Sprawozdanie Zarządu z działalności

GRUPY TELEKOMUNIKACJA POLSKA

w pierwszym półroczu 2011 roku

26 lipca 2011

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

ROZDZIAŁ I **6**

OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO **6**

1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO **7**
1.1 Omówienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat **7**
1.2 Omówienie skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych **8**
1.2.1 Nakłady inwestycyjne 8
1.3 Omówienie skonsolidowanych pozycji bilansowych **9**
1.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi **10**
1.5 Opis znaczących umów **10**
1.6 Zdarzenia po dacie bilansu **10**
1.7 Zakres konsolidacji w Grupie TP **10**
1.8 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji **10**
1.9 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa Grupy TP **10**
1.9.1 Obligacje 10
1.9.2 Kredyty bankowe i pożyczki 10
1.9.3 Niewykorzystane kredyty 11
1.9.4 Warunki umów kredytowych 11
1.9.5 Ratingi 11
1.9.6 Transakcje zabezpieczające 11
1.9.7 Ocena płynności finansowej Grupy TP, zadłużenie finansowe netto oraz kontynuacja działalności 11

2 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU **12**
2.1 Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości **12**
2.2 Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego **12**
2.3 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany okres **12**

ROZDZIAŁ II **13**

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH GRUPY TP **13**

3 TELEFONIA STACJONARNA **14**
3.1 Wyniki finansowe **14**
3.2 Rynek i konkurencja **14**
3.3 Telefonia stacjonarna – usługi głosowe **15**
3.4 Telefonia stacjonarna – usługi przesyłu danych **17**

4 TELEFONIA KOMÓRKOWA **19**
4.1 Wyniki finansowe **19**
4.2 Rynek i konkurencja **19**
4.3 Telefonia komórkowa – usługi głosowe **19**

4.4 Telefonia komórkowa – usługi przesyłu danych 20
4.5 Inne wydarzenia w segmencie telefonii komórkowej 20
4.5.1 Roaming 20
4.5.2 Hosting 21
4.5.3 Stacjonarne usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu 21
4.5.4 Telefonia stacjonarna Orange 21

5 ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY TP 22
5.1 Obowiązki regulacyjne 22
5.2 Umowa o współpracy między Grupą TP oraz TVN 23
5.3 Umowa o współkorzystanie z infrastruktury sieciowej oraz częstotliwości 24
5.4 Rozwój operatorów infrastrukturalnych na rynku telefonii komórkowej 24
5.5 Komórkowi operatorzy wirtualni („MVNO") 25
5.6 Nowe marki na rynku telefonii komórkowej 25
5.7 Operatorzy telewizji kablowych 25
5.8 Rozbudowa infrastruktury 25
5.9 Roszczenia i spory, kary oraz postępowanie prowadzone przez Komisję Europejską 25
5.10 Wyniki kalkulacji kosztów 25
5.11 Podział funkcjonalny 26
5.12 Porozumienie z UKE 27
5.13 Dopłata do usługi powszechnej 27

6 PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY TP 29
6.1 Perspektywy rynkowe 29
6.2 Atuty Grupy TP 29
6.3 Średniookresowy plan działań Grupy TP 30

ROZDZIAŁ III 31

STRUKTURA ORGANIZACYJNA 31

7 ZMIANY ORGANIZACYJNE W GRUPIE TP W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2011 ROKU 32
7.1 Zmiany w strukturze organizacyjnej 32
7.1.1 Zarząd 32
7.1.2 Jednostki organizacyjne 32
7.1.3 Nowa siedziba Grupy 32
7.2 Zmiany własnościowe w Grupie TP w pierwszym półroczu 2011 roku 32
7.2.1 Utworzenie spółki Bilbo sp. z o.o. 32
7.2.2 Utworzenie spółki Integrated Solutions Sp. z o.o. 33
7.2.3 Utworzenie spółki NetWorkS! sp. z o.o. 33
7.2.4 Sprzedaż mniejszościowego pakietu akcji Pracowniczego Towarzystwa Emerytalnego Telekomunikacji Polskiej S.A. do Orange Customer Service sp. z o.o. 33
7.2.5 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 33
7.2.6 Zmiany kapitału zakładowego w spółkach 34
7.3 Akcjonariat jednostki dominującej 34

8 STRUKTURA GRUPY TP NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 35
8.1 Organy zarządzające i nadzorujące jednostki dominującej 35
8.1.1 Akcje TP będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących TP 37
8.1.2 Walne Zgromadzenie 37
8.2 Zatrudnienie w Grupie TP 37
8.2.1 Umowa Społeczna 37
8.2.2 Program motywacyjny Grupy TP 38

ROZDZIAŁ IV 39

KLUCZOWE CZYNNIKI RYZYKA 39

9 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z GRUPĄ TP 40
9.1 Realizacja średniookresowego planu działań Grupy TP 40
9.2 Terminowa realizacja wymagań regulatora 40
9.3 Wdrażanie nowych produktów i usług 41
9.4 Potencjalne nasycenie sieci 41
9.6 Niedostępność i awarie infrastruktury technicznej 42
9.7 Niedostępność i awarie systemów informatycznych 42
9.8 Zależność od dostawców zewnętrznych 42
9.9 Ryzyko związane z umowami handlowymi, aliansami, strategicznymi porozumieniami 42
9.10 Dostępność wykwalifikowanych pracowników 42
9.11 Ryzyko związane z zasobami ludzkimi oraz dostosowanie struktury organizacyjnej 43
9.12 Kwestie związane z powstaniem TP S.A. 43
9.13 Podatkowe zobowiązania warunkowe 43
9.14 Przestrzeganie przepisów dotyczących ochrony danych osobowych oraz nieprzestrzeganie umów licencyjnych i praw autorskich. 43
9.15 Ryzyka związane z ochroną środowiska 44

10 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SEKTOREM TELEKOMUNIKACYJNYM 45
10.1 Ryzyka regulacyjne 45
10.1.1 Jedna oferta ramowa 45
10.1.2 Dostęp Bitstream 45
10.1.3 Dzierżawa łączy 45
10.1.4 Kanalizacja kablowa (ROI) 45
10.1.5 Stawki za zakańczanie połączeń w sieciach komórkowych (MTR) 46
10.1.6 Obniżenie stawek roamingowych 46
10.1.7 Prace nad projektem ustawy w sprawie konwersji opłat z tytułu udzielenia operatorom komórkowym koncesji UMTS 47
10.1.8 Zmiana prawa telekomunikacyjnego 47
10.2 Ryzyka konkurencyjne 47
10.2.1 Operatorzy telewizji kablowych 47
10.2.2 Proces wypierania telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową 47
10.2.3 Rynek ofert hurtowych WLR, BSA i LLU 48
10.2.4 Bezprzewodowy dostęp do Internetu w telefonii komórkowej 49
10.2.5 Hosting MVNO 49
10.2.6 Rynek łączy dzierżawionych 49
10.2.7 Rynek Połączenia Sieci 50

10.2.8 Rynek połączeń międzynarodowych przychodzących do Polski oraz wychodzących z Polski. 50
10.2.9 Rynek międzynarodowego tranzytu IP.....51
10.2.10 Rynek usług VoIP 51

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

SŁOWNIK POJĘĆ SPECJALISTYCZNYCH 55

ROZDZIAŁ I

OMÓWIENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

na dzień 30 czerwca 2011 oraz za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2011

1 WYBRANE DANE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

	6 miesięcy zakończone				
	30 czerwca 2011		30 czerwca 2010		Zmiana
	w mln zł	w mln EUR[1]	w mln zł	w mln EUR[2]	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat					
Przychody, w tym:	7.519	1.895	7.860	1.963	-4,3%
Usługi telefonii stacjonarnej	4.229	1.066	4.599	1.149	-8,0%
Usługi telefonii komórkowej	3.823	964	3.766	941	1,5%
Eliminacje i pozycje nieprzypisane	(533)	(134)	(505)	(126)	5,5%
EBITDA	3.489	879	2.892	722	20,6%
Marża EBITDA	*46,4%*		*36,8%*		*9,6 pp*
Zysk operacyjny	1.518	383	981	245	54,7%
Rentowność operacyjna	*20,2%*		*12,5%*		*7,7 pp*
Skonsolidowany zysk netto	1.184	298	610	152	94,1%
Zysk netto przypisany właścicielom TP S.A.	1.183	298	609	152	94,3%
*Średnia ważona liczba akcji (w milionach)**	*1.336*		*1.336*		
Zysk na jedną akcję (w zł) (podstawowy i rozwodniony)	*0,89*	*0,22*	0,46	*0,11*	*93,5%*
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych					
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.506	632	2.189	547	14,5%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej, w tym:	58	15	(1.007)	(251)	nd
Nakłady inwestycyjne (naliczone)	(925)	(233)	(715)	(179)	29,4%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11)	(3)	(184)	(46)	94%
Zmiana stanu środków pieniężnych, netto	2.553	644	998	249	155,8%

	na dzień				
	30 czerwca 2011		31 grudnia 2010		Zmiana
Skonsolidowany bilans	w mln zł	w mln EUR[3]	w mln zł	w mln EUR[4]	
Środki pieniężne	4.993	1.252	2.447	618	104%
Inne wartości niematerialne	2.835	711	2.861	722	-0,9%
Środki trwałe	15.069	3.780	16.500	4.166	-8,7%
Aktywa razem	29.705	7.451	28.873	7.291	2,9%
Zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w tym:	5.854	1.468	6.003	1.516	-2,5%
Krótkoterminowe	1.501	377	1.547	391	-3,0%
Długoterminowe	4.353	1.092	4.456	1.125	-2,3%
Pozostałe zobowiązania krótko i długoterminowe	10.044	2.519	8.236	2.080	22,0%
Kapitały własne razem	13.807	3.463	14.634	3.695	-5,7%

Uwagi:

1 - Zastosowano kurs PLN/EUR =3,9673

2 - Zastosowano kurs PLN/EUR =4,0042

3 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 3,9866

4 - Zastosowano kurs PLN/EUR = 3,9603

**Średnia ważona liczba akcji w okresie 6 miesięcy do dnia 30 czerwca 2011 roku*

1.1 Omówienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat

Skonsolidowane przychody Grupy TP wyniosły w I półroczu 2011 roku 7.519 mln zł i były o 341 mln zł niższe w porównaniu do I półrocza 2010 roku. Zmniejszenie przychodów wynikało ze spadku przychodów z usług telefonii stacjonarnej (o 370 mln zł), który został tylko w części skompensowany przez wzrost przychodów z usług telefonii komórkowej (o 57 mln zł).

Zysk operacyjny bez uwzględnienia amortyzacji oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych (EBITDA) wyniósł w I półroczu 2011 roku 3.489 mln zł i był o 597 mln zł wyższy w porównaniu do I półrocza 2010 roku.

Zysk operacyjny (EBIT) wyniósł I półroczu 2011 roku 1.518 mln zł i był wyższy o 537 mln zł w porównaniu z I półroczem 2010 roku.

W szczególności, w I półroczu 2011 roku w porównaniu z I półroczem 2010 roku:

- koszty dotyczące sieci i systemów informatycznych zmniejszyły się o 27 mln zł,
- koszty rozliczeń operatorskich zmniejszyły się o 77 mln zł,
- koszty innych usług obcych zwiększyły się o 54 mln zł,
- koszty wynagrodzeń pracowniczych były niższe o 71 mln zł,
- koszty amortyzacji zwiększyły się o 61 mln zł,
- zyski z tytułu sprzedaży aktywów wzrosły o 1.189 mln zł,
- rezerwa na karę nałożoną przez Komisję Europejską wzrosła o 458 mln zł.

Koszty finansowe netto w I półroczu 2011 roku były wyższe o 7 mln zł w stosunku do I półrocza 2010 roku, głównie z powodu wzrostu kosztów odsetkowych o 32 mln zł, wzrostu przychodów z tytułu odsetek o 18 mln zł oraz spadku kosztów z tytułu dyskonta o 6 mln zł.

Skonsolidowany zysk netto przypisany właścicielom Telekomunikacji Polskiej S.A. („Spółka", „jednostka dominująca", „TP S.A.") wyniósł w omawianym okresie 1.183 mln zł i był o 94,3 % wyższy niż w I półroczu 2010 roku. Zysk na jedną akcję zwiększył się z 0,46 zł do 0,89 zł.

1.2 Omówienie skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

W I półroczu 2011 roku przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej wyniosły 2.506 mln zł i były wyższe o 317 mln zł niż w I półroczu 2010 roku głównie z powodu dodatniego wpływu zmiany stanu należności handlowych (zmiana o 176 mln zł w porównaniu do I półrocza 2010 roku) oraz czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów i pozostałych należności (zmiana o 87 mln zł w porównaniu do I półrocza 2010 roku), połączonego ze spadkiem odsetek zapłaconych oraz wypływów z tytułu instrumentów pochodnych, netto (98 mln zł w porównaniu do I półrocza 2010 roku).

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wyniosły w I półroczu 2011 roku 58 mln zł i były o 1.065 mln zł wyższe w porównaniu z I półroczem 2010 roku, co wynikało przede wszystkim ze wzrostu wpływów ze sprzedaży jednostek zależnych pomniejszonych o środki pieniężne tych jednostek o 1.637 mln zł oraz wzrostu o 587 mln zł wydatków na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych.

Łączne wydatki pieniężne netto z działalności finansowej w I półroczu 2011 roku wyniosły 11 mln zł i były niższe o 173 mln zł niż w I półroczu 2010 roku. Zmniejszenie wynikało głównie z dodatniego wpływu różnic kursowych z instrumentów pochodnych, netto (170 mln zł).

1.2.1 Nakłady inwestycyjne

W pierwszym półroczu 2011 roku nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w Grupie TP wyniosły 925 mln zł. Grupa TP w pierwszym półroczu 2011 roku położyła dalszy nacisk na program optymalizacji nakładów inwestycyjnych, ograniczając inwestycje do:

- projektów sprzedażowych skierowanych na wzrost i utrzymanie przychodów,
- projektów regulacyjnych, których realizacja jest związana ze znaczącą pozycją Grupy TP na rynku.
- projektów infrastrukturalnych, których realizacja jest niezbędna dla zapewnienia jakości usług.

