TP nie emitowała akcji pracowniczych, jednakże w 2007 roku uruchomiony został Program Motywacyjny Kadry Menedżerskiej (więcej informacji w punkcie 9.2.2).

9 STRUKTURA TP S.A. NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011

9.1 Organy zarządzające i nadzorujące TP S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące Zarządu i Rady Nadzorczej TP S.A. znajdują się w punkcie 3 niniejszego Sprawozdania.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku 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 31 grudnia 2011 roku.

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 31 grudnia 2011 roku:

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 31 grudnia 2011 roku nie posiadali obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji.

9.1.2 Informacje o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących

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

9.1.3 Umowy z osobami zarządzającymi

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

9.1.4 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

14 kwietnia 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przeznaczyło na wypłatę dywidendy 2.003 mln złotych (tj. 1,5 złotego na akcję). Dywidenda, pomniejszona o podatek uiszczony u źródła, została wypłacona 7 lipca 2011 r.

13 października 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych w celu umorzenia.

9.2 Zatrudnienie w TP S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku zatrudnienie w TP wynosiło 14.854 etaty. W stosunku do stanu z końca grudnia 2010 roku poziom zatrudnienia w TP obniżył się o 2,8%.

Obniżenie zatrudnienia w TP to głównie efekt programu odejść dobrowolnych, realizowanego w 2011 roku w oparciu o postanowienia Umowy Społecznej.

W 2011 roku odprawy w związku z odejściem z TP otrzymało 478 osób, w tym 431 osób (90,2%) odeszło z TP w ramach programu odejść dobrowolnych. Wysokość średniej wypłaty dla odchodzących pracowników TP wyniosła 58,1 tys. zł.

Stan rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia na koniec grudnia 2011 roku, po uwzględnieniu dyskonta i wykorzystania rezerwy wynosił 151,8 mln zł w TP i uwzględnia utworzenie rezerwy na realizację programu odejść dobrowolnych w latach 2012-2013 (planowana liczba odejść wynosi maksymalnie 2300 osób).

W całym 2011 roku rekrutacja zewnętrzna w TP wyniosła 535 osób (bez tymczasowych umów na zastępstwo) i była o 8,3 % wyższa od liczby rekrutacji zewnętrznych w 2010 roku. Rekrutacje dotyczyły głównie stanowisk: sprzedażowych, pracowników obsługi klienta.

9.2.1 Umowa Społeczna

W dniu 24 października 2011 r. Zarząd TP S.A. podpisał ze związkami zawodowymi nową Umowę Społeczną na lata 2012-2013, która będzie obowiązywać od 1 stycznia 2012 r. Umowa Społeczna dotyczy między innymi polityki zatrudnienia, w tym roli mobilności wewnętrznej, rekrutacji i outsourcingu, podwyżek wynagrodzeń (nie mniej niż 4,5% w roku 2012 i w roku 2013) 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. Jednocześnie Zarząd TP S.A. podpisał ze związkami odrębne porozumienie precyzujące, iż w roku 2012 z wyżej wymienionego pakietu będzie mogło 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 będzie zależała od stażu pracy w TP S.A. i będzie kształtować się w przedziale od 4 do 15 miesięcznych wynagrodzeń zasadniczych i będzie powiększona w roku 2012 o dodatkowe odszkodowanie w wysokości 8 tys. zł, a w roku 2013 o dodatkowe odszkodowanie w wysokości 6 tys. zł. Dla pracowników o ponad 20 letnim stażu pracy, przewidziane zostały dodatkowe odszkodowania, których wartość (na pracownika) nie przekroczy 20 tys. zł.

9.2.2 Program motywacyjny

28 kwietnia 2006r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TP zaakceptowało Program Motywacyjny „Stock Option Plan”. 12 grudnia 2006r. uchwałą Zarządu TP S.A. nr 149/0/06 przyjęty został Regulamin Programu Motywacyjnego dla Członków Zarządu Spółki – Telekomunikacja Polska oraz Regulamin Programu Motywacyjnego Kadry Menedżerskiej Wyższego Szczebla Grupy Telekomunikacja Polska.

Podstawowym celem Programu jest powiązanie wynagrodzeń kluczowych menedżerów Grupy Kapitałowej Telekomunikacja Polska z ich wkładem pracy w rozwój Grupy poprzez umożliwienie im korzystania z planowanego wzrostu wartości Grupy; a także zwiększenie ich zaangażowania w aktywne zarządzanie Grupą w celu osiągnięcia wzrostu jej rentowności.

Obligacje z prawem pierwszeństwa

Program jest realizowany przy wykorzystaniu instrumentu w postaci obligacji z prawem pierwszeństwa emitowanych przez TP. Emitowane obligacje są obligacjami imiennymi, uprawniającymi do subskrybowania akcji TP serii B z pierwszeństwem przed dotychczasowymi akcjonariuszami.

Zgodnie z zaproponowaną przez Zarząd uchwałą w sprawie emisji obligacji, obligacje mają wartość nominalną 1 grosz i mają być emitowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej. W związku z celem obligacji, tj. realizacją Programu, obligacje te nie będą oprocentowane. Jedna obligacja będzie uprawniała do subskrybowania jednej akcji serii B.

Akcje serii B uczestniczą w dywidendzie na zasadach opisanych w memorandum informacyjnym.

Emisja nowych akcji serii B wiąże się ze zmniejszeniem procentowego udziału dotychczasowych akcjonariuszy w kapitale zakładowym TP. W przypadku zrealizowania przez obligatariuszy praw wynikających ze wszystkich obligacji, procentowy udział w kapitale zakładowym wszystkich dotychczasowych akcjonariuszy zmniejszy się o 0,508%.

Skala Programu

Początkowo w ramach Programu planowana była emisja 7.113.000 sztuk obligacji, które uprawniałyby do subskrybowania łącznie 7.113.000 akcji serii B.

Liczba przydzielanych obligacji

Liczba obligacji przydzielonych poszczególnym Beneficjentom jest uzależniona od oceny wyników i zaangażowania operacyjnego każdego Beneficjenta, jak również poziomu odpowiedzialności.

Okres realizacji

Prawo subskrybowania akcji serii B przez posiadaczy obligacji będzie mogło być realizowane przez okres siedmiu lat, tj. od trzeciej do dziesiątej rocznicy emisji obligacji. Realizacja tego prawa będzie możliwa zasadniczo wyłącznie w przypadku, gdy Beneficjent będzie w dniu jego realizacji pozostawał pracownikiem bądź członkiem organów Spółki lub spółek Grupy TP biorących udział w Programie. W przypadku, gdy Beneficjent przestanie być pracownikiem bądź członkiem organów TP lub tych spółek przed dniem subskrybowania akcji serii B, wszystkie jego obligacje zostaną umorzone w drodze zapłaty wartości nominalnej tych obligacji.

Cena emisyjna akcji

Cena emisyjna akcji serii B obejmowanych przez obligatariuszy została ustalona przez Zarząd w dniu emisji obligacji i była równa średniej kursów akcji TP na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A z 20 sesji bezpośrednio poprzedzających dzień emisji obligacji.

We wrześniu 2007 roku, Zarząd przystąpił do wdrażania programu, rozsyłając memorandum informacyjne potencjalnym Beneficjentom. Ogółem, pisma subskrypcyjne wysłano do 356 pracowników, z czego na subskrypcję zdecydowało się 339 (96%) osób uprawnionych. Dzień przydziału obligacji ustalono na 9 października 2007 roku, a cenę emisyjną akcji na 21,57 zł (średnia kursów zamknięcia dla akcji TP na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie z 20 sesji bezpośrednio poprzedzających dzień przydziału obligacji). 6.047.710 obligacji serii A zostało objętych przez osoby uprawnione, a 154.698 obligacji przez powiernika (KBC Securities). Nie wyemitowano 0,9 mln spośród 7,1 mln obligacji. Koszt realizacji programu w wysokości 25 mln zł jest księgowany przez cały okres trwania programu.

Według stanu na koniec 2011 roku umorzonych zostało 2 459 032 opcji w związku rozwiązaniem umowy o pracę z beneficjentami w przypadkach określonych w programie.

Program podlega systemowi kontroli zgodnie z postanowieniami uchwały, którą został wprowadzony w Grupie TP. Program podlega wdrażanej w całej grupie France Telecom procedurze zgodnej ze standardami raportowania. Kontrolowane czynności będą dotyczyły m.in. aktualizacji osób objętych programem, aktualizacji wycen programu, kontroli rozliczeń z pracownikami odchodzącymi ze Spółki.

ROZDZIAŁ IV
KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA

10 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z TP S.A. ORAZ JEJ GRUPĄ

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 TP. 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 nocie 28 do załączonego rocznego sprawozdania finansowego).

Grupa TP wdrożyła proces zarządzania ryzykiem, który obejmuje identyfikację, analizę i ocenę ryzyk, opracowywanie działań obniżających poziom ryzyka oraz weryfikację 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 TP.

Najistotniejsze ryzyka są aktualizowane i przedstawiane Zarządowi oraz Komitetowi Audytowemu Rady Nadzorczej przynajmniej dwa razy w roku. Plan audytów wewnętrznych na każdy rok jest sporządzany również w oparciu o listę zidentyfikowanych głównych ryzyk.

10.1 Realizacja średniookresowego planu działań Grupy TP

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 ciągle unowocześnianie oferty na rynku telefonii komórkowej i stacjonarnej oraz rozwój obsługi klienta. Zgodnie ze strategią TP S.A. realizuje zapowiadane wcześniej działania (sprzedaż TP Emitel oraz powołanie joint venture z PTC).

Konkurencja na rynku usług, które stanowią podstawową działalność Grupy TP zarówno w telefonii stacjonarnej jak i mobilnej, może skutkować utratą przez Grupę TP udziału w rynku lub znaczącym obniżeniem marży, co z kolei wiązałoby się z negatywnym wpływem na jej przychody i rentowność.