Telefonia stacjonarna

W pierwszym półroczu 2011 roku nakłady inwestycyjne w segmencie telefonii stacjonarnej na niefinansowe aktywa trwałe wyniosły 641 mln zł i były o 91 mln zł wyższe niż w pierwszym półroczu 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 programu „Chińskie Mury" zgodnie z Porozumieniem z UKE,
- modernizacją i rozwojem 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 łączy sieci dostępowej oraz sieci szkieletowej,
- realizację inwestycji związanych z rozwojem portalu WP oraz treści internetowych,
- realizację inwestycji dla potrzeb sprzedaży oraz obsługi posprzedażowej,
- prace badawczo-rozwojowe.

Telefonia komórkowa - PTK Centertel

W pierwszym półroczu 2011 roku nakłady inwestycyjne PTK Centertel wyniosły 284 mln zł i były o 115 mln zł wyższe niż w pierwszym półroczu 2010 roku.

Nakłady inwestycyjne były przede wszystkim związane z:

- rozbudową sieci radiowej 2G/3G, w tym wymianą elementów sieci 2G w celu zapewnienia klientom najwyższej jakości usług
- rozbudową infrastruktury sieci rdzeniowej,
- rozbudową sieci HSPA+DC w celu zapewnienia klientom dostępu do szybszej transmisji danych,
- realizacją inwestycji związanych z potrzebą rozwoju oferty dla klientów masowych oraz biznesu,
- realizacją inwestycji związanych z potrzebą sprzedaży oraz obsługi posprzedażowej,
- optymalizacją sieci oraz kontynuacją budowy sieci CDMA, szczególnie na potrzeby migracji NMT (komplementarnie do TP S.A.),
- modernizacją i rozwojem infrastruktury IT na potrzeby optymalizacji procesu obsługi klienta.

1.3 Omówienie skonsolidowanych pozycji bilansowych

Kapitały własne razem na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosły 13.807 mln zł i były o 827 mln zł niższe niż pół roku wcześniej. Zmiana stanu kapitałów własnych wynika przede wszystkim z zadeklarowania dywidendy w kwocie 2.004 mln zł, co zostało częściowo zrównoważone przez zysk netto osiągnięty w omawianym okresie w wysokości 1.184 mln zł.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku wartość środków trwałych oraz wartości niematerialnych zmniejszyła się o 1.457 mln zł w porównaniu do końca roku 2010, co było spowodowane przede wszystkim amortyzacją w wysokości 1.967 mln zł, usunięciem z bilansu środków trwałych TP Emitel w wysokości 401 mln zł, co zostało w części skompensowane przez nakłady na środki trwałe oraz wartości niematerialne w wysokości 925 mln zł (sfinansowane ze środków własnych).

Saldo aktywów obrotowych i trwałych wzrosło o 832 mln zł w porównaniu do końca roku 2010. Na powyższą zmianę złożyło się przede wszystkim wspomniane wyżej zmniejszenie wartości środków trwałych oraz wartości niematerialnych o 1.457 mln zł, przy równoczesnym wzroście stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 2.546 mln zł.

Łączna wartość zobowiązań długoterminowych oraz krótkoterminowych wzrosła o 1.659 mln zł (w porównaniu do 31 grudnia 2010 roku) i wyniosła na 30 czerwca 2011 roku 15.898 mln zł. Na powyższą zmianę złożyły się przede wszystkim wzrost rezerw o 528 mln zł, spadek zobowiązań handlowych o 694 mln zł, zmniejszenie zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu o 149 mln zł oraz wzrost pozostałych zobowiązań o 1.997 mln zł (w tym z tytułu dywidendy 2.003 mln złotych w 2011 roku).

1.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi

Dane o transakcjach Grupy TP z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w nocie 8 do załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego 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 wspólnikiem był Montagu IV (B) LP przedwstępną 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 7.2)

1.6 Zdarzenia po dacie bilansu

Opis w nocie 9 do załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.7 Zakres konsolidacji w Grupie TP

Informacje przedstawione w nocie 5.1 do załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Informacje znajdują się w punkcie III Informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

1.9 Zarządzanie zasobami finansowymi i płynność finansowa Grupy TP

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

W pierwszej połowie 2011 roku Grupa TP dokonała spłaty zobowiązań długoterminowych z tytułu kredytów w wysokości 111 mln zł. Spłaty długu były realizowane w terminie.

W okresie tym Grupa TP nie zaciągała nowych zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i obligacji.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku wartość zadłużenia Grupy TP z tytułu obligacji i kredytów, bez uwzględnienia wyceny instrumentów pochodnych, wyniosła 5.838 mln zł i była o 147 mln zł niższa w porównaniu z poziomem zadłużenia na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Wartość zobowiązań długoterminowych z tytułu leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniosła 16 mln zł i była o 2 mln zł niższa w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Płynność Grupy TP pozostawała na bezpiecznym poziomie zapewnionym przez środki pieniężne, których stan na dzień 30 czerwca 2011 roku wyniósł 4.993 mln zł, oraz dzięki dostępnym liniom kredytowym, których równoważność w złotych wynosiła łącznie 3.617 mln zł (szczegółowe informacje w punkcie 1.9.3).

1.9.1 Obligacje

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

1.9.2 Kredyty bankowe i pożyczki

W pierwszej połowie 2011 roku w ramach Grupy TP podpisane zostały 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, umożliwiająca 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 .
- 6 czerwca 2011 roku jednostka zależna Otwarty Rynek Elektroniczny S.A, podpisała umowę kredytową z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1 mln zł.

W pierwszej połowie 2011 roku Grupa TP nie wykorzystywała kredytów bankowych. W tym samym okresie spłacone zostały zobowiązania z tytułu kredytów łącznie w kwocie 111 mln zł.

1.9.3 Niewykorzystane kredyty

Na dzień 30 czerwca 2011 roku Grupa TP posiadała niewykorzystane linie kredytowe ogólnego przeznaczenia na łączna kwotę 3.617 mln zł, w rozbiciu na poszczególne podmioty::

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

1.9.4 Warunki umów kredytowych

Na mocy zawartych umów kredytowych oraz umów gwarancji, TP 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 30 czerwca 2011 roku została dotrzymana.

1.9.5 Ratingi

Na dzień 30 czerwca 2011 roku oceny ratingowe przedstawiały się następująco:

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

1.9.6 Transakcje zabezpieczające

W pierwszej połowie 2011 roku, Grupa TP kontynuowała działania mające na celu ograniczenie ryzyka walutowego, w wyniku czego zabezpieczeniami pozostawało objęte prawie 100% zadłużenia wyrażonego w walutach obcych oraz 81% niespłaconych zdyskontowanych zobowiązań z tytułu koncesji UMTS oraz 77% nominalnej kwoty rezerwy na DPTG. Ponadto, Grupa TP zabezpieczyła część ekspozycji walutowej związanej z wydatkami operacyjnymi (np. koszty zakupu telefonów komórkowych) i inwestycyjnymi.

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

Na dzień 30 czerwca 2011 roku wskaźniki płynności Grupy TP zwiększyły się w porównaniu do stanu na koniec 2010 roku. Wyższa płynność finansowa Grupy TP była efektem wzrostu aktywów obrotowych (o 2.401 mln zł), w tym wzrost środków pieniężnych (o 2.546 mln zł), który nie został skompensowany przez wzrost zobowiązań krótkoterminowych (o 1.794 mln zł).

Poniżej przedstawiono wartości wskaźników płynności obliczone dla Grupy TP na dzień 30 czerwiec 2011 roku i na dzień 31 grudzień 2010 roku:

	30 czerwiec 2011	31 grudzień 2010
Wskaźnik bieżącej płynności Aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe*	1,08	0,90
Wskaźnik szybkiej płynności Aktywa obrotowe ogółem – zapasy /zobowiązania krótkoterminowe*	1,04	0,85
Wskaźnik superszybkiej płynności Aktywa obrotowe ogółem - zapasy – należności /zobowiązania krótkoterminowe*	0,80	0,53

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

Zadłużenie finansowe netto Grupy TP z uwzględnieniem wycen instrumentów pochodnych na koniec pierwszej połowy 2011 roku zmniejszyło się do poziomu 1.191 mln zł, wobec 3.817 mln zł na koniec 2010 roku.

2 OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

2.1 Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości

Zarząd TP S.A. w składzie :

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

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

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

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

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

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

TP nie publikowała prognoz finansowych dotyczących wyników Grupy w 2011 roku.

ROZDZIAŁ II

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU DOTYCZĄCE WYNIKÓW OPERACYJNYCH I FINANSOWYCH GRUPY TP

W pierwszym półroczu 2011 roku

3 TELEFONIA STACJONARNA

3.1 Wyniki finansowe

Telefonia stacjonarna, rachunek zysków i strat

	6 miesięcy zakończone		
w mln zł	30 czerwca 2011	30 czerwca 2010	Zmiana
Przychody	4.229	4.599	-8,0%
EBITDA	2.373	1.780	33,3%
Marża, %	56,1%	38,7%	17,4 pp
Zysk operacyjny	1.157	515	124,7%
Marża, %	27,4%	11,2%	16,2 pp

Usługi telefonii stacjonarnej Grupy TP znajdują się pod silną presją konkurencji. W pierwszym półroczu 2011 roku przychody w tym segmencie zmniejszyły się o 8,0% (rok-do-roku), co wynikało z następujących czynników:

- procesu wypierania telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową (pod względem zarówno liczby klientów jak i ruchu),
- 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 11,0% (rok-do-roku), a przychody z usług głosowych w tym segmencie w przeliczeniu na jednego użytkownika zmniejszyły się o blisko 5,0%.

Segment usług opartych na dostępie szerokopasmowym znajdował się w fazie stagnacji, spowodowanej głównie silną konkurencją cenową. W pierwszym półroczu 2011 roku, przychody Grupy TP z tych usług zmniejszyły się o 4.4% (rok-do-roku), na co złożyły się następujące czynniki:

- wzrost liczby klientów na rynku detalicznym o 2,2%,
- spadek wskaźnika ARPU z detalicznych usług szerokopasmowego dostępu do Internetu (o 6,2%).

W pierwszym półroczu 2011 roku, marża EBITDA w segmencie telefonii stacjonarnej zwiększyła się o 17,4 punktu procentowego, a zysk EBITDA był o 593 mln 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 1.188 mln zł,
- wzrost stanu rezerw na roszczenia i sprawy sądowe o 458 mln zł (w związku z karą nałożoną przez Komisję Europejską), co miało niekorzystny wpływ na EBITDA,
- spadek EBITDA z działalności operacyjnej, głównie w wyniku kurczenia się przychodów.

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).

3.2 Rynek i konkurencja

Rynek usług telefonii stacjonarnej:

Penetracja telefonią stacjonarną w Polsce systematycznie spada. Na koniec czerwca 2011r. osiągnęła ona poziom 25,7% wśród ogółu ludności, względem 26,2% 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 pierwszym półroczu 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 Grupy TP całkowita liczba linii stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu w Polsce zwiększyła się w pierwszej połowie 2011 roku o 6,5% r/r. Poziom penetracji tych usług w populacji Polski na koniec pierwszej połowy 2011r. wyniósł 17,5% wobec 16,4% na koniec czerwca 2010r.

W ujęciu wartościowym szacunkowa wartość rynku usług szerokopasmowego dostępu do Internetu wzrosła w pierwszej połowie 2011r.o +4,7% w porównaniu do +6,2% w analogicznym okresie 2010r.

Największa presja konkurencyjna występuje ze strony operatorów telewizji kablowych (CATV). Udział CATV w rynku systematycznie rośnie i był szacowany na ok. 28% w ujęciu ilościowym (na koniec czerwca) i ok. 27% w ujęciu wartościowym (w I półroczu). Umacniane się pozycji CATV jest wynikiem popularności ofert pakietyzowanych, których sprzedaż opiera się na silnej pozycji CATV na rynku telewizyjnym, oraz na coraz wyższych prędkościach Internetu oferowanych w niezmiennych lub niższych, cenach.

Wraz z rozwojem nowych technologii występuje rozwój lokalnych dostawców Internetu, którzy, choć rozdrobnieni, stanowią łącznie odczuwalną siłę na rynku, w szczególności na obszarach mniejszych miast i wsi,.

Widocznym zjawiskiem na rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu jest występowanie procesów konsolidacyjnych; mniejsi dostawcy Internetu są przejmowani przez takich graczy jak Netia, Multimedia Polska, i Hyperion. Po akceptacji UOKiK, UPC ma sfinalizować zakup Aster.

Na rynku ma miejsce wzrost prędkości dostępu do Internetu. W tej sferze aktywni są operatorzy CATV, którzy inwestują w standard DOCSIS 3.0 zwiększający przepustowość w sieciach, parametry usług internetowych oraz możliwości wprowadzania nowych usług. W maju 2011 Grupa TP wprowadziła oferty szybkiego dostępu do Internetu w oparciu o technologię VDSL.

Operatorzy alternatywni, kontynuują działania w oparciu o hurtowe oferty BSA oraz LLU w połączeniu z częściowym rozwojem własnych sieci. W skutek wprowadzenia w 4 kw. 2010r. kosztowego modelu rozliczeń, dostęp BSA, wyraźnie ustępuje dostępowi na bazie LLU pod względem liczby przyłączeń netto. Operatorom świadczącym usługi w oparciu o BSA udało się pozyskać od początku 2011r. nieporównywalnie mniej nowych klientów: 3 tys. w porównaniu z 52 tys. w pierwszej połowie 2010r. Baza linii LLU osiągnęła na koniec czerwca poziom 162 tys. wobec 76 tys. rok wcześniej.

Grupa TP świadczy również usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu na bazie technologii CDMA. Całkowity udział tej oferty w liczbie detalicznych łączy szerokopasmowych jest szacowany na ok. 2,4%.

3.3 Telefonia stacjonarna – usługi głosowe

Usługi głosowe telefonii stacjonarnej: przychody oraz kluczowe wskaźniki

	6 miesięcy zakończone		
w mln zł (jeśli nie podano inaczej)	30 czerwca 2011	30 czerwca 2010	Zmiana
Przychody z usług telefonii stacjonarnej, w tym:	2.331	2.665	-12,5%
Abonament oraz przychody z ruchu	1.773	2.106	-15,8%
przychody z aparatów samoinkasujących	6	7	-14,3%
rozliczenia z innymi operatorami	552	552	0,0%
Liczba łączy stacjonarnych, w tys. (z wyłączeniem zewnętrznej oferty hurtowej WLR)	6.004	6.750	-11,0%

Udział w rynku usług głosowych telefonii stacjonarnej w drugim kwartale 2011 roku.[1]

	2 kw 2011 (dane szacunkowe)	**2 kw** 2010	Zmiana
Dostęp lokalny - rynek detaliczny (Grupa TP)[1] [2]	61,2%	66,2%	-5,0pp
Wartościowy udział w rynku[1]	67,2%	70,1%	-2,9pp

W związku z utrzymującą się presją konkurencyjną oraz wypieraniem telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową, w pierwszym półroczu 2011 roku przychody TP z usług telefonii stacjonarnej uległy dalszemu spadkowi. W stosunku do analogicznego okresu 2010 roku zmniejszyły się o 334 mln zł, czyli o 12,5%.

TP podejmuje działania w kierunku ograniczenia spadku liczby użytkowników telefonii stacjonarnej, głównie poprzez próbę lojalizacji abonentów dzięki oferowaniu promocji związanych z podpisaniem umów na czas określony. W kwietniu 2011 roku wdrożone zostały nowe plany taryfowe – plany DoMowe z umowami na czas określony (12 oraz 24 miesiące). Oferują one znacznie obniżone w stosunku do oferty standardowej ceny. Oferta wychodzi naprzeciw oczekiwaniom abonentów, umożliwiając 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.

W zakresie usług głosowych dla klientów biznesowych, rozwijana jest oferta bazująca na pakietach minut i ich wartości zawartych w abonamencie. Oferty te kierowane są głównie do segmentu małych i średnich przedsiębiorstw. Taką ofertą są wdrożone w maju Plany Firmowe z pakietami kwotowymi do wykorzystania na wszystkie rodzaje połączeń. Dla klientów z wyższych segmentów, często przygotowywane są oferty skalkulowane pod indywidualne potrzeby. Wsparcie sprzedaży nowych dostępów zapewniały promocje „Przyłączenie w dobrej cenie" oraz oferta stała „Pakiet dla nowych firm".

[1] Szacunki Spółki

[2] Dostęp lokalny z wyłączeniem hurtowej odsprzedaży abonamentu, lecz z uwzględnieniem usług stacjonarnych Orange świadczonych w oparciu o dostęp WLR.

3.4 Telefonia stacjonarna – usługi przesyłu danych

Usługi przesyłu danych telefonii stacjonarnej: przychody oraz kluczowe wskaźniki

	6 miesięcy zakończone		
w mln zł (jeśli nie podano inaczej)	30 czerwca 2011	30 czerwca 2010	Zmiana
Przychody z usług przesyłu danych, w tym:	1.209	1.275	-5,2%
usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu	743	777	-4,4%
usługi komutowanego dostępu do Internetu	1	3	-66,7
usługi transmisji danych	323	348	-7,2%
Łącza dzierżawione	142	147	-3,4%
Liczba łączy xDSL*, w tys.	2.311	2.261	2,2%
Liczba łączy BB**, w tys.	2.846	2.707	5,2%

(*) Włączając CDMA oraz (BSA) PTK Centertel.
(**) Włączając SDI, dostępy w technologii CDMA oraz dostęp hurtowy (BSA) i LLU.

Rynek dostępu szerokopasmowego do Internetu – kluczowe wskaźniki:	**30.06. 2011**	**30.06. 2010**	**30.06. 2009**
Penetracja usług dostępu szerokopasmowego do Internetu w populacji	17,5%	15,9%	14,6%
Całkowita liczba łączy szerokopasmowego Internetu w Polsce (w tys.)	6 674	6 267	5 821
Udział ilościowy Grupy TP (TP + PTK Centertel)	34,6%	36,0%	39,0%

Pomimo silnej konkurencji, głównie ze strony operatorów telewizji kablowej, liczba detalicznych łączy szerokopasmowych obsługiwanych przez Grupę TP (łącznie z liniami CDMA i BSA obsługiwanymi przez PTK Centertel) wzrosła w ujęciu rocznym o 2,2%. W tym samym okresie przychody Grupy z usług szerokopasmowego dostępu do Internetu spadły o 34 mln zł. Średni przychód z klienta detalicznego spadł z 56,6 zł w drugim kwartale 2010 roku do 53,1 zł w drugim kwartale 2011 roku. Powyższe czynniki przełożyły się na spadek łącznych przychodów z usług przesyłu danych o 66 mln zł, tj. o 5,2% w stosunku do 2010 roku.

Na koniec czerwca 2011 roku liczba klientów detalicznych Grupy TP korzystających ze stacjonarnego szerokopasmowego dostępu do Internetu wzrosła o 2,2% w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku. Podjęte działania marketingowo-sprzedażowe spowodowały, że począwszy od trzeciego kwartału 2010 baza klientów detalicznych zaczęła ponownie rosnąć. Drugi kwartał 2011 roku to czwarty z rzędu kwartał wzrostu bazy klientów detalicznych stacjonarnego Internetu (wcześniej ostatni wzrost miał miejsce w 3 kwartale 2009 roku) Oferta, wprowadzona 1 października 2010r., bazująca na schemacie regulacyjnym „koszt plus" (ang. „cost plus") podniosła atrakcyjność cenową oferty TP i pozytywnie wpływa na ewolucję liczby klientów.

Jednocześnie widoczna jest tendencja wzrostu prędkości łączy szerokopasmowych, wzmacniana obniżkami cen wyższych prędkości. Dzięki wprowadzonej w październiku promocji Neostrady, udział opcji 6Mb/s i większych w ogóle sprzedaży wzrósł do prawie 50% (w 2 kw 2011r.), wobec ok. 12% w 2 kw 2010r.

Oferta Neostrady wprowadzona 1 października 2010r. jest kontynuowana w I półroczu 2011r. Nastąpiła jej drobna modyfikacja od 1 stycznia 2011, w związku ze zmianą stawki podatku VAT z 22% na 23%. Cena netto nie uległa zmianie:

„Wymarzony Internet", kontrakty 12 i 24 miesięczne dla opcji od 2 do 20 Mb/s. oraz „Lekki Internet" dla prędkości 512 kb/s oraz 1 Mb/s.

Z racji dużego zainteresowania, przedłużona została promocja Try&Buy, teraz łączy się z promocją „Wymarzony Internet":

W promocji „Wymarzony Internet wypróbuj Neostradę", klient może kupić Neostradę w promocyjnej cenie i zrezygnować w przeciągu 30 dni bez kary umownej. Celem podniesienie stanu wiedzy z nowych technologii.

W lutym 2011 roku do oferty Neostrady została wprowadzona oferta z laptopem za 1 zł w opcjach 2, 6, 10 i 20 Mbs. Koszt laptopa przenoszony jest na zwiększenie miesięcznej opłaty abonamentowej.

W I półroczu 2011r. w ofercie Neostrady były stosowane okresowe promocje modemu WiFi. W wybranych okresach był on oferowany za 1 zł do kontraktach 24 miesięcznych.

Kontynuowane są oferty utrzymaniowe Neostrady, z gadżetami zachęcającymi do jej przedłużenia.

Grupa TP posiada szeroką ofertę profesjonalnych rozwiązań dla klientów biznesowych, zawierającą zarówno nieskomplikowane usługi dla małych i średnich firm, jak i bardziej zaawansowane rozwiązania dla korporacji.

Usługi TP wyróżniają się wysoką jakością i niezawodnością, poziomem zabezpieczeń i profesjonalnym wsparciem użytkowników. TP stale poszerza swoją ofertę usługową inwestując w nowoczesne technologie tak, aby zaoferować rozwiązania dostosowane do potrzeb klientów na wciąż zmieniającym się rynku.

W ciągu I połowy 2011r. utrzymany był dynamiczny rozwój usługi IP VPN. Klienci chętnie kupowali usługę IP VPN, ponieważ dzięki niej można nie tylko usprawnić funkcjonowanie firmy, ale również obniżyć koszty.

Odnotowano wzrost popytu klientów na usługę Dostępu do Internetu DSL. Bardzo ciekawą propozycją dla klientów okazała się opcja ‘sklep internetowy’, dostępny od marca 2011. Dzięki tej funkcjonalności klienci mogą w prosty i szybki sposób otworzyć własny sklep internetowy i sprzedawać produkty w sieci. Szczególnym zainteresowaniem cieszyła się oferta promocyjna (DSL Sprinter, DSL – Sprinter dla lojalnych klientów, DSL Sprinter – dla NEO). Promocje charakteryzują się atrakcyjnymi opłatami abonamentowymi za początkowy okres obowiązywania umowy, obniżonym abonamentem za usługi dodatkowe i instalacją za 1 zł. Dodatkowo zgodnie z oczekiwaniami rynkowymi klientów zaoferowano również atrakcyjne promocje Rajd (DSL Rajd, DSL Rajd dla NEO). Klienci mogą skorzystać z bardzo atrakcyjnej oferty cenowej w obniżonej opłacie instalacyjnej (modem z rozszerzoną funkcjonalnością) i abonamentowej.

Zainteresowaniem klientów biznesowych cieszyła się także usługa Biznes Pakiet. W ramach usługi klienci mają dostęp do: telefonu, Internetu, pakietu bezpieczeństwa, przestrzeni na stronę www i poczty e-mail. Do końca sierpnia przedłużono promocję cenową „Pakiety dla Wszystkich”.

W I połowie roku kontynuowano rozwój usług ICT (Information and Communication Technology). Rozbudowywano ofertę sprzedaży laptopów, które posiadają unikalną na rynku konfigurację i są produkowane na specjalne zamówienie TP. Coraz więcej klientów biznesowych korzysta z ofert budowy sieci LAN w ramach usługi Zarządzanie Siecią LAN oraz oferty, budowy lub rozbudowy sieci kablowej u klienta.

4 TELEFONIA KOMÓRKOWA

4.1 Wyniki finansowe

Telefonia komórkowa, rachunek zysków i strat

	6 miesięcy zakończone		
w mln zł	30 czerwca 2011	30 czerwca 2010	Zmiana
Przychody, w tym:	3.823	3.766	1,5%
detaliczne	3.094	2.982	3,8%
hurtowe	729	784	-7,0%
EBITDA	1.116	1.112	0,4%
Marża, %	29,2%	29,5%	-0,3 pp
Zysk operacyjny	361	466	-22,5%
Marża, %	9,4%	12,4%	-3 pp

Dynamika zmian przychodów Grupy TP w segmencie telefonii komórkowej generalnie odzwierciedlała tendencje rynkowe – w pierwszym półroczu całkowite przychody w tym segmencie wzrosły o 1,5% (rok-do-roku). W ujęciu rocznym, przychody Grupy z detalicznych usług telefonii komórkowej wzrosły o 3,8%, a przychody z usług hurtowych spadły o 7% (w wyniku obniżki stawek MTR za SMS o 47%).

W pierwszym półroczu 2011 roku Orange zwiększył liczbę klientów o 203 tys., przy czym wzrost odnotowano w obu kwartałach, zarówno w segmencie pre-paid jak i post-paid.

Zysk EBITDA dla telefonii komórkowej utrzymał się na tym samym poziomie, co w analogicznym okresie 2010 roku (wzrost o 4 mln zł), gdyż nieznaczny wzrost przychodów został zrównoważony przez wzrost kosztów pozyskania i utrzymania klientów.

4.2 Rynek i konkurencja

Segment usług głosowych na rynku telefonii komórkowej znajduje się fazie nasycenia. Spadła dynamika przyrostu kart SIM. Liczba użytkowników telefonów komórkowych wzrosła w I połowie 2011r. o 2,5%, osiągając na koniec czerwca poziom 48,7 mln. Wskaźnik penetracji rynku dla telefonii komórkowej (wśród ludności) osiągnął poziom 127,4% (z poziomu 119,8% na koniec czerwca 2010r.).

Udział trzech wiodących operatorów komórkowych w rynku zmniejszył się pod względem liczby klientów na rzecz PLAY oraz operatorów wirtualnych; zanotowano spadek z 89,7% do 86,3% porównując stan 30 czerwca 2011r. z analogicznym okresem 2010.

Szacunkowy udział PTK Centertel w rynku wyniósł na koniec czerwca 2011r. 29,9% pod względem liczby klientów oraz 30,8% pod względem wartości sprzedaży (w pierwszej połowie 2011 r.).

4.3 Telefonia komórkowa – usługi głosowe

Usługi głosowe sub-segment telefonii komórkowej: kluczowe wskaźniki

w tys. (jeśli nie podano inaczej)	30 czerwca 2011	30 czerwca 2010	Zmiana
Liczba klientów, w tym:	14.535	14 029	3,6%
pre-paid	7.568	7 238	4,6%
post-paid	6.967	6 792	2,6%
Liczba aktywacji netto, w tym:	203	315	-
pre-paid	193	148	-
post-paid	11	168	-
Wskaźnik odejść			
pre-paid	30,1%	28,8%	

post-paid	7,2%	5,9%	
SAC, w zł	132	127	5,1%
Zagregowane miesięczne ARPU, w zł	40	42	-5,1%

* uwzględniając efekt racjonalizacji bazy

Na koniec czerwca 2011 roku liczba klientów Orange wyniosła 14,5 mln, co oznacza wzrost rok do roku o 3,6% w porównaniu ze średnim wzrostem całego rynku, który jest szacowany na ok. 6,4%. Dynamika wzrostu bazy klientów stanowi osiągnięcie w kontekście aktywności nowych, agresywnych operatorów głównie P4 (operator PLAY) - który korzysta z asymetrii w zakresie stawek MTR, ale także MVNO.

Zagregowany wskaźnik ARPU w I połowie 2011r. wyniósł w 40zł i był niższy o 5,1% od poziomu osiągniętego w analogicznym okresie 2010 roku. Spadek wskaźnika ARPU wynikał przede wszystkim z regulowanej obniżki stawek MTR za SMS, jak również z rynkowej presji cenowej za połączenia głosowe.

Średni koszt pozyskania abonenta (SAC) w pierwszym półroczu 2011 wyniósł 132 zł, co oznacza wzrost o 5,1% w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku. Zwiększenie kosztów pozyskania klienta, wynika ze znacznego zwiększenia udziału sprzedaży Smartphonów.