10.2 Terminowa realizacja wymagań regulatora

W przypadku, gdy spółki Grupy TP nie są w stanie spełniać nałożonych przez regulatora wymagań bądź też nie mieszczą się w wyznaczonym na to czasie, 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 nieudzielenia 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. Informacje dotyczące oceny realizacji

przez TPSA postanowień Porozumienia wskazują na zadowalającą ich ocenę przez UKE. Obecnie obowiązujące prawo nie daje podstaw do nałożenia kary pieniężnej na TP z tytułu niewykonywania lub nienależytego wykonywania postanowień Porozumienia.

10.3 Wdrażanie nowych produktów i usług

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

Grupa TP 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 celu utrzymania konkurencyjnej oferty Grupa TP stale dąży do wprowadzania innowacyjnych produktów i usług. Integrated Solutions to nowa spółka, która powstała w ramach Grupy TP. Będzie świadczyła usługi integracji systemów informatycznych i telekomunikacyjnych oraz dostarczała rozwiązania dla Centrów Przetwarzania Danych (Data Center). Powstanie nowej spółki to odpowiedź na coraz częstsze zapotrzebowanie klientów związane z koniecznością spójnego, kompleksowego zarządzania infrastrukturą ICT.

Pomimo, iż Spółka prowadzi szeroko zakrojone badania marketingowe oraz posiada dużą wiedzę o potrzebach klientów, istnieje ryzyko niedostosowania oferowanych produktów do oczekiwań klientów skutkujące ich wycofaniem z rynku lub nieuzyskaniem oczekiwanego zwrotu z inwestycji, co z kolei może negatywnie przełożyć się na ich oczekiwany efekt marketingowy oraz doprowadzić do ponoszenia nieplanowanych kosztów na dodatkowe działania marketingowe lub niezrealizowanie planowanych przychodów.

Nowe produkty i usługi wymagają również przystosowania systemów sieciowych i informatycznych. Proces ten jest złożony i często 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.

Obecne i planowane zmiany własnościowe w branży medialnej i telekomunikacyjnej mogą mieć wpływ na realizację celów biznesowych i wzrost konkurencyjności na rynku.

10.4 Potencjalne nasycenie sieci

Obecny rozwój usług wykorzystujących dostęp szerokopasmowy, takich jak usługi telewizyjne (w ramach ofert łączonych typu „triple play”) czy transmisja strumieniowa 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 TP staje przed wyzwaniem zrealizowania znaczących inwestycji.

10.5 Rozwój nowych technologii i nowe inwestycje.

Grupa TP 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). Rośnie świadomość informatyczna Polaków i tworzy się nowoczesne społeczeństwo informacyjne.

Nowe usługi, rosnące potrzeby klientów oraz presja konkurencji powoduje, że Grupa TP 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 2011 roku Grupa TP kontynuowała rozwój HSPA+ DC oraz rozbudowę IP backhaul dla sieci stacjonarnej i radiowej aby sprostać wzrostowi ruchu w sieci. Grupa TP rozpoczęła również rozwój technologii VDSL. Jeżeli Grupa TP 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 TP.

10.6 Niedostępność i awarie infrastruktury technicznej

Niezbędna dla świadczenia usług i dostarczania produktów przez Grupę TP 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 TP 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 TP 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 TP.

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 TP, tam gdzie jest to uzasadnione, wdraża narzędzia mające chronić infrastrukturę techniczną przed cyberatakami i wykrywać ujawnienia danych wrażliwych osobom nieupoważnionym oraz umożliwiać szybką reakcję na incydenty bezpieczeństwa.

10.7 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 błędów 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 2011 r. nie wystąpiły poważne awarie ani niedostępności systemów informatycznych.

10.8 Zależność od dostawców zewnętrznych

Grupa TP podpisuje z dostawcami zewnętrznymi kontrakty między innymi na utrzymanie 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, co może przełożyć się na opóźnienia w zakresie prac związanych z utrzymaniem sieci, a także wpływać na obniżenie jakości usług świadczonych przez Grupę TP. Jednocześnie Grupa przekazała zewnętrznym dostawcom sprzętu komputerowego i oprogramowania część odpowiedzialności w zakresie eksploatacji oraz nadzoru nad systemami i procesami informatycznymi.

W 2010 roku Grupa TP zakończyła proces konsolidacji dostawców zewnętrznych. Z jednej strony umożliwiło to zmniejszenie liczby dostawców oraz wynegocjowanie korzystnych warunków handlowych, a z drugiej zwiększyło ryzyko związane z zależnością od kluczowych dostawców. Ten proces podlega bieżącej obserwacji w celu zapewnienia jego optymalnego działania i podjęcia skutecznych działań korygujących w razie potrzeby.

10.9 Ryzyko związane z umowami handlowymi, aliansami, strategicznymi porozumieniami

Grupa TP w celu realizacji celów biznesowych 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 klienta oraz firmy. Jednakże istnieje ryzyko, iż realizacja umowy oraz spodziewane korzyści nie będą zrealizowane w oczekiwanej i zaplanowanej wielkości.

Jednocześnie, Grupa TP 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 podpisało umowę o współpracy z Grupą TVN. Obie firmy połączyły siły, aby spełnić rosnące oczekiwania klientów i dostarczyć im jak najpełniejszą ofertę.

10.10 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.

10.11 Ryzyko związane z zasobami ludzkimi oraz dostosowanie struktury organizacyjnej

Grupa TP kontynuuje proces usprawniania organizacji i infrastruktury tak, aby móc sprostać konkurencji angażując nowe technologie oraz nowe i bardziej wydajne modele biznesowe w ramach programu transformacji. Jeżeli Grupie TP nie uda się ukończyć tych transformacji będzie to miało negatywny wpływ na marżę operacyjną, pozycję firmy i jej wyniki finansowe.

TP S.A. 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. Chociaż 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.

10.12 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.

10.13 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. Telekomunikacja Polska 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.

10.14 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 programów telewizyjnych Orange Sport i Orange Sport Info. 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 TP S.A. przygotowuje i zestawia programy zapewniając wysoką staranność, aby nie dopuścić do emisji materiałów niezgodnych z prawem.

10.15 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 TP 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.

10.16 Ryzyko utraty wartości aktywów

Niekorzystne prognozy rynkowe lub pogorszenie się prognoz wyników Grupy TP na przyszłe okresy może skutkować spadkiem wartości odzyskiwalnej aktywów Grupy TP poniżej ich wartości księgowej. Aby przewidzieć taką sytuację i odzwierciedlić jej wpływ w sprawozdaniach finansowych, Grupa TP przeprowadza coroczne przeglądy majątku trwałego i wartości firmy ujętej w księgach pod kątem utraty wartości na poziomie jednostek generujących środki pieniężne (CGU). Grupa TP przeprowadza roczne przeglądy okresów ekonomicznego użytkowania środków trwałych. Założenia przyjmowane w trakcie tych przeglądów odnośnie warunków rynkowych i przyszłych wyników Grupy TP odzwierciedlają najlepszy osąd Kierownictwa Spółki.

11 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SEKTOREM TELEKOMUNIKACYJNYM

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

11.1 Ryzyka regulacyjne

Zmiany w otoczeniu regulacyjnym w połączeniu z rosnącą konkurencją spowodowały wzrost presji na przychody Grupy TP w 2011 r.

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

11.1.1 Jedna oferta ramowa

29 września 2010 r. Prezes UKE wydał decyzję zatwierdzającą ofertę ramową o dostępie telekomunikacyjnym w zakresie RIO, WLR, BSA i LLU (oferta SOR). Decyzji został nadany rygor natychmiastowej wykonalności. Oferta ta różni się od projektu złożonego przez TP 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.

13 października 2010 r. TP złożyła do Prezesa UKE wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy od ww. decyzji, w którym zaskarżyła rozwiązania odmienne od proponowanych przez TP w projekcie złożonym do zatwierdzenia. 5 kwietnia 2011 r. Prezes UKE, po rozpatrzeniu wniosków TP oraz Krajowej Izby Gospodarczej Elektroniki i Telekomunikacji o ponowne rozpatrzenie sprawy wydał decyzję, w której zmienił część postanowień Oferty. Postanowienia tej decyzji nie wprowadzają zasadniczych zmian w treści Oferty.

5 maja 2011 r. TP złożyła skargę do WSA od decyzji z 5 kwietnia 2011 r. i wniosła o uchylenie decyzji w części, w szczególności, co do tych postanowień, których utrzymanie wywiera negatywne skutki finansowe dla TP. Postępowanie jest w toku.

30 marca 2011 r. TP złożyła wniosek o zmianę oferty SOR w części dotyczącej usługi LLU. Zmiana wynika z nałożonego na TP obowiązku na rynku 4/2007, zobowiązującego TP do modyfikacji SOR o nowe usługi regulowane (m.in. dostęp do pętli światłowodowej). Postępowanie w sprawie zmiany oferty jest w toku.

W dniu 28 lipca 2011 r. TP przedstawiła projekt zmiany SOR w zakresie usługi BSA. Zmiana wynika z nałożonego na TP obowiązku na rynku 5/2007, zobowiązującego TP do modyfikacji SOR o nowe usługi regulowane (m.in. dostęp do technologii FTTH oraz sieci Ethernet). Postępowanie jest w toku.

W dniu 4 października 2011 r. Prezes UKE zmienił SOR w zakresie usługi VDSL. Postępowanie zostało wszczęte na wniosek TP, 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.

W dniu 5 listopada 2011 r. TP przedstawiła projekt zmiany SOR – w zakresie usługi rozpoczynania połączeń jako wykonanie obowiązku nałożonego na rynku 2/2007. Postępowanie w sprawie zmiany SOR jest w toku.

W dniu 22 listopada 2011 r. Prezes UKE wszczął z urzędu postępowanie dotyczące zmiany SOR w zakresie usługi zakańczania połączeń. UKE nie wskazał w zawiadomieniu przesłanek wszczęcia oraz szczegółowego zakresu zmian.