W kwietniu 2011 roku Orange zmodyfikował ofertę abonamentową, w celu lepszego dopasowania się do potrzeb klientów; taryfy Pantera dla klientów korzystających z transmisji danych (np. Internet, poczta) w telefonie, taryfy Delfin dla klientów często rozmawiających oraz taryfy Pelikan dla klientów często używających wiadomości tekstowych i portali społecznościowych. Oferta, pozwalając na dobre dopasowanie się do potrzeb klientów przyczynia się do wzrostu ich satysfakcji, postrzegania Orange jako innowacyjnej i przyjaznej marki oraz.

W styczniu 2011 wprowadzono innowacyjną dla klientów biznesowych Ofertę Dopasowaną, w ramach której klient sam określa wysokość abonamentu z dokładnością do 1 zł. Dodatkowo w kwietniu wdrożona została oferta Rabat Optymalny - oferta promocyjna oparta na planach Optymalnych i Optymalnych z Internetem, w ramach, której klient płaci tańszy abonament (co najmniej o połowę) w wybranym przez siebie okresie. Oferty te wychodzą naprzeciw oczekiwaniom klientów z segmentu SOHO. W ofercie kierowanej do segmentów wyższych, konsekwentnie dokonano aktualizacji Oferty Negocjowanej oraz Pakietu Firmowego.

4.4 Telefonia komórkowa – usługi przesyłu danych

2011 rok w PTK Centertel to rozwój technologii HSPA+ DC, dzięki której umożliwiającej ściąganie danych z prędkością do 42 Mb/s. Technologia została komercyjnie uruchomiona w Ikw 2011r. w pięciu miastach: Kraków, Wrocław, Poznań, Szczecin, Aglomeracja Śląska. Pod koniec 2kw 2011 technologia objęła kolejne miasta: Warszawę i Trójmiasto (od 1 lipca 2011), a od sierpnia 2011 obejmie: Wieliczkę, Białystok, Lublin, Toruń, Bydgoszcz, Łódź. W kolejnych okresach dołączane będą kolejne miasta.

W maju 2011r. została wprowadzona oferta Orange Combo, dzięki której klienci otrzymują rabat na abonament posiadając w Orange ofertę Internetu mobilnego, stacjonarnego, jak również komórkowych i stacjonarnych usług głosowych.

W I połowie 2011r. Orange wprowadził na rynek klientów indywidualnych ofertę Orange Free Set – dedykowaną do sprzedaży oferty Internetu mobilnego wraz z tabletami lub netbookami w bardzo atrakcyjnej cenie (już od 1 zł) w systemie subsydiowanym. Jednocześnie zmodyfikowane zostało podstawowe portfolio oferty mobilnego Internetu Orange Free (do zakupu z modemem w promocyjnej cenie już od 1 zł w systemie subsydiowanym). W nowej ofercie pojawił się nowy abonament 79 zł z 14 GB na przesył danych oraz nastąpiło zwiększenie do 20 GB limitu transferu danych w abonamencie 99 zł. Z kolei oferta Internetu mobilnego bez terminala (modemu) została zmodyfikowana i obecnie daje 10% upustu na abonament przez cały rok trwania umowy.

Pod koniec maja 2011 roku dla klientów biznesowych została wprowadzona oferta Business Everywhere day-by-day w odmianach z niskim abonamentem albo bez abonamentu. Jest to pierwsza tego typu oferta na rynku biznesowym gdzie opłata pobierana jest jedynie za dni rzeczywistego korzystania z transferu danych. Opcja bez abonamentu dostępna jest również dla klientów indywidualnych.

4.5 Inne wydarzenia w segmencie telefonii komórkowej

4.5.1 Roaming

Liczba współpracujących sieci w dalszym ciągu wzrastała: stan roamingu PTK Centertel na koniec czerwca 2011 roku to 461 sieci w 203 krajach na świecie, przy czym roaming GPRS był dostępny w 244 sieciach w 96 krajach, a roaming 3G – w 63 sieciach w 37 krajach.

4.5.2 Hosting

Na 30 czerwca 2011r. w ramach infrastruktury PTK Centertel działało trzech operatorów prowadzących działalność jako Mobile Virtual Network Operator (MVNO), lub Mobile Virtual Network Enabler (MVNE):

- MNI Mobile S.A., oferująca usługi telefonii komórkowej pod markami własnymi (m.in. Simfonia, Ezo) jak i na rzecz podmiotów zewnętrznych;

- Aster sp. z o.o. jako MVNO z ofertą telefonii komórkowej kierowaną do własnej bazy klientów;

- Telogic Polska sp. z o.o., działająca jako MVNE i obsługująca operatorów wirtualnych.

4.5.3 Stacjonarne usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu

Od 2007r. na podstawie umowy z TP S.A. o świadczenie usługi hurtowego dostępu szerokopasmowego, Orange oferuje stacjonarne usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu. Zakres oferty został rozszerzony w 2008r. o szerokopasmowy dostęp do Internetu przy wykorzystaniu technologii CDMA, co powiększyło grupę potencjalnych klientów. Oferta cieszy się popularnością i na koniec czerwca 2011r. baza łączy szerokopasmowych Orange przekroczyła 320 tys. Wykorzystanie CDMA zwiększa dostępność Internetu szerokopasmowego na terenach słabo zurbanizowanych, przyczyniając się do wzrostu ich konkurencyjności oraz rozwoju gospodarczego. Pozwala także zdecydowanie ograniczyć problem wykluczenia cyfrowego.

4.5.4 Telefonia stacjonarna Orange

W 2008r. Orange uruchomił ofertę telefonii stacjonarnej świadczonej na zasadzie hurtowego dostępu do sieci TP (WLR). Na koniec czerwca 2011 r. roku liczba linii telefonicznych w tych ofertach osiągnęła 117 tys.

W I połowie 2010r. wprowadzono ofertę telefonu domowego w technologii komórkowej (WLL). Abonenci uzyskują możliwość połączeń głosowych do kilkuset metrów od domu. Oferta funkcjonuje pod marką Orange Strefa i jest alternatywą dla klientów migrujących z usług telefonii stacjonarnej do podobnych ofert konkurencji. Na koniec czerwca 2011 roku baza klientów tej usługi osiągnęła ok. 40 tys.

5 ISTOTNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW LUB MOGĄCE MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY TP

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 roku) decyzjami wydanymi w 2007 roku. 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 roku 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 roku, oraz posiada, między innymi, obowiązki:

- na krajowym rynku rozpoczynania połączeń w stacjonarnej publicznej sieci telefonicznej (rynek 8/2003) – 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 rynku świadczenia usługi dostępu szerokopasmowego, w tym usługi szerokopasmowej transmisji danych (rynek 12/2003) – obowiązek zapewnienia przedsiębiorcom telekomunikacyjnym dostępu do sieci TP, w tym użytkowania elementów sieci oraz udogodnień towarzyszących, w celu świadczenia usługi dostępu szerokopasmowego, w tym usługi szerokopasmowej transmisji danych;
- 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 dwie decyzje wyznaczające TP jako operatora o pozycji znaczącej na hurtowych rynkach właściwych według rekomendacji KE z 2007 roku.

W dniu 30 grudnia 2010 roku Prezes UKE wydał decyzję wyznaczającą Telekomunikacje Polską jako przedsiębiorcę telekomunikacyjnego o znaczącej pozycji rynkowej 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 roku, stwierdził wygaśnięcie dotychczasowej decyzji SMP dla Telekomunikacji Polskiej na rynku 11/2003.

W dniu 28 kwietnia 2011 roku Prezes UKE wydał decyzję wyznaczającą Telekomunikację Polską jako przedsiębiorcę telekomunikacyjnego o znaczącej pozycji rynkowej 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 przede wszystkim na obszarach 11 gmin, które nie są regulowane decyzją dla rynku 5/2007. Decyzja pozostaje w mocy do czasu uchylenia obowiązków – mocą odrębnej decyzji Prezesa UKE.

Na podstawie decyzji SMP na rynkach 4/2007 oraz 5/2007 oraz decyzji SMP na rynkach 9/2003, 13/2003 i 14/2003 TP ma obowiązek polegający na ustalaniu opłat z tytułu dostępu telekomunikacyjnego w oparciu o koszty ponoszone.

Na podstawie decyzji SMP na rynki 8/2003 i 12/2003 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.

Ponadto na wszystkich ww. rynkach hurtowych nałożono na TP obowiązek prowadzenia i poddawania audytowi sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej.

Regulacje dotyczące pozycji rynkowej PTK Centertel

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

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

5.2 Umowa o współpracy między Grupą TP oraz TVN

9 marca 2011r. Grupa TP rozpoczęła dystrybucję wzbogaconej o treści TVN podstawowej oferty telewizyjnej. Dodatkowo 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 wynikającej ze wspólnie prowadzonych działań technicznych, marketingowych oraz sprzedażowych.

5.3 Umowa o współkorzystanie z infrastruktury sieciowej oraz częstotliwości

W dniu 21 lipca 2011r.: komórkowe ramię Grupy TP – Polska Telefonia Komorkowa Centertel sp z o.o. („PTK") oraz Polska Telefonia Cyfrowa sp. z o.o. („PTC") podpisały umowę w zakresie współkorzystania z radiowych sieci dostępowych ('Umowę RAN"). Strony podpisały też Umowę Wspólników, regulującą zasady zarządzania utworzoną wcześniej spółką NetWorkS!, w której Strony posiadają po 50% udziałów i będą w tej samej proporcji finansować jej funkcjonowanie, a której przedmiotem działalności będzie zarządzanie, planowanie, obsługę, rozwój i utrzymanie sieci dostępowych stron. Strony uzyskały wcześniej zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na powołanie wymienionej wyżej spółki.

Na podstawie Umowy RAN, Strony będą odpłatnie świadczyć wzajemnie usługę dostępu polegającą w szczególności na zapewnieniu funkcji nadawania sygnału radiowego na rzecz drugiej strony, w celu obsługi ruchu generowanego przez użytkowników drugiej strony. W zależności od warunków prawnych i technicznych, współpraca będzie mogła obejmować także współkorzystanie z posiadanych częstotliwości.

Wdrożenie współpracy będzie następować stopniowo i będzie uzależnione m.in. od wyboru wspólnego dostawcy infrastruktury. Współpraca będzie realizowana w oparciu o podobną liczbę stacji bazowych posiadanych przez każdą ze stron, która do momentu pełnego jej wdrożenia (przewidywane na 2014r.) może wynieść ok. 10.000 stacji - łącznie dla obu operatorów, przy czym każda ze stron pozostanie właścicielem swoich aktywów sieciowych i częstotliwości. Dla Grupy TP oznacza to potencjał do redukcji liczby posiadanych przez siebie stacji o ok. 1.400 przy jednoczesnym zwiększaniu zasięgu i przepustowości.

Umowa RAN została zawarta na okres 15 lat, z możliwością przedłużenia. W przypadku rozwiązania umowy za wypowiedzeniem przez którąkolwiek ze stron, strony zobowiązują się do kontynuowania współpracy w ramach modelu tzw. site sharing (dostęp do stacji bazowych drugiej strony), przez okres do 10 lat od momentu wypowiedzenia.

Grupa TP oczekuje, że wdrożenie współpracy będzie skutkować osiągnięciem następujących korzyści:

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

Zarząd TP S.A. podkreśla, iż współpraca Grupy TP z PTC będzie ograniczona do aspektów technicznych, a w szczególności operatorzy nadal będą konkurować na rynkach hurtowych i detalicznych usług telekomunikacyjnych.

5.4 Rozwój operatorów infrastrukturalnych na rynku telefonii komórkowej

Operator komórkowy - PLAY kontynuuje rozwój. Wobec coraz bardziej wyraźnego nasycenia rynku, głównym celem działań PLAY było przejęcie klientów innych operatorów. Dzięki agresywnej polityce marketingowo-cenowej i kampaniach reklamowych, sieć PLAY miała największy udział w przenoszeniu numerów. Dzięki wzrostowi bazy klientów oraz asymetrii stawek MTR, której PLAY jest beneficjentem, operator systematycznie zwiększa swój udział w rynku.

Operator CenterNet wystartował w 2009r. CenterNet świadczy usługi wykorzystując sieć PTC. W 2009r. CenterNet podpisał także umowę z Aero2 dotyczącą udostępnienia infrastrukturę do transmisji sygnału w paśmie 1800 MHz.

W czerwcu 2011r. NFI Midas, właściciel spółki CenterNet, sfinalizował zakup 100% akcji spółki Mobyland. Docelowo spółki mają zostać połączone, do tego czasu Mobyland będzie świadczył usługi hurtowego dostawcy dostępu do Internetu w technologii LTE a Midas - usługi głównie dla sektora MSP.

Częstotliwości z pasma 900 MHz są w posiadaniu spółki, Aero2, która nie wykorzystuje ich jednak samodzielnie. Spółka podpisała umowę o wspólnym wykorzystaniu tych zasobów ze Sferią. Aero2 otrzymała również rezerwację częstotliwości w paśmie 2,6 GHz, na których planuje świadczyć usługę dostępu do Internetu. Aero2 zamierza świadczyć usługi m.in. jako operator hurtowy transmisji danych. Usługę bezprzewodowego dostępu do Internetu w oparciu o sieć Aero2 dostarcza Cyfrowy Polsat.

1 lipca 2011r. akcjonariusze Polkomtela poinformowali o podpisaniu ze spółką Spartan Capital Holdings, należącą do Zygmunta Solorza-Żaka, umowy sprzedaży 100 proc. akcji Polkomtela, który planuje stworzenie silnej grupy telekomunikacyjno-medialnej, która rywalizowałaby z Grupą TP.

5.5 Komórkowi operatorzy wirtualni („MVNO")

MVNO zadebiutowali na rynku w 2007r. Głównym narzędziem konkurencyjnym MVNO była niska cena usług, ale przypuszcza się, że operatorzy ci będą zmieniać podejście do biznesu, stawiając nie tylko na cenę, ale na wartość dodaną wynikającą z powiązania oferty mobilnej z podstawowym biznesem (np. Carrefour: powiązanie wartości doładowań z wartością dokonywanych w sklepie zakupów, Aster: pakietyzacja oferty komórkowej z innym składnikami oferty tj. telewizją kablową, telefonem i Internetem stacjonarnym).

Według szacunków Grupy TP, w I połowie 2011r. działało kilkunastu (liczba ta jest zmienna w zależności od przyjętego kryterium np. liczba operatorów czy liczba marek/ofert dostępnych na rynku) MVNO posiadających w sumie ok.1,6% rynku telefonii komórkowej. Dokładna liczba klientów jest trudna do oszacowania.

5.6 Nowe marki na rynku telefonii komórkowej

5 czerwca 2011 sieć PTC wskutek rebrandingu zmieniła nazwę marki z Era na T-Mobile. Sieć T-Mobile w Polsce przyjęła logo "T". Zmianie marki towarzyszyła oferta "nielimitowanych rozmów w sieci T-Mobile" (nielimitowane połączenia na numery w sieci T-Mobile w Polsce i na świecie).

5.7 Operatorzy telewizji kablowych

Udział CATV w rynku dostępu szerokopasmowego do Internetu jest szacowany na około 28% ilościowo (na koniec czerwca 2011r.) i około 27% w ujęciu wartościowym (w I półroczu 2011r.).

CATV, działający w największych miastach Polski, są postrzegani jako technologiczni liderzy oferujący najwyższe prędkości Internetu. Operatorzy telewizji kablowych powszechnie stosują zasadę oferowania większych prędkości bez podnoszenia ceny usługi, lub oferują więcej usług w niższej cenie.

Polski rynek telewizji kablowych jest w dalszym ciągu rozdrobniony, choć w 2010r. przyspieszył proces jego konsolidacji.

5.8 Rozbudowa infrastruktury

W I połowie 2011r. TP S.A. kontynuowała rozbudowę infrastruktury sieci transmisji danych. Rozbudowa obejmowała zwiększanie pojemności sieci szkieletowej 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.

PTK Centertel kontynuowała rozbudowę pojemności sieci rdzeniowej w celu zaspokojenia rosnącego popytu. Wdrażana jest infrastruktura sieci rdzeniowej nowej generacji oparta w pełni o wykorzystanie protokołu IP. Do sieci R4 migrowana jest sukcesywnie obsługa kolejnych kontrolerów radiowych BSC i RNC. Na koniec I połowy 2011r. ponad 60% 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 I półrocza 2011 obejmował 61,9% populacji Polski, natomiast sieć CDMA swoim zasięgiem objęła ponad 87,1% obszaru Polski. Spółka kontynuowała również wdrażanie nowej technologii transmisji danych – HSPA-DC osiągając na koniec I półrocza 2011 18,4% populacji Polski.

5.9 Roszczenia i spory, kary oraz postępowanie prowadzone przez Komisję Europejską

Informacje znajdują się w nocie 7 do załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5.10 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 (rynki 1-7/2003), TP jest zobowiązana w 2011r. do przeprowadzenia oraz poddania niezależnemu audytowi (przez biegłego rewidenta wybranego przez UKE) wyników kalkulacji kosztów usług na 2012r. objętych zakresem wymienionych rynków. TP ma obowiązek sporządzenia sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za 2010r. i poddania ich niezależnemu audytowi.

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

17 maja 2011r. Prezes UKE wezwał firmę Ernst&Young Audit sp. z o.o. do przeprowadzenia w TP audytu kalkulacji kosztów usług na 2012r. oraz sprawozdań z rachunkowości regulacyjnej za rok 2010. Audyt, zgodnie z wezwaniem, ma zakończyć się do 31 sierpnia 2011r. 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 2010r. 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 2010r. TP skierowała do Prezesa UKE wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy, jednak 4 maja 2010r. Prezes UKE wydał decyzje podtrzymującą wcześniej określoną metodologię kalkulacji kosztów. 2 czerwca 2010r. TP złożyła skargę na decyzję Prezesa UKE do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, który nie podzielił stanowiska TP i wyrokiem z 1 grudnia 2010r. oddalił skargę. 10 marca 2011r. TP złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA do NSA. Postępowanie sądowe przed NSA nie zakończyło się.

Podobne postępowanie sądowe miało miejsce w 2010r. i dotyczyło opisów kalkulacji kosztów na rok 2010 i instrukcji rachunkowości regulacyjnej za rok 2008. Wyrokiem z 30 marca 2010r. 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 2010r. TP złożyła skargę kasacyjną od wyroku WSA do NSA. Postępowanie sądowe przed NSA nie zakończyło się.

PTK Centertel

Zgodnie z nałożonymi na PTK Centertel obowiązkami w zakresie kalkulacji kosztów usług zakończenia połączenia w sieci ruchomej (MTR), PTK Centertel przeprowadziła coroczną kalkulację kosztów dla usług MTR. Wyniki kalkulacji kosztów usług zakończenia połączenia w sieci ruchomej PTK Centertel (MTR) zostały dostarczone Prezesowi UKE 30 kwietnia 2011r.

W zakresie świadczenia usług SMS, zgodnie z wymogami decyzji Prezesa UKE z 14 grudnia 2010r., PTK Centertel przeprowadziła kalkulację kosztów usługi SMS oraz 31 stycznia 2011 r. przekazała Prezesowi UKE wyniki kalkulacji.

5.11 Podział funkcjonalny

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

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

23 kwietnia 2010r. Ministerstwo Infrastruktury rozpoczęło prace mające na celu implementację nowego pakietu dyrektyw do polskiego prawa. Projekt ustawy w jest obecnie w fazie uzgodnień społecznych.

5.12 Porozumienie z UKE

22 października 2009r. TP S.A. i Prezes UKE podpisali Porozumienie w sprawie wdrożenia zasad transparentności i niedyskryminacji w relacjach między operatorami.

W ramach Porozumienia Prezes UKE zadeklarował utrzymanie stałego poziomu stawek hurtowych do 2012 r. Metoda „cena detaliczna minus" stosowana przy ustalaniu stawek hurtowych została w 2010r. 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. Zobowiązania TP obejmują także wprowadzenie rozwiązań technicznych i organizacyjnych, które zapewnią zróżnicowanie praw dostępu do informacji wewnątrz organizacji („Chińskie Mury") i niedyskryminujący dostęp do informacji dla operatorów alternatywnych (OA).

Przewiduje się, że Prezes UKE odstąpi od zamiarów separacji funkcjonalnej TP, jeśli TP będzie wypełniać zapisy porozumienia.

Do połowy 2011r. TP zrealizowała zobowiązania o charakterze projektowym zgodnie z harmonogramem ustalonym wspólnie z UKE i systematycznie realizowała działania o charakterze ciągłym. Kluczowym zobowiązaniem o charakterze ciągłym jest stosowanie zasady niedyskryminacji, która odnosi się do działań operacyjnych TP w obszarze współpracy międzyoperatorskiej. Istotnymi inicjatywami w tym zakresie są proces monitorowania KPI usług hurtowych i usług świadczonych dla klientów detalicznych TP oraz 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 mechanizm Chińskich Murów, które polegają na modyfikacji systemów IT oraz towarzyszących im rozwiązaniach prawnych i organizacyjnych. Uzupełnieniem programu Chińskich Murów w TP są: Program Ochrony Danych Chronionych w TP oraz wprowadzenie ograniczeń dostępu do danych chronionych także w wybranych spółkach z Grupy TP.

Równolegle trwają prace, których celem jest wdrożenie hurtowego środowiska IT, przeznaczonego do wsparcia procesów obsługi operatorów alternatywnych. Głównymi komponentami tego środowiska są: portal i kanał elektroniczny do komunikacji z Operatorami Alternatywnymi (w szczególności do składania zamówień na usługi regulowane), system przeznaczony do wsparcia realizacji procesów hurtowych oraz hurtowy system bilingowy.

Od początku realizacji Porozumienia do 30 czerwca 2011r. (do późniejszej aktualizacji na dzień 30 czerwca) TP wybudowała i udostępniła infrastrukturę pozwalającą na uruchomienie łącznie 556,1 tys. łączy szerokopasmowych, w tym 73 tys. na obszarze białych plam.

Realizację Porozumienia weryfikuje kwartalnie zewnętrzny audytor. Raporty z siedmiu 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.

5.13 Dopłata do usługi powszechnej

Do dnia 8 maja 2011 roku TP była przedsiębiorcą wyznaczonym do świadczenia usługi powszechnej, na mocy decyzji Prezesa UKE z dnia 5 maja 2006 roku. 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 wnioskowała 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 roku 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 30 czerwca 2011 roku TP złożyła do UKE wniosek o przyznanie dopłaty za rok 2010. Wysokość kosztu netto wyniosła 269 mln zł.

W dniu 7 czerwca 2011 roku 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.
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.

6 PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY TP

6.1 Perspektywy rynkowe

Według szacunków Grupy TP, wartość rynku telekomunikacyjnego w pierwszej połowie 2011 roku wzrosła o 0,4% rok-do-roku w porównaniu do spadku o 4,6% w 2010. Głównymi czynnikami, które przyczyniły się do znikomego wzrostu wartości rynku telekomunikacyjnego w tym okresie były: kontynuacja spadku przychodów ze stacjonarnych usług głosowych oraz obniżki stawek MTR SMS (obniżka z 15gr do 8gr, od 1 stycznia 2011r.). 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.

W pierwszym półroczu 2011 roku polska gospodarka kontynuowała rozwój:

- Realny wzrost PKB w I kw. (źródło: GUS) wyniósł 4,4% w porównaniu do +3,0% w I kwartale 2010 r.,
- Inflacja wyniosła w maju 2010 roku 5,0% r/r,
- Szacowana stopa bezrobocia wyniosła 11,8% na koniec czerwca.

Zauważalnym zjawiskiem na rynku telefonii komórkowej jest zwiększenie popularności i dostępności smartphone'ów, a także tabletów i innych urządzeń wykorzystujących mobilny dostęp do Internetu.

Na rynku dostępu szerokopasmowego, od 1 października 2010r. zmienił się model naliczania stawek BSA, po których Grupa TP jest zobowiązana odsprzedawać 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. W przypadku rynku biznesowego istotnym kierunkiem rozwoju będzie łączenie ofert telekomunikacyjnych z ofertami z rynku IT (ICT) oraz dalszy wzrost segmentu machine-to-machine (M2M). Celem adresowania szans rynku ICT Grupa TP powołała spółkę Integrated Solutions.

Jednocześnie rynek telekomunikacyjny znajduje się w kolejnej fazie ewolucji, charakteryzującej się postępującą koncentracją oraz nawiązywaniem współpracy w niektórych obszarach działalności pomiędzy dotychczasowymi konkurentami. Widoczne są już jej pierwsze symptomy na rynku:

- UPC przejęło Aster (transakcja wymaga zgody UOKiK)
- Zygmunt Solorz-Żak przejął Polkomtela (transakcja wymaga zgody UOKiK)
- Grupa TP rozwija współpracę z Grupą TVN
- Powołana została spółka pomiędzy PTC oraz PTK Centertel, której zadaniem ma być wspólna obsługa sieci
- Rebranding operatora marki „ERA" na „T Mobile"

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 telekomunikacyjnego. Konkurencja oraz zmieniająca się struktura rynku powodują, że podejmowane przez Grupę TP działania muszą być zdecydowane i konsekwentne. Umiejętność dopasowania się do nowych 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 umożliwia profesjonalną obsługę sprzedażową oraz posprzedażową wszystkich klientów. Jednocześnie rozwijane są nowoczesne kanały dystrybucji, w tym 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 TPG
    - 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
    - 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 ITI 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 – wdrożenie programu “Misja Klient”
- 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.

ROZDZIAŁ III
STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7 ZMIANY ORGANIZACYJNE W GRUPIE TP W PIERWSZYM PÓŁROCZU 2011 ROKU

7.1 Zmiany w strukturze organizacyjnej

W I półroczu 2011r. Spółka nie przeprowadzała istotnych zmian w strukturze organizacyjnej.

7.1.1 Zarząd

Na 30 czerwca 2011r. 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.

7.1.2 Jednostki organizacyjne

Liczba jednostek organizacyjnych funkcjonujących w strukturze TP uległa niewielkiej zmianie.

W wyniku uproszczenia nazw struktur organizacyjnych i stanowisk menedżerskich, na 30 czerwca 2011r. w strukturze TP funkcjonowało 66 jednostek organizacyjnych bezpośrednio raportujących 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 - 10 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.

7.1.3 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. 3.500 pracowników. Zakończenie budowy nowej siedziby jest przewidywane do 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 powstanie w Alejach Jerozolimskich pod numerem 160. Jesienią 2010 roku deweloper uzyskał ostateczne pozwolenie na budowę, a w lutym 2011 roku wybrał generalnego wykonawcę, któremu przekazał plac budowy. Aktualnie trwają prace budowlane tzw. stanu "0".

7.2 Zmiany własnościowe w Grupie TP w pierwszym półroczu 2011 roku

7.2.1 Utworzenie spółki Bilbo sp. z o.o.

4 lutego 2011r. 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 2011r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował utworzenie Spółki Bilbo sp. z o.o.

7.2.2 Utworzenie spółki Integrated Solutions Sp. z o.o.

13 kwietnia 2011r. 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 2011r. 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 (Unified communication), bezpieczeństwo sieci i urządzeń oraz centra danych i cloud computing.

Oferta Integrated Solutions jest 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.

W spółce Integrated Solutions pracują wykwalifikowani inżynierowie, którzy mają doświadczenie we wdrażaniu rozwiązań teleinformatycznych oraz doradztwie klientom w zakresie integracji rozwiązań ICT. Integrated Solutions będzie aktywnie i ściśle współpracować z pozostałymi spółkami Grupy, przede wszystkim z TP. Dzięki doświadczeniu pracowników tych spółek w zakresie integracji systemów IT i telekomunikacyjnych możliwe staje się dotarcie z ofertą Integrated Solutions do wszystkich miejsc w Polsce obsługiwanych przez ośrodki regionalne. Wśród dostawców oferowanych przez Integrated Solutions rozwiązań znajdują się liderzy rynku rozwiązań sieciowych, telekomunikacyjnych i systemów dla centrów danych. Z większością z tych firm Grupa TP współpracuje od wielu lat.