11.1.2 Dostęp Bitstream

12 kwietnia 2010 r. Prezes UKE wydał decyzję zmieniającą Ofertę Ramową BSA w zakresie części 8 Oferty (Cennika). W związku z tym, iż zapisy decyzji odbiegały m.in. w zakresie testów Margin Squeeze i Price Squeeze od treści wniosku TP o zmianę Oferty, w tym przede wszystkim od zapisów Porozumienia TP - UKE, TP w 26 kwietnia 2010 r. złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej wydaniem decyzji zmieniającej Ofertę Ramową BSA. 13 listopada 2010 r. TP złożyła w UKE wniosek o umorzenie sprawy z uwagi na wydanie przez Prezesa UKE w dniu 29 października 2010 r. decyzji zatwierdzającej Ofertę Ramową regulującą m.in. kwestię Cennika usługi BSA.

24 czerwca 2010 r. Komisja Europejska wszczęła postępowanie przeciwko Polsce w związku z brakiem notyfikacji przez Prezesa UKE projektu decyzji ws. zmiany Oferty BSA, zatwierdzonego decyzją z 12 kwietnia 2010 r. Postępowanie zostało umorzone 16 lutego 2011 r.

11.1.3 Dzierżawa łączy

18 października 2010 r. Prezes UKE wydał decyzję z wniosków o ponowne rozpatrzenie sprawy i zmienił ofertę ramową dzierżawy łączy na rynek 13 i 14 (oferta RLLO), wydaną 31 grudnia 2009 r. Nowa wersja RLLO jest korzystniejsza dla TP od poprzedniej wersji tej oferty, zawiera jednak niektóre niekorzystne rozstrzygnięcia. Dlatego też 19 listopada 2010 r. TP zaskarżyła nową wersję oferty, składając skargę do WSA. 12 grudnia 2011 r. WSA wyrokiem oddalił skargę TP. Po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku TP rozważyła złożenie skargi do NSA.

Na wniosek TP w dniu 15 lipca 2011 r. zostało wszczęte przed UKE postępowanie administracyjne w przedmiocie zatwierdzenia zmiany Oferty Ramowej. W dniu 15 grudnia 2011 r. Prezes UKE rozpoczął postępowanie konsultacyjne ws. projektu oferty RLLO. Konsultowany projekt zakłada m.in. odpłatność za udostępnienie ISI oraz za szkolenia z ISI. Postępowanie jest w toku.

11.1.4 Kanalizacja kablowa (ROI)

16 lipca 2010 r. Prezes UKE wydał decyzję zatwierdzającą ofertę ROI w wersji zmodyfikowanej w stosunku do projektu oferty przekazanego przez TP. Zatwierdzona wersja zasadniczo zawiera zmiany zaproponowane przez TP, jednak z pewnymi modyfikacjami niekorzystnymi dla TP. Z tego powodu 30 lipca 2010 r. TP złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie decyzji implementującej ofertę ROI. W dniu 18 lipca 2011 r. Prezes UKE zmodyfikował ofertę ROI wskutek wniosku TP o ponowne rozpatrzenie decyzji implementującej ofertę ROI w 2010 r. Regulator uwzględnił najistotniejsze kwestie podniesione we wniosku. W szczególności do oferty ROI dodano zapisy o zabezpieczeniach oraz zaktualizowano normy techniczne.

TP podjęła również inne kroki prawne w celu modyfikacji oferty ROI. W dniu 13 lipca 2011 r. TP złożyła do Prezesa UKE wniosek o zatwierdzenie zmodyfikowanej wersji oferty ROI. Wniosek ten zawiera dodatkowe kwestie w porównaniu z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie, np. w zakresie opłat dotyczących Interfejsu Systemu Informatycznego (ISI). W dniu 7 października 2011 r. TP przedłożyła Prezesowi UKE projekt oferty ROI z dodatkowymi zmianami, w większości uzgodnionymi na warsztatach z operatorami. Z dniem 10 listopada 2011 r. UKE poddał konsultacjom projekt tej decyzji. Zdecydowana większość zapisów zmienionej Oferty jest zgodna z wnioskiem TP.

11.1.5 Zmiana prawa telekomunikacyjnego

2 czerwca 2011 r. weszła w życie ustawa z 15 kwietnia 2011 r., nowelizująca Prawo telekomunikacyjne w zakresie art. 39 i 40. Przeprowadzenie zmiany było spowodowane skierowaniem do rządu polskiego przez Komisję Europejską uzasadnionej opinii, stwierdzającej, że zapisy art. 39 i 40 nie są zgodne z prawem Unii Europejskiej.

Na mocy nowelizacji z ustawy Prawo telekomunikacyjne wykreślono przepisy, które umożliwiały regulatorowi samodzielne ustalanie opłat pobieranych przez operatora, niezależnie od nałożonego na niego obowiązku kalkulacji kosztów i pozytywnych wyników kontroli prowadzonej przez biegłego rewidenta. Zrezygnowano także z przepisów, zgodnie z którymi decyzje o ustaleniu poziomu opłat z tytułu dostępu telekomunikacyjnego mogły być wydawane w ramach procedury rozstrzygania sporów. Ustawa wprowadza także obowiązek wskazania przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej metod, które będzie stosował w przypadkach, gdy wysokość opłat ustalona przez operatora jest nieprawidłowa.

W dniu 4 grudnia 2011 r. weszła w życie ustawa z dnia 16 września 2011 r. o zmianie ustawy – Prawo telekomunikacyjne w zakresie usług o podwyższonej opłacie. Ustawa rozszerza obowiązki informacyjne względem użytkowników tego rodzaju usług oraz wprowadza wymogi w zakresie nowych funkcjonalności związanych z korzystaniem z tych usług (blokowanie połączeń). Zmiana wymaga wdrożeń systemowych w TP i PTK

Przepisy wykonawcze

W 2011 roku ukazały się następujące rozporządzenia do ustawy Prawo telekomunikacyjne:

Rozporządzenie Ministra Infrastruktury z dnia 19 sierpnia 2011 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie urządzeń radiowych nadawczych lub nadawczo-odbiorczych, które mogą być używane bez pozwolenia radiowego (Dz.U. 2011 nr 188 poz. 1122).

Rozporządzenie Ministra Infrastruktury z dnia 1 czerwca 2011 r. w sprawie planu numeracji dla publicznych sieci telefonicznych (Dz.U. 2011 nr 131 poz. 765).

Rozporządzenie Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji z dnia 24 marca 2011 r. w sprawie centralnego punktu systemu centrów powiadamiania ratunkowego oraz punktów centralnych służb (Dz.U. 2011 nr 75 poz. 404).

Analiza rynków właściwych

Obecnie toczy się analiza rynku 1/2007 (dostęp do publicznej sieci telefonicznej w stałej lokalizacji dla klientów indywidualnych i biznesowych). Postępowanie jest na etapie zbierania danych. TP nie została jeszcze powiadomiona o wszczęciu postępowania w sprawie wyznaczenia spółki za podmiot SMP na tym rynku.

11.2 Ryzyka konkurencyjne

11.2.1 Operatorzy telewizji kablowych

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

Posiadając około 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 unowocześniają 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.

2011 był rokiem wprowadzenia usług konwergentnych łączących produkty stacjonarne z mobilnymi a także konsolidacji branży.

11.2.2 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 telefonii 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.

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.

Dodatkowo, agresywna polityka cenowa i komunikacyjna sieci PLAY w sposób znaczący wpłynęły na substytucję telefonii stacjonarnej komórkową. Operator ten wykorzystując asymetrię stawek za zakańczanie połączeń w swojej sieci w stosunku do innych operatorów komórkowych, dodatkowo stymuluje zjawisko wypierania telefonii stacjonarnej przez komórkową.

Kolejnym czynnikiem sprzyjającym wypieraniu tradycyjnych usług telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową jest rosnąca popularność ofert łączących w sobie funkcjonalność i warunki cenowe obu rodzajów usług świadczonych przez operatorów komórkowych przy wykorzystaniu swoich sieci mobilnych. Oferując atrakcyjne usługi zintegrowane operatorzy komórkowi przejmują klientów operatorów stacjonarnych w pełnym zakresie usług telekomunikacyjnych.

11.2.3 Rynek ofert hurtowych WLR, BSA i LLU

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

We wrześniu 2010 r. Prezes UKE zatwierdził ujednoliconą Ofertę Ramową (tzw. SOR I), która wprowadziła m. in. funkcjonalności zawarte w treści Porozumienia TP – UKE. 5 kwietnia 2011 r. Prezes UKE wydał kolejną decyzję (tzw. SOR II), w której zmienił część postanowień Oferty z 2010 roku (m.in. z zakresu współpracy międzyoperatorskiej oraz obsługi procesowej). Oferta SOR została ponownie zaktualizowana przez Prezesa UKE w dniu 5 października 2011 r. 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 na zasadzie hurtowej odsprzedaży abonamentu TP (tzw. *Wholesale Line Rental - WLR*) jest świadczony od 2006 roku. Do końca 2011 roku TP współpracowała z 21 podmiotami. Na dzień 31 grudnia 2011 r. TP obsługiwała około 1,6 mln dostępów WLR.

Usługa BSA

Szerokopasmowy dostęp do lokalnej pętli abonenckiej (tzw. Bitstream Access) jest świadczony od 2006 roku.

Do końca roku 2011 umowy o korzystanie z oferty BSA podpisało z TP S.A. 25 podmiotów. Na koniec 2011 r. TP obsługiwała ok. 520 tys. linii BSA.

W dniu 28 kwietnia 2011 r. Prezes UKE wydał decyzję nakładającą na TP obowiązek przedłożenia projektu Oferty regulującej rynek 5 (szerokopasmowego dostępu do Internetu) wprowadzając m.in.:

- zdjęcie obowiązku regulacji z 11 gmin (Bielawa, Lublin, Zielona Góra, Nowy Dwór Mazowiecki, Płońsk, Warszawa, Białystok, Łomża, Braniewo, Elbląg, Olsztyn) wyłączonych ze świadczenia usług szerokopasmowych; dodanie nowego poziomu dostępu Ethernet oraz dodanie obowiązku świadczenia usług na łączach światłowodowych.