7.2.3 Utworzenie spółki NetWorkS! sp. z o.o.

29 kwietnia 2011r. PTK Centertel Sp. z o.o. i Polska Telefonia Cyfrowa Sp. z o.o. podpisały akt założycielski Spółki „NetWorkS! sp. z o.o." z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 200.000 zł i dzieli się na 200 udziałów o wartości nominalnej 1000 zł każda. PTK Centertel sp. z o.o. objęło 100 udziałów po wartości nominalnej uprawniających do wykonania 50% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników NetWorkS! sp. z o.o. w zamian za wkład pieniężny o wartości 100.000 zł. 26 maja 2011r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował utworzenie Spółki NetWorkS! sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki jest planowanie i budowa sieci oraz utrzymanie i zarządzanie siecią.

7.2.4 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 2011r. 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.

7.2.5 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 2011r. 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

7.2.6 Zmiany kapitału zakładowego w spółkach

Otwarty Rynek Elektroniczny S.A.

13 kwietnia 2011r. 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 umarzane 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.

TP Emitel sp. z o.o.

10 maja 2011r. 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. wynosi 430.150.000 zł i dzieli się na 860.300 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy.

Integrated Solutions Sp. z o.o.

26 maja 2011r. 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 2011r. 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. TP S.A., 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. Obniżenie kapitału zakładowego zostanie ogłoszone wraz z wezwaniem wierzycieli do wniesienia ewentualnego sprzeciwu w rrybie art. 264 Kodeksu spółek handlowych. Po zakończeniu postępowania konwokacyjnego, obniżenie kapitału zakładowego zostanie zgłoszone do KRS.

7.3 Akcjonariat jednostki dominującej

Na 30 czerwca 2011r., kapitał zakładowy Spółki wynosił 4.007 mln złotych i był podzielony na 1.336 mln w pełni opłaconych akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 3 złote każda.

Struktura własnościowa kapitału zakładowego na 30 czerwca 2011r. była następująca:

(w milionach złotych)	% ogólnej liczby głosów	Wartość nominalna
France Telecom S.A.	49,79	1.995
Capital Group International, Inc. (1)	5,06	203
Pozostali akcjonariusze	45,15	1.809
Razem	100,00	4.007

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

5 sierpnia 2010r. Ministerstwo Skarbu Państwa poinformowało, iż sprzedało na Giełdzie Papierów Wartościowych 4,15% akcji Telekomunikacji Polskiej S.A., kończąc ostatecznie prywatyzację Spółki.

Na 30 czerwca 2011r. 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 30 czerwca 2011r. Spółka nie posiada informacji o istniejących umowach lub innych zdarzeniach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w strukturze akcjonariatu.

W 2011 roku TP nie emitowała akcji pracowniczych, jednakże w 2007 roku uruchomiony został Program Motywacyjny Kadry Menedżerskiej (więcej informacji w punkcie 8.2.2).

8 STRUKTURA GRUPY TP NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011

8.1 Organy zarządzające i nadzorujące jednostki dominującej

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

Skład na 1 stycznia 2011r.:

1) Maciej Witucki - Prezes Zarządu

2) Vincent Lobry - Wiceprezes Zarządu

3) Piotr Muszyński – Wiceprezes Zarządu

4) Roland Dubois - Członek Zarządu

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

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

Skład na 30 czerwca 2011r.:

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 2011r.

Skład na 1 stycznia 2011r.:

1) Prof. Andrzej K. Koźmiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Niezależny

2) Olivier Barberot - Zastępca Przewodniczącego, Przewodniczący Komitetu ds. Strategii

3) Olivier Faure - Sekretarz Rady Nadzorczej

4) Timothy Boatman - Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytowego

5) Thierry Bonhomme – Członek Rady Nadzorczej

6) Jacques Champeaux - Członek Rady Nadzorczej

7) 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

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

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

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

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

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

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

Skład na 30 czerwca 2011r.:

1) Prof. Andrzej K. Koźmiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Członek Niezależny

2) Olaf Swantee - Zastępca Przewodniczącego, Przewodniczący Komitetu ds. Strategii

3) Olivier Faure - Sekretarz Rady Nadzorczej

4) Timothy Boatman - Niezależny Członek Rady Nadzorczej, Przewodniczący Komitetu Audytowego

5) Thierry Bonhomme – Członek Rady Nadzorczej

6) Jacques Champeaux - Członek Rady Nadzorczej

7) 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) Pierre Louette - Członek Rady Nadzorczej

11) Prof. Jerzy Rajski - Niezależny Członek Rady Nadzorczej

12) Gérard Ries - Członek Rady Nadzorczej

13) Dr Wiesław Rozłucki - Niezależny Członek Rady Nadzorczej

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

W dniu 12 lipca 2011 w skład Rady Nadzorczej TP S.A. została powołana Pani Nathalie Clere w związku z rezygnacją z dniem 11 lipca 2011 r. Pana Olivier Faure z funkcji członka Rady Nadzorczej TP S.A.

Skład Komitetów Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2011 roku:

Komitet Audytowy:

1) Timothy Boatman – przewodniczący

2) Olivier Faure

3) Ronald Freeman

4) Marie-Christine Lambert

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

Komitet ds. Wynagrodzeń:

1) Ronald Freeman - Przewodniczący

2) Olivier Faure

3) Dr Wiesław Rozłucki

4) Olaf Swantee

Komitet ds. Strategii

1) Olaf Swantee – Przewodniczący

2) Jacques Champeaux

3) Dr Mirosław Gronicki

4) Prof. Jerzy Rajski

5) Gérard Ries

8.1.1 Akcje TP będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących TP

Na 30 czerwca 2011r. Prezes Zarządu, Maciej Witucki posiada 4000 akcji Spółki. Pozostali Członkowie Zarządu i Członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji TP jak również akcji czy udziałów w jednostkach powiązanych na dzień 30 czerwca 2011roku.

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

Liczba obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji będąca w posiadaniu Członków Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2011r. nie posiadali obligacji z prawem pierwszeństwa do subskrybowania akcji.

8.1.2 Walne Zgromadzenie

14 kwietnia 2011r. Walne Zgromadzenie 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 2011r.

8.2 Zatrudnienie w Grupie TP

Na 30 czerwca 2011r.zatrudnienie w Grupie TP wynosiło 24 339 etatów. W stosunku do stanu z końca czerwca 2010r. poziom zatrudnienia w Grupie TP obniżył się o 1 946 etatów (o 7,4%). W porównaniu do końca grudnia 2010, poziom zatrudnienia obniżył się o 1 297 etatów (o 5,1%).

Zmniejszenie zatrudnienia w Grupie TP w porówaniu do czerwca 2010 było głównie efektem obniżenia zatrudnienia w TP S.A. oraz Orange Customer Service, a także sprzedaż spółki TP Emitel, w której zatrudnienie, w momencie sprzedaży, było na poziomie 941 etatów.

Obniżenie zatrudnienia w TP S.A. to efekt programu odejść dobrowolnych, realizowanego w oparciu o postanowienia Umowy Społecznej. W I półroczu 2011r. odprawy w związku z odejściem z TP S.A. otrzymało 265 osób, w tym 236 osób odeszło z TP S.A. w ramach programu odejść dobrowolnych. Wysokość średniej wypłaty dla odchodzących pracowników TP S.A. wyniosła 56 tys. zł.

Odejścia dobrowolne realizowane były także w Orange Customer Service (‘OCS’). W związku z ustaleniami z października 2010 pomiędzy Zarządem OCS a organizacjami związkowymi, w ramach odejść dobrowolnych w I półroczu 2011 odeszło 145 osób. Średnia wypłata dla odchodzących pracowników wyniosła 54 tys. zł. Odejścia dobrowolne w OCS przebiegają na zasadach analogicznych jak w TP S.A.

Stan rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia na koniec czerwca 2011 roku, po uwzględnieniu wykorzystania rezerwy wynosił 20,8 mln zł z tego 14,1 mln zł w TP S.A. i 6,7 mln zł w OCS.

W I połowie 2011r. rekrutacja zewnętrzna w Grupie TP wyniosła 658 osób (bez tymczasowych umów na zastępstwo) i była o 6,1% niższa od liczby rekrutacji zewnętrznych w tym samym okresie 2010r. Rekrutacje dotyczyły głównie stanowisk: sprzedażowych, pracowników obsługi klienta.

Koszty wynagrodzeń, ubezpieczeń społecznych oraz pozostałych świadczeń na rzecz pracowników w Grupie TP w I półroczu 2011 wyniosły 1 087,4 mln zł i były o 6,1% niższe rok do roku.

8.2.1 Umowa Społeczna

W styczniu 2011r. uzgodniono limit odejść w TP S.A. na rok 2011 (max. 486 osób) w ramach limitu ustalonego Umową Społeczna na lata 2009-2011. Oznacza to, że łącznie z odejściami w ramach programu odejść dobrowolnych realizowanego w OCS odejścia stanowić będą ok. 800 osób. Zmodyfikowano także zasady wypłaty rekompensat pracownikom decydującym się odejście dobrowolne w 2011r., zwłaszcza pracownikom o długoletnim stażu pracy.

Pozostałe zapisy dotyczące najważniejszych problemów pracowniczych, takich jak polityka zatrudnienia, możliwości regularnych podwyżek w oparciu o stosowaną w firmie politykę wynagradzania, określenie zakresu mobilności wewnętrznej, rekrutacji oraz outsourcingu w polityce zatrudnienia firmy pozostały bez zmian. W pierwszym półroczu 2011 odejścia dobrowolne realizowane były w oparciu o uzgodnione zasady.

8.2.2 Program motywacyjny Grupy TP

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

Planowana emisja - 7.113.000 sztuk obligacji, które uprawniać będą 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 czerwca 2011 roku umorzonych zostało 2 607 685 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

9 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z GRUPĄ TP

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 ryzyk znajdują się w nocie 7 do załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego).

***

Począwszy od 2007 roku Grupa TP rozwija system zarządzania ryzykiem w TP S.A. i w najważniejszych spółkach należących do Grupy. Opracowano i wdrożono Politykę Zarządzania Ryzykiem w Grupie TP, określającą naczelne zasady i odpowiedzialności w obszarze zarządzania ryzykiem. Wdrażane rozwiązania obejmują metody identyfikacji, analizy i oceny ryzyk, opracowywania działań obniżających poziom ryzyka oraz metod weryfikacji podjętych działań. Dzięki temu Zarząd dysponuje wiedzą o najważniejszych ryzykach w obrębie Grupy i może dodatkowo wesprzeć podjęte działania zapobiegawcze. Proces identyfikacji i selekcji najważniejszych ryzyk koordynowany jest przez zespół Kontroli Wewnętrznej i Zarządzania Ryzykiem i obejmuje personel liniowy jak również kierownictwo oraz Zarząd TP S.A. 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 prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyk i zmniejszenie ich potencjalnego wpływu na działalność Grupy TP.

Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem Grupy TP najistotniejsze ryzyka są aktualizowane i przedstawiane Zarządowi oraz Komitetowi Audytowemu Rady Nadzorczej przynajmniej raz w roku. Plan audytów wewnętrznych na każdy rok jest sporządzany w oparciu o listę najważniejszych ryzyk zatwierdzonych przez Członków Zarządu TP S.A.

9.1 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 ciągłe 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).

9.2 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 nieudzielania żądanych informacji lub wprowadzenia w błąd, na podmiot gospodarczy może zostać nałożona kara w wysokości do 50 milionów euro.

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

Podejmowanie dodatkowych zobowiązań przez TPSA w zakresie inwestycji w infrastrukturę mobilną zgodnie z podpisanym porozumieniem z UKE i wynikającym z tego dostosowanym kalendarzem obniżenia stawek MTR nie stanowi obecnie niebezpieczeństwa, iż podjęte przez TPSA zobowiązania inwestycyjne nie będą realizowane.

9.3 Wdrażanie nowych produktów i usług

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

9.4 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.

9.5 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 spółka joint venture z Polską Telefonią Cyfrową Sp. z o.o. Istnieje ryzyko, iż okres zwrotu poniesionych kosztów inwestycji będzie dłuższy niż pierwotnie zakładany. Jednocześnie, niewystarczająca oferta oraz niewłaściwy wybór technologii może negatywnie wpłynąć na osiągnięcie zaplanowanych przychodów.

9.6 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.

9.7 Niedostępność i awarie systemów informatycznych

Ze względu na wymagania klientów dotyczące atrakcyjności oferty oczekuje się od dostawcy szybkiego wdrażania lub modyfikacji systemów informatycznych. Może to spowodować powstanie ryzyka 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 I połowie 2011r. nie wystąpiły poważne awarie ani niedostępności systemów informatycznych.

9.8 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.

9.9 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.

9.10 Dostępność wykwalifikowanych pracowników

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

stanowić zagrożenie dla terminowości i jakości realizacji podstawowych procesów w Grupie i negatywnie wpłynąć na realizację celów biznesowych Grupy.

9.11 Ryzyko związane z zasobami ludzkimi oraz dostosowanie struktury organizacyjnej

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.

9.12 Kwestie związane z powstaniem TP S.A.

TP S.A. powstała w wyniku przekształcenia państwowej jednostki organizacyjnej PPTiT w dwa podmioty: Pocztę Polską 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. Dlatego też Grupa TP stworzyła w 2009 roku program „Poczta Polska", którego celem jest identyfikacja wszystkich nieruchomości, które są przedmiotem sporu z Poczta Polska, podpisanie porozumienia w sprawie ich podziału oraz wypracowanie strategii prawnej dla nieruchomości, w stosunku do których prawa Grupy TP są kwestionowane.

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

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

9.13 Podatkowe zobowiązania warunkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom prawnym (np. kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli różnych organów administracyjnych, które są uprawnione do nakładania kar i innych sankcji oraz naliczania odsetek. W związku z brakiem odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych, w obowiązujących w Polsce przepisach występują niejasności i niespójności. 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 znacząco 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.

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

TP S.A. posiada ogromną bazę klientów i stale podejmuje działania uniemożliwiające wydostanie się informacji osobowych swoich klientów. Firma w tym zakresie przestrzega stosownych regulacji, wdraża odpowiednie polityki, zasady i wytyczne, oraz przeprowadza odpowiednie szkolenia. Nie można jednak całkowicie wykluczyć ryzyka wycieku danych o klientach. Kolejnym czynnikiem ryzyka jest fakt, iż TP S.A.

jest nadawcą 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. Ryzyko ewentualnych roszczeń z tego tytułu jest w znacznym stopniu ubezpieczone. 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.