Realizując obowiązek TP złożyła do UKE projekt oferty 28 lipca 2011 r. Do końca 2011 r. decyzja zawierająca nowe obowiązki nie została wydana przez Regulatora.

Usługa LLU

Dostęp do lokalnej pętli abonenckiej w TP (LLU) jest świadczony od 2005r. Do końca roku 2011 r. z oferty LLU TP korzystały 24 podmioty, zaś TP obsługiwała ponad 180 tys. linii LLU.

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

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

11.2.4 Bezprzewodowy dostęp do Internetu w telefonii komórkowej

W 2011 r. miał miejsce dynamiczny rozwój Internetu mobilnego w Polsce ślad za rozwojem rynku komputerów przenośnych. Poziom penetracji mobilnym Internetem w populacji kraju na koniec 2011 r. jest szacowany na ponad 9%.

Mobilny dostęp do Internetu wydaje się mieć charakter substytucyjny względem Internetu stacjonarnego i w ostatnich dwóch latach miał znaczny wpływ na spowolnienie tempa jego rozwoju. Niewiele mniej niż połowa użytkowników Internetu mobilnego korzysta w 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. W drugiej połowie roku komercyjne usługi w technologii LTE wprowadził Cyfrowy Polsat i Polkomtel.

Na rynek stale wchodzi nowi gracze, w tym operatorzy telewizji kablowych.

11.2.5 Rynek łączy dzierżawionych

Największymi konkurentami TP na hurtowym rynku łączy dzierżawionych są Exatel, TK Telekom, GTS Energis i Netia. Operatorzy ci dysponują zasobami sieciowymi, pozwalającymi konkurować z ofertą TP 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 oraz pozostałych dużych graczy rynkowych.

Obecnie obowiązująca oferta RLLO („Oferta ramowa o dostępie telekomunikacyjnym w zakresie świadczenia usługi dzierżawy odcinków zakończeń łączy, odcinków niebędących zakończeniami łączy i łączy end-to-end”) 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 2011 r. utrzymywał się stały trend wzrostowy rynku zaawansowanych usług transmisji danych w sieciach zarządzanych. Firmy coraz częściej wybierają te rozwiązania, ponieważ pozwalają one uprościć komunikację oraz zapewniają możliwość łatwej rozbudowy o usługi dodane. Ponadto, umożliwiają one optymalizację wydatków oraz, dzięki outsourcingowi telekomunikacyjnemu, koncentrację na głównych zadaniach firmy. Dlatego w Polsce, zgodnie z ogólnymi tendencjami w Europie, obserwujemy migrację z tradycyjnych usług transmisji danych, w tym również usług dzierżawy łączy, do rozwiązań zarządzanych (IP VPN / MPLS). Zarówno TP jak i operatorzy konkurencyjni rozwijają zakres usług w tym kierunku.

11.2.6 Rynek Połączenia Sieci

W kwietniu 2011 r. Prezes UKE wszczął postępowanie konsultacyjne dotyczące operatorów mobilnych o znaczącej pozycji rynkowej (stawki MTR). W wyniku przeprowadzonej konsultacji, Prezes UKE wydał decyzję MTR dla Polskiej Telefonii Komórkowej (PTK) i Polkomtela (PLK) i PTC określając stawki w wysokości:

- 15,20 gr/min w okresie 1 lipca 2011 – 30 czerwca 2012,
- 12,23 gr/min w okresie od 1 lipca 2012.

30 czerwca 2011, Prezes UKE wydał decyzję MTR dla P4, w której określono wysokość stawek wg harmonogramu:

- 15,20 gr/min *179% (lipiec-grudzień 2011);
- 15,20 gr/min *163% (styczeń-czerwiec 2012);
- 12,23 gr/min *147% (lipiec-grudzień 2012).

Prezes UKE wydał również kolejne decyzje dla Operatorów Alternatywnych, w sprawie asymetrii stawek na rynku zakańczania połączeń głosowych w sieciach stacjonarnych. Decyzje UKE wprowadzają model wyliczania stawki uśrednionej bez różnicowania na okresy taryfikacyjne. TP odwołuje się od takiej metodologii, gdyż powoduje to realny wzrost asymetrii zamiast jej spadku.

5 sierpnia 2011 r. Prezes UKE wydał decyzję regulacyjną dla TP na rynku 2 (rozpoczynanie połączeń w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej) nieznacznie modyfikując dotychczasowe obowiązki TP. Realizując obowiązek z tej decyzji TP 4 listopada 2011 r. złożyła do UKE projekt oferty ramowej. Do końca 2011 r. decyzja zawierająca nowe obowiązki nie została wydana przez Regulatora.

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

Rynek połączeń międzynarodowych jest niezwykle konkurencyjny. Aktywność operatorów w tym segmencie rynku to wynik bardzo mocnego spadku krajowych stawek międzyoperatorskich, a tym samym konieczność poszukiwania dodatkowych źródeł przychodów. Konsekwencją jest budowanie przez operatorów coraz większej ilości punktów styku z globalnymi operatorami międzynarodowymi – zarówno narodowymi jak i wyspecjalizowanymi w hurtowym handlu ruchem telefonicznym. 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 aktywnie uczestniczy w rynku połączeń międzynarodowych, zarówno w ramach połączeń przychodzących do Polski, jak i wychodzących z Polski. Przejawia się to głównie w następujących działaniach po stronie TP:

- rozbudowuje zagraniczną bazę połączeń międzyoperatorskich;
- utrzymuje udział w rynku połączeń przychodzących do Polski;
- aktywnie pozyskuje nowe wolumeny ruchu wychodzące z Polski poprzez pozyskiwanie kolejnych operatorów dla usługi ILD;
- buduje krótkoterminowe umowy z operatorami, które pozwalają zapewnić stabilne wolumeny ruchu, stabilne przychody i koszty oraz optymalne wykorzystanie sieci i przewidywalność biznesu;

- posiada podpisane umowy z 41 operatorami krajowymi, na mocy których, za pośrednictwem swojej sieci, świadczy usługi zakańczania połączeń w sieciach operatorów zagranicznych i w podobnym modelu współpracuje z 74 operatorami zagranicznymi.

Działania te zwiększają siłę TP w relacjach z partnerami zagranicznymi.

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

W 2011 r. TP utworzyła pierwsze połączenia międzyoperatorskie oparte na technologii IP. Obecnie uruchomione lub w fazie testów są połączenia z siedmioma operatorami zagranicznymi. Trwają również prace nad pozyskaniem kolejnych operatorów międzynarodowych współpracujących z TP w oparciu o interkonekt IP.

Jak pokazują doświadczenia partnerów zagranicznych TP, takich jak 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.

11.2.8 Rynek międzynarodowego tranzytu IP

Głównymi konkurentami na tym rynku są najwięksi 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 największych operatorów krajowych oraz powiększający się wolumen ruchu IP obsługiwany przez podmioty międzynarodowe (Tier-1) sukcesywnie pomniejszają pozycję TP na tym rynku usługowym.

11.2.9 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 internetowej VoIP – jest całkowicie 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 także przez operatorów do świadczenia usług telefonii stacjonarnej w formie w pełni funkcjonalnych odpowiedników tradycyjnych linii telefonicznych. Oprócz wpisywania się w ogólnorynkowe trendy i oczekiwania klientów umożliwia to obniżenie kosztów świadczenia usług, jak również często jest najłatwiejszą metodą wejścia na rynek nowych operatorów. Największą grupę operatorów, którzy w ten sposób weszli na rynek usług telefonii stacjonarnej stanowią telewizje kablowe, które najczęściej oferują usługi głosowe w pakiecie z usługami szerokopasmowego dostępu do Internetu swoim dotychczasowym klientom usług telewizyjnych. Na rynku usług VoIP aktywnie działa także Grupa TP.

W maju 2011 r. TP wdrożyła usługę Telefon HD, umożliwiającą użytkownikom wykonywanie połączeń w bardzo wysokiej jakości dźwięku. Jednocześnie zostały wprowadzone nowe plany dostosowane do potrzeb oraz oczekiwań wymagających klientów. Oferta umożliwia wykorzystanie minut dostępnych w ramach opłaty abonamentowej nie tylko na połączenia lokalne i międzymiastowe, ale także na telefony komórkowe oraz połączenia międzynarodowe. Nowa oferta oparta jest na numeracji geograficznej.

Oferta VoIP jest rozwijana poprzez wdrażanie nowych usług i funkcjonalności.

12 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OGÓLĄ SYTUACJĄ GOSPODARCZĄ I STANEM RYNKÓW FINANSOWYCH

12.1 Czynniki makroekonomiczne oraz czynniki związane z sytuacją w Polsce

12.1.1 Wzrost gospodarczy

W 2011 r. polska gospodarka pozostawała w czołówce w ramach Unii Europejskiej pod względem wzrostu gospodarczego. Wstępne szacunki Głównego Urzędu Statystycznego dotyczące PKB mówią o 4,3% realnym wzroście w porównaniu do 2010 r. Zmiana PKB wynikała przede wszystkim z całego czasu wysokiej konsumpcji prywatnej – wzrost o 3,1% (r/r) oraz wzrostu nakładów inwestycyjnych o 8,7%.

Zgodnie ze skorygowanymi założeniami rządu, PKB w 2012 r. 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 krajów takich jak Grecja, Portugalia, Hiszpania, czy Włochy 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. Szczególnie niekorzystne dla polskiej gospodarki, może być wystąpienie sprzężenia zwrotnego między słabnącą dynamiką aktywności gospodarczej, ryzykiem niewypłacalności krajów najbardziej zadłużonych i ryzykiem destabilizacji sektora finansowego, co może doprowadzić do silnej recesji i gwałtownego spadku popytu na polski eksport, a w efekcie również do spadku dynamiki produkcji, zatrudnienia i inwestycji prywatnych.