9.15 Ryzyka związane z ochroną środowiska

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

Grupa wprowadziła procedury regulujące zasady monitorowania oraz raportowania działań mających wpływ na środowisko. Ich celem jest ograniczenie wpływu prowadzonej działalności na środowisko naturalne oraz zapewnienie zgodności z przepisami dotyczącymi ochrony środowiska. W Grupie 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 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.

10.1 Ryzyka regulacyjne

Zmiany w otoczeniu regulacyjnym w połączeniu z rosnącą konkurencją spowodowały wzrost presji na przychody Grupy TP w pierwszej połowie 2011r.

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.

10.1.1 Jedna oferta ramowa

29 września 2010r. Prezes UKE wydał decyzję zatwierdzającą ofertę ramową o dostępie telekomunikacyjnym w zakresie RIO, WLR, BSA i LLU (oferta SOR). Decyzji został nadany rygor natychmiastowej wykonalności. Oferta ta różni się od projektu złożonego przez TP 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 2010r. 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 2011r. 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 2011r. TP złożyła skargę do WSA od decyzji z 5 kwietnia 2011r. i wniosła o uchylenie decyzji w części, w szczególności, co do tych postanowień, których utrzymanie wywiera negatywne skutki finansowe dla TP.

30 marca 2011r. 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 trakcie.

10.1.2 Dostęp Bitstream

12 kwietnia 2010r. 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 2010r. złożyła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej wydaniem decyzji zmieniającej Ofertę Ramową BSA. 13 listopada 2010r. TP złożyła w UKE wniosek o umorzenie sprawy z uwagi na wydanie przez Prezesa UKE w dniu 29 października 2010r. decyzji zatwierdzającej Ofertę Ramową regulującą m.in. kwestię Cennika usługi BSA.

24 czerwca 2010 roku 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 2010r. Postępowanie jest w toku.

10.1.3 Dzierżawa łączy

18 października 2010r. 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 2009r . Nowa wersja RLLO jest korzystniejsza dla TP od poprzedniej wersji tej oferty, zawiera jednak niektóre niekorzystne rozstrzygnięcia. Dlatego też 19 listopada 2010r. TP zaskarżyła nową wersję oferty, składając skargę do WSA. Postępowanie jest w toku.

10.1.4 Kanalizacja kablowa (ROI)

16 lipca 2010r. 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 2010r. 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).

10.1.5 Stawki za zakańczanie połączeń w sieciach komórkowych (MTR)

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

25 maja 2011r. Prezes UKE wydał analogiczną decyzję dla Polkomtel, a zatem stawka MTR w sieci Polkomtel będzie symetryczna w stosunku do stawki w sieci PTK. Zobowiązania inwestycyjne Polkomtel wyliczanie będą na podstawie takiego samego wzoru jak zobowiązania inwestycyjne PTK.

29 czerwca 2011 r. Prezes UKE wydał decyzję dla PTC, analogiczną do decyzji wcześniej wydanych dla PTK i Polkomtel.

10.1.6 Obniżenie stawek roamingowych

Od 1 lipca 2011r. PTK Centertel, realizując rozporządzenie Komisji Europejskiej, wprowadzi obniżone ceny usług w roamingu międzynarodowym. Zgodnie z rozporządzeniem, maksymalne opłaty za usługi telekomunikacyjne mogą wynosić (wyrażone w walucie EUR, bez VAT):

		Stawka wyrażona w walucie EUR
Maksymalna średnia opłata hurtowa za połączenia realizowane w roamingu regulowanym		0,18 EUR
Maksymalna opłata **detaliczna** za minutę połączenia realizowanego w roamingu regulowanym	Połączenia **wykonane**	0,35 EUR
	Połączenia **odebrane**	0,11 EUR
Maksymalna średnia opłata hurtowa za wiadomość SMS realizowaną w roamingu regulowanym		0,04 EUR
Maksymalna opłata **detaliczna** za wiadomość SMS realizowaną w roamingu regulowanym	Wiadomość **SMS** wysłana	0,11 EUR
	Wiadomość SMS odebrana	0,00 EUR
Maksymalna średnia opłata hurtowa za transmisję danych realizowaną w roamingu regulowanym		0,50 EUR
Domyślny próg finansowy na detaliczną transmisję danych w miesięcznym okresie fakturowania		50 EUR

6 lipca 2011r. Komisja Europejska przedstawiła propozycję dalszego uregulowania roamingu międzynarodowego. Obok dalszego obniżania poziomu cen i objęcia regulacją również detalicznej transmisji danych, KE po raz pierwszy zaproponowała wprowadzenie tzw. rozwiązania strukturalnego. Od 1 lipca 2014r. rozwiązanie takie umożliwiałoby klientom podpisanie umowy na świadczenie usługi roamingu, odrębnej od ich umowy na krajowe usługi, przy jednoczesnym zachowaniu tego samego numeru telefonu. W praktyce oznaczałoby to, że po każdorazowym przekroczeniu granicy klienci byliby automatycznie przełączani na usługi wybranego przez nich dostawcy usług roamingu, bez konieczności podejmowania żadnych dodatkowych działań i zachowując przy tym ten sam numer telefonu i tę samą kartę SIM.
Jednocześnie KE zaproponowała wprowadzenie wymogu, zgodnie z którym operatorzy sieci w innych państwach członkowskich zobowiązani będą do zapewnienia dostępu do swoich sieci po regulowanych cenach hurtowych. Zdaniem KE zachęci to większą liczbę operatorów do konkurowania na rynku usług roamingu.

KE proponuje, by maksymalny poziom stawek detalicznych pozostał uregulowany do połowy 2016 r., a stawek hurtowych do 2022 r.

Propozycja Komisji Europejskiej – zgodnie ze ścieżką legislacyjną - zostanie przekazana do dalszych prac Radzie i Parlamentowi Europejskiemu.

10.1.7 Prace nad projektem ustawy w sprawie konwersji opłat z tytułu udzielenia operatorom komórkowym koncesji UMTS

Trwają prace rządu nad projektem ustawy w sprawie konwersji opłat koncesyjnych za UMTS. Projekt przewiduje, że trzej operatorzy (PTK Centertel, PTC, Polkomtel) będą mogli wystąpić o umorzenie rat opłat koncesyjnych w zamian za uiszczenie wpłat do budżetu (każdy operator 30 mln euro – w ciągu 3 lat od dnia wejścia w życie ustawy), poniesienie wydatków na rozwiązania teleinformatyczne dla edukacji (każdy operator 80 mln euro w okresie 5 lat od dnia wejścia w życie ustawy) oraz wydatki na rozwój infrastruktury telekomunikacyjnej służącej do zapewnienia szerokopasmowego dostępu do Internetu (każdy operator 190 mln euro w okresie nie dłuższym niż 5 lat od dnia wejścia w życie ustawy). Prace nad projektem trwają, zatem powyższe propozycje przedstawione w projekcie z 7 czerwca 2011r. mogą ulec zmianie.

10.1.8 Zmiana prawa telekomunikacyjnego

2 czerwca 2011r. weszła w życie ustawa z 15 kwietnia 2011r. (Dz. U. Nr 102, poz. 578), 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 nowelizacja 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.

10.2 Ryzyka konkurencyjne

10.2.1 Operatorzy telewizji kablowych

Operatorzy telewizji kablowych stanowią jedno z podstawowych ryzyk dla pozycji TP na rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu z uwagi na ich inwestycje w technologię DOCSIS, światłowody, WiMax oraz bogatą ofertę telewizyjną zawierającą kanały HD.

CATV, działający w największych miastach Polski, są postrzegani jako technologiczni liderzy oferujący najwyższe prędkości Internetu. Operatorzy telewizji kablowych powszechnie stosują zasadę oferowania większych prędkości bez podnoszenia ceny usługi, lub oferują więcej usług w niższej cenie.

Polski rynek telewizji kablowych jest w dalszym ciągu rozdrobniony, choć w 2010r. przyspieszył proces jego konsolidacji.

Udział CATV w rynku dostępu szerokopasmowego do Internetu jest szacowany na około 28% ilościowo (na koniec czerwca 2011r.) i około 27% w ujęciu wartościowym (w I półroczu 2011r.).

10.2.2 Proces wypierania telefonii stacjonarnej przez telefonię komórkową

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

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

Zastąpienie telefonii stacjonarnej mobilną w większości zależy od:

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

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

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.

10.2.3 Rynek ofert hurtowych WLR, BSA i LLU

22 października 2009r. TP i UKE zawarły porozumienie, które zakłada m.in. zagwarantowanie przez UKE niezmienności stawek hurtowych do 2012r. i wprowadzenie nowych zasad współpracy międzyoperatorskiej.

29 września 2010r. Prezes UKE zatwierdził ujednoliconą Ofertę Ramową regulującą zasady świadczenia usług RIO, BSA, LLU i WLR (tzw. SOR). Nowa Oferta Ramowa wprowadza m. in. funkcjonalności zawarte w treści Porozumienia TP – UKE (część zasad realizacji odbiega jednak od funkcjonalności wdrażanych przez TP w ramach realizacji Porozumienia), tj:

- ujednolicenie dostarczania usług regulowanych w oparciu o MWM;
- wprowadzenie elektronicznej formy komunikacji ISI;
- odejście od zasady „retail –minus" w przypadku gdy Test Margin/Price Squeeze daje wynik pozytywny;
- wprowadzenie możliwości zmiany oferty ramowej w oparciu o mechanizm TTM - Time-to Market;
- wprowadzenie regulacji cesji abonenckiej i zmiany danych abonenta.

oraz dodatkowo nieopisany Porozumieniem dostęp w ramach BSA do Abonentów TP przyłączonych do urządzeń IP DSLAM.

5 kwietnia 2011r. Prezes UKE, po rozpatrzeniu wniosków Telekomunikacji Polskiej SA oraz Krajowej Izby Gospodarczej Elektroniki i Telekomunikacji o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej wydaniem decyzji Prezesa UKE z 29 września 2010r. (tzw SOR I) wydał kolejną decyzję (tzw SOR II), w której zmienił część postanowień Oferty:

- uzupełniono procedurę Asysty,
- poprawiono zapisy dotyczące odsprzedaży Usług regulowanych (resellingu),
- zmodyfikowano przebieg procesu Cesji Abonenckiej,
- poprawiono procedurę MWM,
- wprowadzono wspólne prognozowanie dla Zamówień na realizację Usług BSA na DSLAM oraz IP DSLAM,
- wprowadzono harmonogram wdrażania poszczególnych nowych funkcjonalności Oferty,
- wprowadzono możliwość uruchomienia w jednej Strefie Obsługi na poziomie dostępu IP Zarządzanym więcej niż jednego interfejsu 1 GE w trakcie realizacji Usługi BSA,
- wprowadzono możliwość budowy minisiłowni w trakcie realizacji Usługi Kolokacji.
- wprowadzono zmiany ustalonych przez Rynek (TP i KIGEiT) propozycji zmian procesów
- uwzględniono kwestie zgłoszone przez OA i TP w postępowaniu

Usługa WLR

Dostęp do sieci TP na zasadzie hurtowej odsprzedaży abonamentu TP (tzw. *Wholesale Line Rental - WLR)* jest świadczony od 2006r. Do połowy 2011 roku TP współpracowała z 22 podmiotami. Do połowy 2011r. TP obsługiwała około 1,51 mln dostępów WLR.

Usługa BSA

Dostęp do szerokopasmowych usług TP poprzez usługę dostępu do lokalnej pętli abonenckiej poprzez dostęp do węzłów sieci telekomunikacyjnej na potrzeby sprzedaży usług szerokopasmowej transmisji danych (tzw. Bitstream Access) jest świadczony od 2006 roku.

Do końca czerwca 2011r. umowy o korzystanie z oferty BSA podpisało z TP S.A. 24 podmiotów. Oferta BSA nakłada na TP obowiązek świadczenia usługi dla poziomów: IP Niezarządzane, IP Zarządzane, DSLAM oraz ATM. Operatorzy mają możliwość swobodnego wyboru najkorzystniejszego dla nich wariantu usługi włącznie z możliwością skorzystania z IP Niezarządanego gdzie Operator nie musi posiadać żadnej infrastruktury.
Na koniec pierwszego półrocza 2011r. TP obsługiwała ok. 530 tys. linii BSA.

28 kwietnia 2011r Prezes UKE wydał Decyzję nakładającą na TP obowiązek przedłożenia projektu Oferty regulującej Rynek 5 wprowadzając zmiany m.in.:

- zdjęcie obowiązku regulacji z 11 gmin wyłączonych ze świadczenia usług szerokopasmowych

- dodanie nowego poziomu dostępu Ethernet

- dodanie obowiązku świadczenia usług na łączach światłowodowych.

TP od 1 czerwca 2011r umożliwiła Operatorom świadczenie usługi w technologii VDSL w oparciu o urządzenia IP DSLAM.

Usługa LLU

Dostęp do lokalnej pętli abonenckiej w TP (LLU) jest świadczony od 2005r. Do 30 czerwca 2011r. z oferty LLU TP korzystały 24 podmioty, a TP obsługiwała ponad 160 tys. linii LLU.

30 grudnia 2010r. Prezes UKE wydał Decyzję regulacyjną dla TP na rynku 4 (krajowy rynek świadczenia usług hurtowego (fizycznego) dostępu do infrastruktury sieciowej (w tym dostępu dzielonego lub w pełni uwolnionego w stałej lokalizacji) nakładającego na TP nowe obowiązki regulacyjne.

10.2.4 Bezprzewodowy dostęp do Internetu w telefonii komórkowej

Trwa dynamiczny rozwój Internetu mobilnego w Polsce. Poziom penetracji mobilnym Internetem w populacji kraju na koniec czerwca 2011r. jest szacowany na ponad 7,8%. Na obecnym etapie rozwoju rynku wydaje się, że mobilny dostęp do Internetu ma charakter bardziej substytucyjny niż komplementarny w stosunku do Internetu stacjonarnego.