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 2011 r. wolumenu inwestycji publicznych.

12.1.2 Inflacja

Inflacja CPI przyspieszyła w 2011 r. i wzrosła do poziomu 4,3% (r/r) z 2,6% (r/r) w 2010. Przyjęta w ustawie budżetowej na 2012 r. prognoza zakłada spadek inflacji do poziomu 2,8%.

Wzrost inflacji w 2011 r. wynikał przede wszystkim z silnego wzrostu cen surowców energetycznych i produktów rolnych na rynkach światowych. W 2012 r. presja inflacyjna powinna być ograniczana w wyniku dokonanego w 2011 r. zacieśnienia polityki pieniężnej oraz stopniowej stabilizacji cen surowców. W kierunku ograniczenia inflacji będzie także oddziaływać osłabienie wzrostu gospodarczego i niższa presja popytowa. Czynnikiem ryzyka dla realizacji prognozy inflacji – obok niepewności związanej z kształtowaniem się wzrostu gospodarczego – pozostaje możliwość wystąpienia dalszych 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.

12.1.3 Bezrobocie i koszty pracy

Rok 2011 odznaczał się stabilizacją poziomu bezrobocia, które na koniec roku osiągnęło poziom 12,5%, wzrost o 0,1 pp. r/r. Relatywnie dobra koniunktura gospodarcza, w szczególności stosunkowo wysokie tempo wzrostu inwestycji prywatnych i dobra sytuacja finansowa przedsiębiorstw, wpływała pozytywnie na wzrost przeciętnego zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw. Sytuacja ta nie przełożyła się jednak znacząco na dynamikę wzrostu wynagrodzeń. W efekcie tempo wzrostu przeciętnej płacy brutto w sektorze przedsiębiorstw wyniosło w 2011 r. 5%.

12.1.4 Czynniki polityczno-ekonomiczne

Na przestrzeni ostatnich dwudziestu 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. Zakończone w drugiej połowie roku wybory parlamentarne i ponowne powierzenie sprawowania rządów koalicji PO i PSL nie powinny wpłynąć na warunki funkcjonowania przedsiębiorstw. 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.

12.1.5 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.

12.1.6 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 p.p. do poziomu 23% i 8% począwszy od 1 stycznia 2011 roku. 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. Od 1 lutego 2012 roku 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.

12.2 Czynniki związane z rynkami finansowymi

12.2.1 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.

12.2.2 Stopy procentowe

W pierwszej połowie roku referencyjna stopa procentowa w Polsce została podniesiona o 100 punktów bazowych i do końca 2011 pozostała niezmienną na poziomie 4,50%. Utrzymująca się presja inflacyjna, związana również ze słabszym złotym nie pozwala oczekiwać szybkich decyzji w sferze stóp procentowych w nadchodzącym pierwszym półroczu 2012. Rynki finansowe szacują spadek referencyjnej stopy procentowej o 50 punktów bazowych w drugiej połowie przyszłego roku.

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

12.2.3 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 obserwowaliśmy wyższą zmienność i osłabienie się złotówki. W 2011 roku kurs PLN wobec EUR podlegał wahaniom w zakresie 3,8403 – 4, 5642 natomiast wobec USD pomiędzy 2,6458 a 3,5066. Średni kurs złotego (za NBP) w 2011 roku wyniósł 2, 9636 w stosunku do dolara i 4, 1196 w stosunku do euro.

12.2.4 Sytuacja na Warszawskiej Giełdzie

W 2011 r. indeksy na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) zanotowały spadki. Indeks WIG stracił w tym okresie 20,8%. Akcje Telekomunikacji Polskiej wrosły w tym czasie o 5,4 % (wzrosły o 14,6% włączając efekt związany z wypłatą dywidendy), podczas gdy indeks dużych spółek giełdowych WIG20 zanotował spadek o 21,9%.

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

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

- Zmiana oceny wiarygodności kredytowej Grupy TP,

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

13 ZAŁĄCZNIK PRODUKTY I USŁUGI

Telefonia stacjonarna

Klienci biznesowi

W 2011 roku, w odpowiedzi na oczekiwania klientów oraz w celu wzmocnienia konkurencyjności, TP prowadziła następujące modyfikacje w swojej ofercie.

Obniżki cen do sieci PLAY

Od 1 stycznia 2011 wprowadzono obniżkę cen połączeń do sieci Play. Obniżka ta podyktowana była redukcją stawki MTR do tego operatora. Obecnie cena 1 min. połączenia do Play wynosi 0,43 zł.

Rozwiązania taryfowe

W maju wprowadzone zostały nowe taryfy o nowatorskiej funkcjonalności: Plany Firmowe, kierowane głównie do klientów SOHO i SME.

W ramach oferty Plany Firmowe dostępne są 3 plany taryfowe: Plan Firmowy, Plan Firmowy 250 i Plan Firmowy 1000 z pakietami kwotowymi w ramach abonamentu do wykorzystania na wszystkie rodzaje połączeń.

Wiodącą ofertą dotyczącą aktywacji linii jest nadal „Przyłączenie w dobrej cenie”. Oferta została przedłużona do końca stycznia 2012, dotyczy aktywacji dostępu analogowego. W zależności od okresu zobowiązania na 12 lub 24 miesiące opłata aktywacyjna wynosi 1,01 lub 10,09 brutto zł.

Wśród klientów z wyższych segmentów, szczególnie instytucji zamawiających usługi telekomunikacyjne na zasadzie przetargów, stosowane były rozwiązania taryfowe "szyte na miarę".

W ramach działalności utrzymaniowej prowadzono w roku bieżącym dedykowane kampanie teleprzedażowe. Oferowano w nich Plany Biznes oraz Plany Firmowe.

Usługi dodane (VAS)

Usługi oparte na Sieciach Inteligentnych są bardzo ważnym elementem oferty, dostarczającej klientom specyficznych funkcjonalności, które nierzadko są podstawą ich działalności na rynku. Usługi dodane dla klientów biznesowych obejmują przede wszystkim szeroki wachlarz Infolinii firmowych, a także ofertę Numery Skrócone tp i Telekonferencję audio.

Od 1 listopada 2011 roku przeprowadzono ważną zmianę w ofercie Numery Skrócone, modyfikacja oferty polega na obniżeniu opłat aktywacyjnych i abonamentowych, umożliwieniu uruchomienia dowolnego, wolnego numeru, wybranego przez klienta oraz umożliwienie migracji z numerem AUS do oferty Numery Skrócone tp, bez ponoszenia opłat aktywacyjnych.

Klienci indywidualni

Oferty i kampanie promocyjne

- 3 stycznia 2011 r. rozpoczęła się kampania promocyjna oferty „DoMowy w dobrej cenie”, która trwała do 28 lutego. Promocja polegała na udzieleniu abonentowi ulgi w miesięcznej opłacie abonamentowej przez całą długość umowy lojalnościowej.
- 2 maja 2011 r. rozpoczęła się kampania nowych planów telefonicznych z umowami na czas określony, która trwała do 19 czerwca. Celem kampanii było propagowanie zmian w ofercie, czyli możliwość wykonywania połączeń do sieci komórkowych oraz międzynarodowych w ramach abonamentu.

Nowe usługi i plany taryfowe

TP wprowadziła w 2011 roku następujące promocje:

- W 1 kw. 2011 r. TP oferowała pięć promocji, które zostały wdrożone w 2010 r.;
- W styczniu 2011 r. promocja „DoMowy w dobrej cenie”. W ramach promocji, w zamian za podpisanie umowy lojalnościowej na okres 12 lub 24 miesięcy, Abonentowi przysługiwała obniżona opłata abonamentowa przez cały okres trwania umowy;
- W styczniu 2011 r. została wprowadzona oferta „120 minut z e-fakturą” wspierająca aktywację e-faktury przez abonentów telefonii stacjonarnej. Przez 6 miesięcy abonent aktywujący e-fakturę otrzymuje dodatkowe 20 minut na połączenia w krajowych sieciach stacjonarnych;

- W lutym 2011 r. promocja „Plan doMowy z nawigacją”, w ramach której klienci w zamian za podpisanie umowy lojalnościowej mogli otrzymać nawigację samochodową GPS;
- W marcu 2011 r. wdrożony został nowy Cennik usług telekomunikacyjnych - plany dla domu z umowami na czas określony. W stałej ofercie pojawiły się plany Domowe z kontraktami terminowymi, które oferują znacznie obniżone ceny. Dodatkowo oferta umożliwia wykonywanie połączeń międzynarodowych oraz na komórki w ramach opłaty abonamentowej;
- We wrześniu przedłużona została promocja „Prezentacja numeru 3-miesiące za darmo”;
- W listopadzie 2011 wprowadzona została promocja „Tani Plan Dobry Telefon”. W ramach promocji, klienci, korzystający z planów DoMowy z umowami na czas określony mogli zakupić już od 1 zł bezprzewodowy aparat telefoniczny.

Oferty przyłączeniowe

W ramach usługi przyłączenia do sieci w 2011 roku TP oferowała klientom kontynuację promocji „Przyłączenie w dobrej cenie” na niezmienionych zasadach.

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

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

Przesył danych

Klienci biznesowi

Transmisja danych dla biznesu

W dalszym ciągu wzrasta zainteresowanie klientów usługami transmisji danych. Dzięki nim można w znacznym stopniu obniżyć koszty działania i usprawnić funkcjonowanie firmy. W szczególności dużą popularnością cieszą się usługi IP VPN.

Sieć IP VPN dla najbardziej wymagających klientów

W 2011 roku klienci chętnie inwestowali w usługę IP VPN, ponieważ dzięki niej można nie tylko usprawnić funkcjonowanie firmy, ale również obniżyć koszty jej funkcjonowania. Jest to bardzo dobra propozycja dla firm o wielu oddziałach. Usługę poleca się nie tylko największym firmom, ale również tym średnim z sektora SME. IP VPN oparty na protokole MPLS, jest oferowany od kilku lat i zdążył już zyskać dobrą opinię i uznanie wśród klientów. Doceniają oni ofertę TP ze względu na różnorodność konfiguracji oraz możliwość perfekcyjnego jej dostosowania do potrzeb.

IP VPN to rozwiązanie, zapewniające bardzo duży poziom bezpieczeństwa i uzyskanie wysokich prędkości transmisji danych, w tym również transmisji multimedialnej. Usługa zapewnia dużą elastyczność i pozwala na łączenie w firmową, wydzieloną sieć WAN wielu oddziałów w kraju oraz za granicą. Dodatkowo można zapewnić pracownikom szybki i bezpieczny dostęp do sieci Internet. IP VPN jest przykładem usługi w całości zarządzanej przez Operatora. Specjaliści i inżynierowie sieci z TP zajmują się kompleksowo zarządzaniem siecią klienta, od którego nie są wymagane niemalże żadne dodatkowe nakłady finansowe. Dzięki temu klienci mogą koncentrować się jedynie na swojej podstawowej działalności biznesowej, a nie zajmować się dodatkowo sprzętem, konfiguracją, naprawami czy usuwaniem awarii.

W dalszym ciągu zainteresowaniem klientów cieszyła się usługa Biznesowej Telefonii IP. Bazuje ona na rozwiązaniu IP VPN (w opcjach multimedia lub multimedia plus). Jest usługą dodatkową do usługi IP VPN, w postaci sieci do prowadzenia rozmów i przesyłania danych. Na uwagę zasługuje również usługa IP PABX. Jest to rozwiązanie, które posiada funkcjonalności centralnego systemu zarządzania komunikacją - wewnątrz firmy i poza nią. Rozwiązanie jest konfigurowane, zarządzane i serwisowane przez TP.

Miejski Ethernet

W 2011 odnotowano wzrost sprzedaży Miejski Ethernet. Usługa ta zapewnia bezpieczną transmisję danych oraz stały dostęp do Internetu z szybkością do 1 Gb/s, zrealizowany w technologii Ethernet. Jest skierowana do dużych i średnich firm, wymagających szybkiej i niezawodnej transmisji danych lub bezpiecznego dostępu do Internetu. Dzięki wysokim parametrom transmisji w technologii Ethernet, możliwe jest prowadzenie wideo i telekonferencji, korzystanie z transmisji multimedialnej i wideotelefonii. Mechanizmy zastosowane w Miejskim Ethernetie usprawniają administrowanie sprzętem informatycznym, który komunikuje się ze sobą tak, jakby był w jednej sieci LAN. Pozwala to na znaczne uproszczenie struktury wykorzystywanych sieci informatycznych i obniżenie kosztów eksploatacji.

Usługi jakościowe (SLA) dla biznesu

TP świadczy Certyfikat Jakości SLA dla usług transmisji danych (transmisja danych Frame Relay/ATM, usługi sieci POLPAK-T, dostęp do Internetu Frame Relay), IP VPN, Ethernet VPN, cyfrowych łączy dzierżawionych, Miejski Ethernet. Od 1 sierpnia br. wprowadzono do oferty TP nową usługę – Certyfikat Jakości SLA dla usługi Biznesowa Telefonii IP a od 5 grudnia 2011 dla usługi Zarządzanie Siecią LAN.

Klienci otrzymują bonifikaty finansowe w przypadku niedotrzymania parametrów SLA przez TP i są one naliczane automatycznie przez Operatora. Bonifikata odliczana jest od miesięcznego abonamentu netto za usługę, której certyfikat dotyczy. Usługi SLA są szczególnie istotne w biznesie, gdzie wymagane są wysokie parametry jakościowe usług transmisji danych. SLA gwarantuje wysoką jakość transmisji danych i szybkie usunięcie ewentualnych awarii, aby zapewnić ciągłość i niezawodność działania usługi podstawowej. Oprócz standardowej obsługi klientów SLA jest świadczony na poziomie Progres i Premium. TP rozszerzyła również zakres dodatkowej, zaawansowanej usługi dla klientów SLA - Pakiet Serwisowy SLA.

Łącza dzierżawione

Od 1 sierpnia 2011 wprowadzono obniżkę opłat abonamentowych dla większości łączy cyfrowych w usłudze Krajowe Łącza Dzierżawione (nawet do 53%). Dodatkowo aby zachęcić klientów do korzystania z łączy cyfrowych wprowadzono ofertę „Łącze taniej” obniżającą opłatę instalacyjną za łącze cyfrowe nawet do 1 zł (1,23 zł z VAT).

Oferta dostępu do Internetu

Dostęp do Internetu DSL

Szczególnym zainteresowaniem cieszyła się oferta promocyjna (DSL Sprinter, DSL – Sprinter dla lojalnych klientów, DSL Sprinter – dla NEO). Promocje charakteryzowały się atrakcyjnymi opłatami abonamentowymi za początkowy okres obowiązywania umowy, obniżonym abonamentem za usługi dodatkowe i instalacją za 1 zł. W związku z bardzo dużym zainteresowaniem klientów, promocja DSL Sprinter została przedłużona do 30 czerwca 2012 r. Dodatkowo zaoferowano również atrakcyjne promocje Rajd (DSL Rajd, DSL Rajd dla NEO). Klienci mogli skorzystać z atrakcyjnej oferty cenowej w obniżonej opłacie instalacyjnej (modem z rozszerzoną funkcjonalnością) i abonamentowej. W ciągu całego roku prowadzono aktywną sprzedaż istniejących promocji DSL Rajd.

Od września 2011 została wprowadzona nowa, łatwiejsza w obsłudze i bardziej czytelna wersja aplikacji Webmail w usłudze Dostęp do Internetu DSL. Jest to aplikacja internetowa pozwalająca użytkownikom korzystać z usług poczty elektronicznej przy wykorzystaniu przeglądarki internetowej. Aplikacja Webmail jest dostępna bezpłatnie dla wszystkich klientów usługi Dostęp do Internetu DSL, którzy korzystają z poczty Internet DSL w ramach hostingu (bezpłatnego dla wszystkich opcji usługi). Zachęcamy klientów do budowy społeczeństwa informatycznego poprzez np. umożliwienie wykonywania telepracy - pracy wykonywanej poza tradycyjnym miejscem pracy. Pracownik naszego klienta może korzystać z usługi Dostępu do Internetu DSL np. u siebie w domu, podczas gdy płatnikiem usługi jest jego pracodawca.

Biznesowy Internet SDSL Zaawansowany

Od 1 sierpnia 2010 wdrożono komercyjne świadczenie usługi Biznesowy Internet SDSL Zaawansowany. Usługa zapewnia stałe symetryczne łącze do Internetu bez limitu czasu oraz ilości przesyłanych danych i jest skierowana do dużych firm i korporacji, które poszukują bardziej zaawansowanych i nieskomplikowanych rozwiązań w zakresie usług internetowych, np. do prowadzenia bankowości elektronicznej, sklepów on-line, udostępniania serwerów www itp. Oferta spotkała się z dużym zainteresowaniem klientów. Dostęp symetryczny, ze względu na wysoką jakość i parametry transmisji, może być również wykorzystywany do monitoringu wideo oraz tele i wideokonferencji.

Rozbudowa portfolio usług ICT

ICT (ang. *Information and Communication Technology*) to szereg technologii teleinformatycznych dostarczanych klientom biznesowym, które obejmują produkty i usługi telekomunikacyjne, informatyczne a także doradztwo, konsulting, outsourcing oraz inne usługi wspierające te rozwiązania. TP aktywnie włącza się w ten trend rynkowy oferując coraz więcej tego typu usług. Dzięki połączeniu różnych produktów i usług tworzymy rozwiązania integratorskie, które będą w stanie spełnić coraz bardziej złożone i różnorodne wymagania klientów.

IT dla Firm

Ważnym wydarzeniem w 2011 roku było wprowadzenie w listopadzie nowej oferty: IT dla Firm. Jest to unikalne na rynku kompleksowe rozwiązanie informatyczne. W ramach tej oferty TP oferuje klientowi sprzęt informatyczny, oprogramowanie i wsparcie IT w jednym pakiecie. Klient ma możliwość wyboru spośród czterech pakietów usług precyzyjnie dostosowanych do potrzeb. W ramach pakietu podstawowego zaoferowano klientom desktop, natomiast pozostałe pakiety: optymalny, prestiżowy i mobilny zawierają najwyższej jakości laptop, zainstalowane oprogramowanie oraz wsparcie informatyczne.

IT dla Firm to szereg korzyści dla klienta od jednego dostawcy. Oferujemy pakiety gotowe do działania, które są dostarczane prosto do biura z wcześniej zainstalowanym oprogramowaniem. To przejrzysta i elastyczna oferta modułowa, klient może ją dopasować do swoich indywidualnych potrzeb. Zapewniamy profesjonalne i niezawodne wsparcie informatyczne, klient jest obsługiwany przez zespół wysokiej klasy specjalistów IT. Korzystanie z tej oferty to lepsza wydajność sprzętu dzięki natychmiastowej wymianie i naprawie co wpływa na zwiększenie wydajności pracowników. W ramach IT dla Firm klient płaci wyłącznie przystępne miesięczne opłaty bez ukrytych kosztów i nie ponosi kosztów inwestycyjnych. W ramach oferty zapewniamy wymianę komputerów z możliwością odkupu sprzętu. TP po zakończeniu umowy wymienia klientowi dotychczasowe komputery na nowe a klient może skorzystać z opcji odkupu na własność. O atrakcyjności tej oferty świadczy również wysoki poziom SLA (naprawa na miejscu u klienta najpóźniej następnego dnia roboczego). TP zapewnia zachowanie działania ciągłości biznesu, w razie awarii zostanie dostarczony sprzęt zastępczy na czas naprawy. IT dla Firm to również wysoki poziom bezpieczeństwa – zapobieganie wyciekowi poufnych informacji.