Na rynek wchodzą nowi gracze, w tym operatorzy telewizji kablowych. Dostawcy usług mobilnego Internetu szerokopasmowego nieustannie dążą do zwiększania zasięgu i możliwości technologicznych sieci w celu zaoferowania większych prędkości transmisji danych. Ich zwiększanie umożliwi wdrożenie i rozwój dostępności usług opartych na nowych technologiach szybkiego mobilnego przesyłu danych takich jak HSPA+ i LTE.

Pierwszą komercyjną sieć w standardzie LTE w paśmie 1800MHz w celu świadczenia usług hurtowych uruchomili Mobyland i Centernet. Ma ona w planach umożliwić download danych z prędkością do 150 Mb/s oraz upload z prędkością do 50 Mb/s. Korzystający z tej sieci Cyfrowy Polsat przeprowadza testy oferty mobilnego Internetu LTE. W czerwcu Urząd Komunikacji Elektronicznej unieważnił przetarg na częstotliwości radiowe, który w 2007r. wygrały spółki CenterNet i Mobyland. Decyzja jest wynikiem zaskarżenia decyzji przez PTC przed sądem i wyroku NSA.

10.2.5 Hosting MVNO

W okresie I półrocza 2011r. na rynku MVNO nie wydarzyły się istotne zmiany względem 2010 roku.

Należy podkreślić, że sytuacja MVNO na rynku polskim jest wciąż niepewna. Wynika ona przede wszystkim z dynamicznych zmian w ofertach dla klientów indywidualnych i wysokiej konkurencyjności oferowanych przez Orange, Era/T-Mobile, Plus i Play promocji. Z drugiej strony operatorzy MVNO wykazują stabilny, aczkolwiek mało dynamiczny przyrost bazy abonentów, a jednocześnie pojawiają się na rynku coraz to nowi partnerzy będący zainteresowani podjęciem działalności na rynku MVNO. Oznacza, to że dobrze zaplanowany „business-case" przy odpowiednim wsparciu operacyjnym pozwala osiągnąć pozytywny zwrot z inwestycji nawet na tak konkurencyjnym rynku jak MVNO, co należy przyjąć jako pozytywny symptom i okazję do rozwinięcia działalności w hostingu MVNO.

10.2.6 Rynek łączy dzierżawionych

31 grudnia 2009r.Prezes UKE wydał Decyzję zatwierdzającą „Ofertę ramową o dostępie telekomunikacyjnym w zakresie świadczenia usługi dzierżawy odcinków zakończeń łączy, odcinków niebędących zakończeniami łączy i łączy end-to-end" (Oferta RLLO).

Tym samym został uregulowany Rynek 13 i 14, z wyłączeniem odcinków pomiędzy 145 miejscowościami wymienionymi w załączniku do Decyzji Prezesa UKE z 24 kwietnia 2009r. (obowiązki regulacyjne dla

Rynku 14). Dodatkowo do przedmiotu Oferty zostały wprowadzone łącza o przepływnościach dotychczas nie objętych regulacją, świadczone przez TP na warunkach komercyjnych, negocjowanych indywidualnie z każdym wnioskującym Operatorem. Od grudnia 2009r. w reżimie RLLO świadczone są przepływności 2,5Gbit/s oraz 10Gbit/s.

22 stycznia 2010r. zostało wydane przez Prezesa UKE Postanowienie, w którym stwierdzono, że rynek świadczenia usługi dzierżawy odcinków łączy niebędących zakończeniami łączy w relacjach pomiędzy 145 miastami wymienionymi w załączniku do Decyzji na rynek 14 jest skutecznie konkurencyjny i nie występuje na nim przedsiębiorca telekomunikacyjny o znaczącej pozycji rynkowej.

18 października 2010r. Prezes UKE wydał Decyzję zmieniającą częściowo Ofertę RLLO z 31 grudnia 2009, istotą zmiany było ostateczne rozstrzygnięcie rozumienia zapisów, powodujących spory interpretacyjne uniemożliwiające funkcjonowanie oferty na rynku. Najbardziej znaczącej zmianie uległy definicje rodzajów łączy dzierżawionych, Prezes UKE zgodnie z propozycją TP i KIGEiT zdecydował się odejść od podziału łączy na odcinki, a jedynie rozróżniać łącza dzierżawione w zależności od miejsca ich zakończeń.

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 zarówno pod względem jakościowym jak 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 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 I połowie 2011r. 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.

10.2.7 Rynek Połączenia Sieci

5 kwietnia 2011r. Prezes UKE wszczął postępowanie konsultacyjne dotyczące szczegółowych warunków wykonywania obowiązków regulacyjnych wcześniej nałożonych na 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 1.07.2011 – 30.06.2012,
- 12,23 gr/min w okresie od 1.07.2012.

5 kwietnia 2011r. Prezes UKE po rozpatrzeniu wniosku Telekomunikacji Polskiej S.A. z 13 października 2010r. oraz wniosku Krajowej Izby Gospodarczej Elektroniki i Telekomunikacji z 12 października 2010r. o ponowne rozpatrzenie sprawy zakończonej wydaniem decyzji Prezesa UKE z 29 września 2010r., zmienił Ofertę Ramową z 29 września 2010r., regulującą zasady świadczenia usług RIO, BSA, LLU i WLR (tzw. SOR). M.in. w zakresie RIO oferta (SOR II) nie definiuje już łączy STM-1 i STM- 4 oraz STM-16 dla realizacji dla Trybu Sieci Szkieletowej, nastąpił powrót do modelu realizacji oferty zgodnej z ofertą RIO 2008 – realizacja Trybu Sieci Szkieletowej w oparciu o łącza E1.

Prezes UKE wydał kolejne decyzje dla Operatorów Alternatywnych, w których stosuje model asymetrii zgodny ze stanowiskiem Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej w sprawie symetrii stawek na rynku zakańczania połączeń głosowych w publicznych telefonicznych sieciach stacjonarnych z 16 grudnia 2008 r. Decyzje UKE wprowadzają model wyliczania stawki uśrednionej bez różnicowania stawki na okresy taryfikacyjne. TP odwołuje się od metodologii wyliczania stawek za zakończenie połączeń głosowych w publicznych telefonicznych sieciach stacjonarnych, co jest niekorzystne dla TP (powoduje realny wzrost asymetrii zamiast spadku).

10.2.8 Rynek połączeń międzynarodowych przychodzących do Polski oraz wychodzących z Polski.

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 71 operatorami zagranicznymi.

Działania te zwiększają siłę TP w relacjach z partnerami zagranicznymi.

Kolejnym wążnym 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 I połowie 2011r. TP utworzyła pierwsze połączenia międzyoperatorskie oparte na technologii IP. Obecnie uruchomione lub w fazie testów są połączenia z pięcioma opratorami zagranicznymi. 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.

10.2.9 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 sukcesywnie pomniejszają pozycję TP na tym rynku usługowym.

10.2.10 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.

W maju 2011r. 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 mionut 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.

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

11.1 Czynniki makroekonomiczne oraz czynniki związane z sytuacją w Polsce

11.1.1 Wzrost gospodarczy

W I kwartale 2011r. polska gospodarka pozostawała w czołówce w ramach Unii Europejskiej pod względem wzrostu gospodarczego. Dane Głównego Urzędu Statystycznego dotyczące PKB mówią o 4,4% realnym wzroście w porównaniu do I kwartału 2010 r. Zmiana PKB wynikała przede wszystkim z nieco niższej niż w ostatnim kwartale 2010, ale cały czas wysokiej konsumpcji prywatnej – wzrost o 3,9% (r/r) oraz z ożywienia w inwestycjach o 6%.

Tempo zmiany PKB nie daje jednak jednoznacznej oceny perspektyw gospodarczych Polski wskutek jej uzależnienia w dużej mierze od kondycji gospodarek Europy oraz globalnej koniunktury na świecie. Problemy strefy Euro spowodowane perturbacjami finansowymi krajów takich jak Grecja, Irlandia, Portugalia, czy Hiszpania mogą zagrozić dalszemu wzrostowi gospodarczemu w Polsce. Należy też mieć cały czas na uwadze ryzyko drugiego dna kryzysu gospodarczego zwłaszcza w kontekście niekorzystnych informacji płynących z największych gospodarek światowych.

Dodatkowym ryzykiem są czynniki wewnętrzne wpływające na stabilność gospodarczą Polski, w głównej mierze rosnąca inflacja oraz sytuacja sektora finansów publicznych. Ewentualna konieczność działań fiskalnych (zarówno po stronie dochodów, jak i wydatków) mogą wpłynąć na ograniczenie tempa wzrostu gospodarczego w krótkim okresie. Przedłużająca się recesja może wpłynąć na dalsze ograniczenie wymiany handlowej, redukcję zatrudnienia w sektorze eksportowym Polski i ograniczenie aktywności inwestycyjnej.

11.1.2 Inflacja

Inflacja CPI przyspieszyła w I kwartale 2011 r. i wzrosła do poziomu 3,8% (r/r) z 2,9% (r/r) w IV kwartale. Taki poziom wzrostu inflacji konsumenckiej wpłynął na podjęcie przez Radę Polityki Pieniężnej decyzji o kolejnych zmianach stóp procentowych do poziomu 4,75% na koniec czerwca 2011r., czyli podwyższeniu w sumie o 1 p.b w stosunku do obowiązujących na koniec 2010 r. Stanowisko Banku Centralnego może świadczyć o tym, iż nasilająca się w ostatnich miesiącach presja inflacyjna stanowi zagrożenie dla polskiej gospodarki. Należy zwrócić uwagę na ostatnie zawirowania w strefie euro, które mocno oddziałują na rynek złotego. Kontynuacja niekorzystnych uwarunkowań zewnętrznych, nadmierna deprecjacja polskiej waluty wobec euro oraz kontynuacja wzrostu presji inflacyjnej może być czynnikiem wpływającym na kontynuację podwyżek stóp procentowych w kolejnych miesiącach 2011r.

Skorygowana i podana po 1 kw. 2011r. w Wieloletnim Planie Finansów prognoza inflacyjna na 2011r., zakłada wzrost inflacji średniorocznej do 3,5% (wzrost 1,2 pp. w stosunku do założeń przyjętych w ustawie budżetowej na 2011r.).

11.1.3 Bezrobocie i koszty pracy

Rok 2010 odznaczał się stabilizacją poziomu bezrobocia, które na koniec roku osiągnęło poziom 12,3%. Trend ten kontynuowany był w I kw. 2011r., kiedy stopa bezrobocia osiągnęła poziom 13,1% i była minimalnie wyższa (o 0,1 pp.) od odnotowanej rok wcześniej.

Sytuacja na rynku pracy nie przełożyła się znacząco na dynamikę wzrostu wynagrodzeń, przy czym poziom tej dynamiki obniżył się w stosunku do ostatniego kwartału 2010r. W I kw. 2011r. płace w sektorze przedsiębiorstw wzrosły nominalnie średnio o 4,3% r/r.

11.1.4 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. Nie wydaje się jednak, by zaplanowane na drugą połowę roku wybory parlamentarne miały diametralnie zmienić sytuację na scenie politycznej, a tym samym 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.

11.1.5 Zmiany prawa

Zmiany ustawowe i regulacyjne (lub w zakresie wykładni istniejących ustaw i regulacji), wynikające ze zmiany rządu lub wdrażania prawa wspólnotowego w związku z członkostwem Polski w Unii Europejskiej, mogą mieć znaczący niekorzystny wpływ na działalność i wyniki finansowe Grupy. Prawo dotyczące

konkurencji i papierów wartościowych, prawo telekomunikacyjne a także inne ustawy i rozporządzenia podlegały i nadal podlegają w Polsce istotnym zmianom.

11.1.6 Polski system podatkowy

Polskie prawo podatkowe, w szczególności dotyczące podatku od towarów i usług (VAT) oraz podatku dochodowego, jest skomplikowane i podlega częstym zmianom, odmiennym interpretacjom oraz wybiórczemu egzekwowaniu przez Ministerstwo Finansów i organy lokalne. Tego typu zmiany 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.

11.2 Czynniki związane z rynkami finansowymi

11.2.1 Ogólne czynniki ryzyka związane z rynkiem w Polsce

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

11.2.2 Stopy procentowe

W drugim kwartale 2011r., wobec narastającej presji inflacyjnej, Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała rozpoczęty w I kw. 2011r. cykl podwyżek stóp procentowych. Referencyjna stopa procentowa w Polsce została podniesiona w pierwszej połowie 2011r. o 100 punktów bazowych i na dzień 30 czerwca 2011 wynosi 4,50%. Rynki finansowe szacują wzrost referencyjnej stopy procentowej w II połowie roku 2011 o 0,5%.

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

11.2.3 Kursy wymiany

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

Dodatkowo kurs EUR/PLN 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.

W pierwszej połowie 2011 roku kurs EUR/PLN podlegał wahaniom w zakresie 3,8403 – 4,0800. Większą zmienność można było zaobserwować wobec USD, którego kurs wahał się pomiędzy 2,6458 a 3,0268. Średni kurs EUR/PLN (za NBP) w pierwszej połowie 2011 roku wyniósł 3,9537 natomiast średni kurs USD/PLN ukształtował się na poziomie 2,8179.

11.2.4 Sytuacja na Warszawskiej Giełdzie

W I połowie 2011r. indeksy na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych (GPW) zanotowały zyski. Indeks WIG wzrósł w tym okresie o 1,9%. Akcje Telekomunikacji Polskiej wrosły w tym czasie o 1,9 % (wzrosły o 12,2% wyłączając efekt zmiany kursu odniesienia związany z wypłacaną dywidendą), podczas gdy indeks dużych spółek giełdowych WIG20 zanotował wzrost o 2,1%.

11.2.5 Inne czynniki mogące mieć wpływ na cenę akcji Telekomunikacji Polskiej

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.

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.

CPS/CS (Carriers Pre-Selection/Carriers Selection) – preselekcja/wybór operatora

DLD (Domestic Long Distance Calls) – połączenia międzystrefowe

DSLAM (Digital Subscriber Line Access Multiplexer) – multiplekser 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

26.07.2011	Maciej Witucki	Prezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
26.07.2011	Jacques de Galzain	Członek Zarządu	
Data	imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
26.07.2011	Vincent Lobry	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
26.07.2011	Piotr Muszyński	Wiceprezes Zarządu	
Data	imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis
26.07.2011	Jacek Kowalski	Członek Zarządu	
Data	imię i nazwisko	Stanowisko / funkcja	Podpis