Zarządzanie siecią LAN

Telekomunikacja Polska oferuje Zarządzanie Siecią LAN, która umożliwia przekazanie przez klienta operatorowi administrowania własną siecią LAN/WAN. Klienci mogą także w całości powierzyć TP zadanie budowy całej swojej sieci LAN. Urządzenia sieciowe (routery i przełączniki), które są proponowane klientom w ramach usługi, zostaną skonfigurowane zgodnie z wymaganiami klientów, a następnie zostaną dostarczone i zainstalowane w firmie. Dzięki temu wszystkie urządzenia pracujące w sieci klienta jak np. komputery, laptopy, serwery, pamięci masowe, drukarki, telefony IP, etc. zostaną połączone w jedną sieć LAN. Usługa jest świadczona w dwóch wariantach: Zarządzanie zaawansowane siecią LAN oraz Zarządzanie podstawowe siecią LAN. Od 15 października 2011 r. w związku z rozwojem usługi Zarządzanie Siecią LAN wprowadzono do oferty nowe urządzenia, które umożliwią klientom budowę sieci bezprzewodowej WLAN. Wprowadzono również nową opcję w wariancie podstawowym, która umożliwi aktywację usługi wraz z konfiguracją i instalacją. W ofercie pojawił się również Audyt sieci LAN w Lokalizacji Abonenta.

Cisco Iron Port Email Security

Telekomunikacja Polska aktywnie wspiera politykę bezpiecznego przesyłu informacji w Firmach, między innymi świadcząc Cisco Iron Port Email Security. Pozwala ona znacząco zwiększyć bezpieczeństwo poczty korporacyjnej. W ramach oferty TP klienci otrzymują urządzenie firmy Cisco, które zapewni bardzo wysoką ochronę poczty korporacyjnej przed hakerami i spamem. Jest to jeszcze wyższa forma zabezpieczeń niż standardowo stosowany w Firmach pakiet programów antywirusowych. Dzięki tym urządzeniom klient nie musi się już troszczyć o bieżącą aktualizację oprogramowania, ponieważ dzieje się to automatycznie.

Zarządzany UTM – większe bezpieczeństwo w biznesie

Telekomunikacja Polska wprowadziła od października 2011 r. nową usługę dla firm - Zarządzany UTM, która zwiększa bezpieczeństwo korzystania z Internetu. W ramach usługi TP oferuje urządzenia zapewniające firmom wielowarstwową ochronę podczas korzystania z Internetu. W jednym urządzeniu UTM zintegrowanych jest kilka modułów funkcjonalnych, takich jak: antywirus, firewall, system wykrywania i zapobiegania włamaniom IPS/IDS i filtracja stron internetowych. Klienci mogą wybrać jeden z dwóch wariantów usługi: podstawowy i zaawansowany.

Okablowanie – nowe rozwiązanie w ramach ofert ICT

Oferta okablowania polega na budowie lub rozbudowie sieci kablowej w lokalizacji klienta. Oferta obejmuje montaż szaf kablowych, kabli, gniazdek logicznych (sieciowych) lub gniazdek elektrycznych i logicznych wielu producentów. Dodatkowo, w przypadku zakończenia sieci gniazdkami elektrycznymi i logicznymi, przewidziana jest również instalacja bezpieczników i zabezpieczeń. Rozwiązanie to ma charakter projektowy i każdorazowo jest przygotowywane zgodnie z indywidualnymi potrzebami klienta.

Serwery Treści

TP doskonale wpisuje się w program budowy społeczeństwa informatycznego, między innymi świadcząc usługę Serwery Treści. Oferta skierowana jest przede wszystkim do dostawców treści internetowych, np. portali czy mediów internetowych. Dzięki tej usłudze wszyscy odbiorcy treści portali i serwisów internetowych będą mieli szybszy dostęp do kluczowych newsów i informacji.

We wrześniu wprowadzono korzystne zmiany w usłudze Serwery Treści między innymi: nową funkcjonalność – dystrybucję treści on-line na żywo np. bezpośrednich relacji z koncertów, rozgrywek sportowych czy ważnych uroczystości państwowych, korzystniejszy model rozliczeń.

Biznes Pakiet - pakiet usług dla średniej i małej firmy

Usługa zapewnia szybki dostęp do Internetu z prędkością do 4 Mb/s, atrakcyjny plan taryfowy dla połączeń głosowych, wydzieloną sieć prywatną VPN oraz szereg usług dodatkowych, przydatnych w codziennej pracy firmy. Zwłaszcza małe i średnie firmy poszukują prostych i zintegrowanych rozwiązań. Do końca stycznia 2012 przedłużono promocję cenową „Pakiety dla Wszystkich”. Promocja polega na obniżeniu miesięcznych opłat abonamentowych za wybrane pakiety usługi Biznes Pakiet, przez cały okres trwania umowy (24 miesiące).

Usługi internetowe**Klienci indywidualni****Szerokopasmowy dostęp do Internetu**

Ofertowo najważniejszym w 2011 roku wydarzeniem było wprowadzenie nowych opcji prędkości neostrady w oparciu o VDSL:

- „Wymarzony Internet”, kontrakty 12 i 24 miesięczne dla opcji prędkości od 2 do 20 Mb/s. W kontrakcie 24 miesięcznym ceny odpowiednio: 2 Mb/s to 54,4 zł, 6 Mb/s to 59,48 zł, 10 Mb/s to 64,53 zł, 20 Mb/s to 69,57 zł oraz „Neostrada Fiber” 79,9 zł za 40 Mb/s i 99,9 zł za 80 Mb/s.

Telefonia VoIP

W 2011 r. Telekomunikacja Polska wprowadziła szereg zmian w ofercie VoIP. W drugim kwartale 2011 r. została zakończona sprzedaż usługi Telefonia Internetowa i wprowadzono nową usługę o nazwie Telefon HD z atrakcyjną ofertą planów i usług dodanych obniżających koszty połączeń. Nowa usługa jest dostępna dla klientów usługi neostrada i umożliwia korzystanie z usług VoIP podobnie jak z tradycyjnego telefonu stacjonarnego przez standardowy telefon analogowy podłączony do modemu internetowego Livebox. Klienci usługi Telefon HD, tak jak klienci telefonii PSTN mają możliwość wykonywania połączeń alarmowych.

Jednocześnie dla klientów usługi Telefon HD oraz usługi neofon rozszerzona została gama dostępnych połączeń, np. o połączenia z numerami skróconymi. W czwartym kwartale natomiast TP umożliwiła klientom Telefonu HD korzystanie z usługi telefonicznej nie tylko przez tradycyjny aparat telefoniczny, ale także za pomocą dedykowanej aplikacji na komputer. Dzięki temu klienci usług Telefonii VoIP TP mogą obecnie dzwonić i odbierać połączenia w ramach swojego planu domowego nie tylko w domu, ale w dowolnym miejscu na świecie, gdzie będą mieli dostęp do sieci Internet.

W czwartym kwartale 2011 TP zmieniła także znacząco strategię oferowania swoich produktów ze sprzedaży pojedynczych usług na sprzedaż ofert pakietowych, gdzie usługa telefoniczna jest świadczona w technologii VoIP. A zatem od końca 2011 r. usługa telefoniczna w technologii VoIP jest oferowana przez TP, jako pełen substytut tradycyjnego telefonu analogowego.

Usługi multimedialne

Od strony ofertowej jednym z najważniejszych wydarzeń w 2011 roku było wprowadzenie oferty FUN PACK (Internet + Telewizja + Telefon) oraz udostępnienie klientom telewizji tp pakietów telewizyjnych „n”:

- „FUN PACK” :
 - o Internet z prędkością do 80 Mb/s
 - o Telewizja w technologii DTH (49 kanałów) lub IPTV (56 kanałów)
 - o Telefon nielimitowane połączenia z numerami stacjonarnymi w Polsce bez dodatkowych opłat, tanie rozmowy na komórki i międzynarodowe, krystalicznie czysty dźwięk w jakości HD

W kontrakcie 24 miesięcznym ceny odpowiednio: 2 Mb/s to 104,91 zł, 6 Mb/s to 109,9 zł, 10 Mb/s to 114,91 zł, 20 Mb/s to 119,9 zł, 40 Mb/s to 129,9 zł, 80 Mb/s to 149,9 zł.

- Pakiety telewizyjne n: Witaj HD (78 kanałów w IPTV/ 74 na DTH, w tym 14 HD), Świat HD (110 kanałów w IPTV/ 116 na DTH, w tym 23 HD), Film HD (118 kanałów w IPTV/ 124 na DTH, w tym 29 HD) i Full HD (120 kanałów w IPTV/ 126 na DTH, w tym 31 HD).

Klienci biznesowi

Internet dla Firm/Internet dla Firm Pro (marka Orange)

Usługa stacjonarnego dostępu do Internetu "Internet dla Firm" oparta na modelu BSA jest skierowana głównie do segmentu SOHO. Działania w 2011 roku polegały głównie na promowaniu sprzedaży związanej z innymi ofertami Orange: „Orange Stacjonarny dla Firm” (WLR PTK) oraz ofertami telefonii komórkowej PTK Centertel.

Oferta „Internet dla Firm Pro”, bazująca na technologii CDMA pozwala na dostęp do Internetu o prędkości do 1Mb/s w obszarach „white zones”, czyli rejonach gdzie przed uruchomieniem takiego rozwiązania nie było możliwości świadczenia usług szerokopasmowego dostępu do Internetu. W lipcu 2011 r. wprowadzono możliwość aktywacji stałego adresu IP, zaś w listopadzie wdrożono nową opcję Platinum charakteryzującą się wyższą wartością limitu danych (25GB) o wyższej cenie sprzedaży i oczekiwanej marży jednostkowej.

Obydwie w/w oferty zawierają pakiet minut na połączenia na numery Orange i stacjonarne do wykorzystania z telefonu komórkowego Orange. Celem jest zwiększenie lojalności klientów telefonii mobilnej Orange oraz sprzedaż dla uzupełnień oferty telefonii mobilnej do klientów Internetu stacjonarnego Orange, nie posiadających umowy dotyczącej usług telefonii mobilnej.

Telefonia stacjonarna Orange Stacjonarny dla Firm

Usługa „Orange Stacjonarny dla Firm” umożliwia realizację połączeń telefonicznych na bazie oferty hurtowej WLR TP S.A. na linii analogowej POTS lub linii ISDN BRA. Obydwie oferty zakładają dostępność w

abonamencie predefiniowanej kwoty na połączenia do telefonii komórkowej Orange oraz z numerami stacjonarnymi.

Business Everywhere (marka Orange)

W roku 2011 PTK Centertel kontynuował rozwój oferty mobilnego dostępu do Internetu – Business Everywhere. Dzięki modyfikacjom oraz nowym opcjom w ofercie wprowadzonym pod koniec 2010 roku, w 2011 roku utrzymano sprzedaż na stabilnym poziomie, pomimo rosnącej presji ze strony konkurencji.

Na przełomie stycznia i lutego wprowadzono technologię HSPA+DC (transfer do 42Mb/s) z dedykowanym modemem Huawei E372. Do końca 2011 w ramach wdrożenia testowego z technologii tej mogli korzystać nieodpłatnie wszyscy klienci PTK pod warunkiem posiadania odpowiedniego modemu.

W styczniu wprowadzono nowe rozwiązania, które pozwoliły na obniżenie cen tabletów; obecnie w ofercie znajdują się iPad, Samsung Galaxy Tab oraz Orange Tablet w cenach od 1 zł. Ponadto na bieżąco aktualizowane jest portfolio terminali oraz modemów i netbooków (pod koniec maja do oferty wprowadzono netbook Samsung NC110). Pod koniec września w dedykowanej ofercie Business Everywhere został zaprezentowany na polskim rynku nowoczesny tablet iPad 2. Nowa oferta zapewniła dostęp do większej liczby usług dodanych oraz większą elastyczność cenową.

Ponadto systematycznie poddawano modyfikacjom oprogramowanie, aktualizowano wersje sterowników do nowych urządzeń w ofercie – zarówno dla systemów Windows jak i MAC OS.

Kolejnymi działaniami mającymi na celu uatrakcyjnienie oferty Business Everywhere oraz dostosowanie do wymagań szybko rozwijającego się rynku usług mobilnego dostępu do Internetu było wprowadzenie pod koniec maja oferty BE Day-by-day w odmianach z niskim abonamentem oraz bez abonamentu. Jest to pierwsza tego typu oferta na rynku biznesowym gdzie opłata pobierana jest jedynie za dni rzeczywistego korzystania z transferu danych.

Z końcem listopada wprowadzono nową ofertę Internetu mobilnego w Orange dla Firm. Nowa koncepcja Business Everywhere skupiając się na potrzebach klientów zawiera 3 główne opcje:– z modemem, bez modemu oraz z komputerem. W każdej z nich dostępne jest 6 planów taryfowych dostosowanych do specyfiki potrzeb użytkowników. W 2012 roku rozwiązanie to będzie podstawą do dalszego rozwoju oferty Business Everywhere.

Telemetria (Orange)

W pierwszym kwartale roku 2011 użytkownikom M2M zaoferowano nowe, elastyczne pakiety do transmisji danych w roamingu: Pakiet Bez Granic oraz Pakiety MB na konto Europa i Świat. Mogą być one indywidualnie dostosowane do wymagań poszczególnych klientów.

W drugiej połowie roku wprowadzono ofertę telemetryczną pozwalającą na wykorzystanie technologii CDMA – Taryfę Telemetryczną CDMA, pierwszą tego typu propozycję na polskim rynku. W związku tym w sprzedaży znalazł się także dedykowany dla M2M moduł CDMA. Obecnie zasięgiem technologii objęte jest 88% powierzchni kraju, prędkość transmisji danych sięga 1Mb/s.

Zwieńczeniem rozwoju produktów przeznaczonych dla klientów M2M było wprowadzenie w grudniu 2011 r. lutowanych kart SIM w standardzie MFF2. Zapewniają one niemożliwą do osiągnięcia przy zastosowaniu konwencjonalnych kart SIM niezawodność działania urządzeń telemetrycznych pracujących w trudnych warunkach, a także gwarantują bezpieczeństwo przed nadużyciami ze strony osób trzecich, np. kradzieżą karty SIM.

Nawigacja Orange

Szerokie działania marketingowe w zakresie tego produktu obejmowały: preinstalowanie aplikacji w większości telefonów, wyposażonych w odbiornik GPS, dostępnych w ofercie Orange, wydanie nowej wersji aplikacji nawigacyjnej, wraz z licznymi usprawnieniami funkcjonalności i ergonomii, komunikacja usługi w prasie branżowej, wysyłanie ulotek promujących usługę wraz z fakturami oraz pozycjonowanie strony z informacją o usłudze w Internecie. Dodatkowo usługa była również promowana w telewizji w ramach promocji Orange Weekends (dwukrotnie).

Nawigator

Rok 2011 przebiegał pod znakiem modernizacji usługi Nawigator. Przebudowa usługi obejmuje swym zakresem stworzenie nowej wersji aplikacji administracyjnej z intuicyjnym i ergonomicznym interfacem, wymianę map na aktualne i dużo bardziej szczegółowe. Poza tym gruntownej modernizacji ulega również oferta marketingowa. Tworzone są 3 cenniki, dwa dedykowane dla monitoringu i zarządzania pracownikami mobilnymi oraz jedna oferta dedykowana przede wszystkim do kontroli pracowników mobilnych. Nowe

oferty będą bardziej elastyczne i dopasowane do potrzeb odbiorców, dzięki czemu pozwolą na ograniczenie churnu z obecnej usługi i przyciągną nowych.

Rozwiązania mailowe (Orange)

W 2011 r. oferta rozwiązań komunikacyjnych dla biznesu została uzupełniona o nowe produkty przygotowane wspólnie z Partnerami.

W wyniku współpracy z home.pl, klienci biznesowi sieci Orange od 28 lutego mogą korzystać ze specjalnej oferty pozwalającej na nieograniczony dostęp do konta poczty email obsługiwanej przez home.pl. Miesięczna opłata za usługę wynosi 7,90 zł netto miesięcznie.

Od 14 kwietnia w wyniku współpracy z Wirtualną Polska została udostępniona analogiczna usługa dla klientów biznesowych sieci Orange korzystających z kont pocztowych założonych na serwerach wp.pl.

Ponadto w grudniu 2011 zostały znacząco zwiększone paczki danych w ramach rozwiązań Pakiet e-mail dla Firm, MSE mail oraz Nokia mail. Zmiany dotyczyły nie tylko nowych klientów, ale również wszystkich tych, którzy z usługi korzystali już wcześniej. Zwiększenie paczek danych w ramach usług nie wiązało się ze zmianą ceny i było odpowiedzią na istniejący trend rynkowy stałego wzrostu wolumenu przesyłanych danych.

Dodatkowe rozwiązania głosowe (VAS w Orange)

W 2011 roku powiększyła się baza klientów usług z numerami stacjonarnymi - Ekstra Strefy Firmowej oraz Wirtualnej Centrali Orange (WCO). Obie te usługi były wdrożone w 2010 roku i dzięki cyklicznym działaniom informacyjnym stale zyskują na popularności. Ekstra Strefa Firmowa pozwala na korzystanie z dodatkowego numeru na karcie SIM, będącego numerem stacjonarnym. Wirtualna Centrala Orange to rewolucyjne rozwiązanie z zakresu zarządzania telekomunikacją w przedsiębiorstwie, które oprócz cech tradycyjnej centrali firmowej, posiada szereg nowych zastosowań, m.in.: rozbudowany IVR, możliwości nagrywania komunikatów poprzez Text-To-Speech, integrację z serwerem zewnętrznym poprzez Web-Services, odbiór faksów oraz utworzenie grupy konsultantów (algorytm wyboru konsultanta wybiera administrator).

Popularność tych usług zwiększyła się szczególnie w końcu roku, powiększając ich bazę. Co więcej, klienci kupujący WCO najczęściej powiększali swoją flotę telefonów komórkowych generując dodatkowe przychody. W przyszłym roku planowany jest dalszy rozwój WCO.

Telekonferencje Orange

Rok 2011 przyniósł zmianę zasady taryfikacji usługi telekonferencyjnej. Do tej pory, użytkownicy TO płacili za minutę połączenia telekonferencyjnego jak za zwykłe połączenie do Orange, uwzględniając w tym pakiety oraz usługi obniżające stawkę. W czerwcu została wprowadzona dedykowana taryfa i obecnie połączenia są płacone zawsze po określonej stawce 0,18zł za minutę i nie są obniżane przez żadne usługi oraz nie wchodzi do pakietów. Rozwiązanie takie z jednej strony ułatwiło komunikowanie kosztów oferty, z drugiej zaś strony pozwoliło to na zwiększenie przychodów z tej usługi.

W listopadzie wdrożono aplikację mobilną, która pozwala na rezerwację i zestawianie telekonferencji ad hoc (użytkownicy są wywoływani przez organizatora). Pozwala to na rozpoczęcie telekonferencji w momencie, gdy zarządzi to organizator, bez zapamiętywania danych pokoju telekonferencyjnego oraz oczekiwania, aż wszyscy uczestnicy się wdzwonią.

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

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

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

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

13.02.2012	Maciej Witucki	Prezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
13.02.2012	Jacques de Galzain	Członek Zarządu	
Data	imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
13.02.2012	Vincent Lobry	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
13.02.2012	Piotr Muszyński	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
13.02.2012	Jacek Kowalski	Członek Zarządu	
Data	imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis