TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Spis treści

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

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

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

ZESTAWIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

(w milionach złotych)

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

BILANS

(w milionach złotych)

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

(w milionach złotych)

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

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w milionach złotych)

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

1. Informacje ogólne

1.1. Telekomunikacja Polska S.A.

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

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

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

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

1.2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego był następujący:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2. Oświadczenie o zgodności oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

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

Sprawozdanie Finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

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

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

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

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

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

Szacunki

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

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

Subiektywna ocena

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

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

3. Podstawowe zasady rachunkowości

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

3.1. Zastosowanie nowych standardów, zmian do standardów i interpretacji

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

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

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

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

Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte

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

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

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

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

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

Umowy wieloelementowe

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

3.3. Stosowane przez Spółkę dopuszczone podejścia alternatywne zgodnie z MSSF

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

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

3.4. Prezentacja sprawozdań finansowych

Prezentacja bilansu

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

Prezentacja rachunku zysków i strat

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

Zysk przypadający na jedną akcję

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

3.5. Podstawowe zasady rachunkowości

3.5.1. Skutki zmian kursów wymiany walut obcych

Przeliczanie transakcji w walutach obcych

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

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

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

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

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

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

3.5.2. Przychody

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

Oferty pakietowe i oferty wiązane

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów

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

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

Przychody z tytułu najmu i dzierżawy sprzętu telekomunikacyjnego

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

Przychody ze sprzedaży i udostępnienia treści (ang. content)

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

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

Przychody ze sprzedaży lub udostępniania treści są ujmowane:

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

Przychody z tytułu świadczenia usług

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

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

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

Oferty promocyjne

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

Programy lojalnościowe

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

Punkty przyznane klientom traktuje się jako oddzielny element transakcji sprzedaży, za którą klient nagrodzony został punktami. Część otrzymanych lub należnych przychodów z transakcji sprzedaży jest alokowana do przyznanych punktów w wysokości ich wartości godziwej i jest odraczana.
Spółka uczestniczy w programie lojalnościowym organizowanym przez stronę trzecią. Strona trzecia dostarcza nagrody, a Spółka pobiera wynagrodzenie w imieniu strony trzeciej. Przychód jest ujmowany w wysokości wartości netto kwot zatrzymanych przez Spółkę i jest rozpoznawany w momencie, gdy strona trzecia jest zobowiązana do dostarczenia nagród i jednocześnie staje się uprawniona do otrzymania wynagrodzenia z tego tytułu.

Program lojalnościowy występujący w Spółce nie zawiera obowiązku przedłużenia umowy.

Rabaty z tytułu obniżonej jakości usług lub przerw w dostawie usług

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

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

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

3.5.4. Koszty finansowania zewnętrznego

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

3.5.5. Koszty emisji akcji i akcje własne

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

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

3.5.6. Wartości niematerialne

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

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

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

Koszty badań i rozwoju

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

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

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

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

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

Oprogramowanie

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

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

3.5.7. Środki trwałe

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

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

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

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

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

Dotacje rządowe

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

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

Leasing finansowy

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

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

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

Usunięcie z bilansu

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

Umorzenie

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

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

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

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

3.5.8. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

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

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

3.5.9. Utrata wartości aktywów trwałych

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości różnicy pomiędzy wartością odzyskiwalną i wartością bilansową składnika aktywów.
Testy na utratę wartości są przeprowadzane dla pojedynczych składników aktywów trwałych, chyba, że te aktywa nie wypracowują wpływów pieniężnych niezależnie od wpływów pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów. Jeśli taka sytuacja ma miejsce, wartość odzyskiwalna ustalana jest na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do której dany składnik aktywów należy, z wyjątkiem sytuacji, gdy:

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

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

3.5.10. Aktywa i zobowiązania finansowe

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

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

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

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

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

Ujmowanie i wycena aktywów finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ujmowanie i wycena zobowiązań finansowych

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

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

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

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

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

Ujmowanie i wycena instrumentów pochodnych

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

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

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

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

Instrumenty zabezpieczające

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

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

Powiązania zabezpieczające podlegają rachunkowości zabezpieczeń jeśli:

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

Skutki zastosowania rachunkowości zabezpieczeń są następujące:

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

Wyłączanie z bilansu aktywów i zobowiązań finansowych

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

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

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

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

Pomiar wartości godziwej

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

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

3.5.11. Zapasy

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

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

3.5.12. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

3.5.13. Rezerwy

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

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

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

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

Restrukturyzacja

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

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

Rezerwy na koszty demontażu i usunięcia składników aktywów

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

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

3.5.14. Świadczenia pracownicze

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

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

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

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

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

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

3.5.15. Płatności w formie akcji

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

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

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

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

4. Przychody

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

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

5. Koszty i przychody operacyjne

5.1. Usługi obce

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

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

5.2. Koszty świadczeń pracowniczych

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

[(1)] Patrz Nota 22.

5.3. Pozostałe koszty i przychody operacyjne

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

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

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

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

5.4. Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

6. Zyski ze sprzedaży aktywów

6.1. Zysk ze sprzedaży TP Emitel

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

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

6.2. Zyski ze sprzedaży pozostałych aktywów

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

7. Utrata wartości

7.1. Informacja dotycząca ośrodków wypracowujących środki pieniężne

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

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

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

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

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

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

Analiza wrażliwości wartości odzyskiwalnych

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

7.2. Pozostałe środki trwałe i wartości niematerialne

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

7.3. Inwestycje w jednostkach zależnych

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

8. Przychody i koszty finansowe

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

[1] Zawiera głównie przychody odsetkowe od obligacji wyemitowanych przez spółki zależne oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.
[2] Zawiera głównie koszty odsetkowe od obligacji i kredytów bankowych oraz zmianę wartości godziwej zobowiązań zabezpieczonych instrumentami pochodnymi zabezpieczającymi wartość godziwą.
[3] Zawiera odsetki za zwłokę w zapłacie należności handlowych.
[4] Zawiera odpisy aktualizujące należności handlowe.
[5] Zawiera głównie rezerwy i świadczenia pracownicze.

(w milionach złotych)	*12 miesięcy do 31 grudnia 2010*								
	Przychody finansowe, netto						*Zysk operacyjny*		
	Przychody z dywidend	*Przychody odsetkowe*	*Koszty odsetkowe i pozostałe koszty finansowe*	*Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych*	*Koszty dyskonta*	***Przychody / (koszty) finansowe, netto***	*Przychody odsetkowe*	*Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych*	*Odpisy aktualizujące*
Inwestycje w jednostkach zależnych	1.906	-	-	-	-	**1.906**	-	-	(1)
Pożyczki udzielone i należności własne	-	403 [1]	-	9	-	**412**	22 [3]	(6)	(41) [4]
– *w tym środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych*	-	*80*	-	*9*	-	***89***	-	-	-
Zobowiązania wyceniane według zamortyzowanego kosztu	-	-	(697) [2]	163	-	**(534)**	-	12	-
Instrumenty pochodne	-	-	(160)	(190)	-	**(350)**	-	(36)	-
– *zabezpieczające instrumenty pochodne*	-	-	*(64)*	*(97)*	-	***(161)***	-	-	-
– *instrumenty pochodne przeznaczone do obrotu*	-	-	*(96)*	*(93)*	-	***(189)***	-	*(36)*	-
Pozycje niefinansowe [5]	-	-	-	-	(29)	**(29)**	-	35	-
Razem	**1.906**	**403**	**(857)**	**(18)**	**(29)**	**1.405**	**22**	**5**	**(42)**

[1] Zawiera głównie przychody odsetkowe od obligacji wyemitowanych przez spółki zależne oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.
[2] Zawiera głównie koszty odsetkowe od obligacji i kredytów bankowych oraz zmianę wartości godziwej zobowiązań zabezpieczonych instrumentami pochodnymi zabezpieczającymi wartość godziwą.
[3] Zawiera odsetki za zwłokę w zapłacie należności handlowych.
[4] Zawiera odpisy aktualizujące należności handlowe.
[5] Zawiera głównie rezerwy i świadczenia pracownicze.

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

9. Podatek dochodowy

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

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

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

[(1)] Zawiera różnice kursowe.

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

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

10. Składniki innych całkowitych dochodów

10.1. Instrumenty finansowe zabezpieczające przepływy pieniężne

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

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

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

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

10.2. Straty aktuarialne dotyczące świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia

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

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

11. Wartości niematerialne

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

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

Zmiany wartości bilansowej netto wartości niematerialnych przedstawiają się następująco:

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

12. Środki trwałe

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

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

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

Zmiany wartości bilansowej netto środków trwałych przedstawiają się następująco:

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

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

13. Aktywa finansowe

13.1. Inwestycje w jednostkach zależnych oraz aktywa dostępne do sprzedaży

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

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

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

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

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

Jednostka	*Siedziba*	*Zakres działalności*	*Udział w kapitale posiadany przez TP S.A. bezpośrednio*		*Udział w kapitale posiadany przez TP S.A. bezpośrednio i pośrednio*	
			31 grudnia 2011	*31 grudnia 2010*	*31 grudnia 2011*	*31 grudnia 2010*
PTK-Centertel Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Usługi telefonii komórkowej, budowa i eksploatacja ruchomych sieci telekomunikacyjnych.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TP EmiTel Sp. z o.o. (1)	Kraków, Polska	Usługi nadawcze sygnałów telewizyjnych i radiowych, budowa, wynajem i utrzymanie infrastruktury technicznej.	-	100,00%	-	100,00%
Wirtualna Polska S.A.	Gdańsk, Polska	Prowadzenie portalu internetowego i świadczenie usług powiązanych, w tym reklamy internetowej.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
OPCO Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Zarządzanie i utrzymanie nieruchomości.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Otwarty Rynek Elektroniczny S.A.	Warszawa, Polska	Dostarczanie kompleksowych rozwiązań zakupowych, w tym doradztwo, wdrażanie i obsługa platformy e-commerce, systemów IT, hosting.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TP Edukacja i Wypoczynek Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Prowadzenie hoteli, obsługa szkoleń i konferencji.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TP Invest Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Usługi na rzecz jednostek Grupy, zarządzanie holdingiem.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
TP TelTech Sp. z o.o.	Łódź, Polska	Monitorowanie sygnałów alarmowych, obsługa sieci telekomunikacyjnych, projektowanie i budowa systemów telekomunikacyjnych.	2,15%	2,15%	100,00%	100,00%
Contact Center Sp. z o.o.	Warszawa, Polska	Obsługa infolinii i świadczenie usług telemarketingowych.	0,04%	0,04%	100,00%	100,00%
Pracownicze Towarzystwo Emerytalne Telekomunikacji Polskiej S.A. („PTE TP S.A.")	Warszawa, Polska	Zarządzanie pracowniczym funduszem emerytalnym.	75,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Fundacja Orange	Warszawa, Polska	Działalność charytatywna.	50,00%	50,00%	100,00%	100,00%
PayTel S.A. (2)	Warszawa, Polska	Obsługa elektronicznej sprzedaży produktów i usług elektronicznych, w tym usług przedpłacanych telefonii GSM, pobieranie opłat za rachunki oraz przetwarzanie elektronicznych transakcji płatniczych.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ramsat S.A.	Modlnica, Polska	Dystrybutor produktów PTK-Centertel i TP S.A. dla rynku masowego i biznesowego.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Integrated Solutions Sp. z o.o. (3)	Warszawa, Polska	Dostarczanie zintegrowanych rozwiązań z zakresu infrastruktury sieciowej oraz IT.	100.00%	-	100.00%	-
Bilbo Sp. z o.o. (3)	Warszawa, Polska	Działalność inwestycyjna.	100.00%	-	100.00%	-

(1) Spółka została sprzedana w 2011 roku (patrz Nota 6.1).
(2) Spółka została sprzedana w 2012 roku (patrz Nota 30).
(3) Spółki utworzone w 2011 roku.

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

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

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

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

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

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

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

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

[1] Obejmuje naliczone odsetki.
[2] Ujęte w kalkulacji długu finansowego netto (patrz Nota 16).
[3] W dniu 31 stycznia 2009 roku Spółka oraz TP Invest Sp. z o.o. podpisały umowę, na podstawie której, między innymi, TP S.A. nabyła obligacje wyemitowane przez TP Invest Sp. z o.o. Zapadalność obligacji ustalona została na okresy od 2 tygodni do 8 lat.

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

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

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

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

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

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

13.4. Aktywa finansowe wycenione według wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku

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

15. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

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

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

16. Dług finansowy netto

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku:

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

[1] Obejmują zarówno płatności kapitału jak i odsetek.
[2] Uwzględnione są zarówno aktywa jak i pasywa.
[3] Obligacje są uwzględnione w kalkulacji, ponieważ są rozliczane netto z pożyczkami od jednostek zależnych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku:

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

[1] Obejmują zarówno płatności kapitału jak i odsetek.
[2] Uwzględnione są zarówno aktywa jak i pasywa.
[3] Obligacje są uwzględnione w kalkulacji, ponieważ są rozliczane netto z pożyczkami od jednostek zależnych.

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

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

17.1. Obligacje

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

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

[1] Dane zawierają naliczone odsetki oraz uwzględniają zmianę wartości godziwej obligacji zabezpieczonych przed zmianami wartości godziwej.
[2] Krótkoterminowe obligacje wyemitowane do spółek zależnych w ramach Programu Emisji Obligacji z dnia 15 lipca 2002 roku.

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

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

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

17.2. Kredyty bankowe

W poniższej tabeli przedstawione zostały kredyty bankowe według kredytodawców:

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

[1] Dane zawierają naliczone odsetki oraz koszty prowizji od kredytów bankowych.
[2] Zapłacone prowizje aranżacyjne.

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

17.3. Pożyczki od spółek zależnych

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

18. Instrumenty pochodne

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

Pochodne instrumenty finansowe będące w posiadaniu Spółki zostały przedstawione poniżej:

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

[1] CCIRS – swap walutowo–procentowy, CCS – swap walutowy, IRS – swap procentowy, NDF – forward z rozliczeniem netto, FWD – forward.
[2] Wartość 0 lub (0) oznacza odpowiednio aktywo lub zobowiązanie nieprzekraczające 500 tysięcy złotych.

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

[1] CCIRS – swap walutowo–procentowy, CCS – swap walutowy, IRS – swap procentowy, NDF – forward z rozliczeniem netto, FWD – forward.
[2] Wartość 0 lub (0) oznacza odpowiednio aktywo lub zobowiązanie nieprzekraczające 500 tysięcy złotych.

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

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

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

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

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

19. Cele i polityka zarządzania ryzykiem finansowym

19.1. Zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

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

19.2. Rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

19.3. Ryzyko walutowe

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

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

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

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

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

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

Do pomiaru ryzyka walutowego Spółka wykorzystuje opisaną poniżej analizę wrażliwości.

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

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

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

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

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

19.4. Ryzyko stopy procentowej

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

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

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

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

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

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

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

Analiza wrażliwości w tabeli powyżej jest oparta o następujące założenia:

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

19.5. Ryzyko płynności

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

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

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

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

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

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

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

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

[(1)] Niezdyskontowane płatności kapitału łącznie z wykupem 1.467 milionów złotych krótkoterminowych obligacji wyemitowanych do spółek zależnych zgodnie z Programem Emisji Obligacji z dnia 15 lipca 2002 roku.
[(2)] Niezdyskontowane przepływy pieniężne netto od instrumentów pochodnych; ujemna/ dodatnia kwota oznacza dodatni/ujemny wynik na przepływach.

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

19.6. Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

W Spółce nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.
Dodatkowe informacje dotyczące ryzyka kredytowego zawarte są w Notach 13, 14, 15 i 18.

19.7. Ryzyko cenowe

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

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

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

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

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

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

19.8. Zarządzanie zobowiązaniami do utrzymania określonych wskaźników finansowych

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

20. Zarządzanie kapitałem

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

21. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

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

[1] Wartość bilansowa zawiera naliczone odsetki.

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

22. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

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

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

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

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

[1] Ujęte w kosztach świadczeń pracowniczych w rachunku zysków i strat.
[2] Ujęte w kosztach dyskonta w rachunku zysków i strat.
[3] Ujęte w stratach aktuarialnych dotyczących świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia w zestawieniu całkowitych dochodów.
[4] Ograniczenia programów wynikające z nowej Umowy Społecznej podpisanej w czwartym kwartale 2011 roku (patrz Nota 24).
[5] Ograniczenia programów wynikające z wewnątrzgrupowego przeniesienia pracowników do Orange Customer Service Sp. z o.o.

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

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

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

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

23. Płatności w formie akcji

23.1. Program motywacyjny Grupy

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

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

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

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

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

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

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

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

24. Rezerwy

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

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

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

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

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

Rezerwa restrukturyzacyjna

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

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

Rezerwy na koszty likwidacji środków trwałych

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

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

25. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania i przychody przyszłych okresów

25.1. Zobowiązania handlowe

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

25.2. Pozostałe zobowiązania

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

25.3. Przychody przyszłych okresów

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

26. Kapitał własny

26.1. Kapitał zakładowy

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

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

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

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

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

26.2. Dywidendy

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

26.3. Nabycie akcji własnych

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

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

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

27. Nieujęte zobowiązania wynikające z zawartych umów

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

27.1. Zobowiązania wynikające z umów leasingu operacyjnego

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

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

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

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

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

27.2. Podjęte zobowiązania inwestycyjne

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

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

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

27.3. Porozumienie z UKE

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

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

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

27.4. Gwarancje

Na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku wartość gwarancji udzielonych przez TP S.A. nabywcom papierów dłużnych denominowanych w EUR i wyemitowanych przez jednostkę zależną wyniosła odpowiednio 3.205 milionów złotych i 4.089 milionów złotych. Spadek wartości gwarancji spowodowany jest głównie wykupem w dacie zapadalności obligacji o wartości nominalnej 300 milionów EUR.
Wartość pozostałych gwarancji udzielonych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2011 i 2010 roku wyniosła odpowiednio 15 milionów złotych i 14 milionów złotych.

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

a. Kwestie związane z powstaniem Telekomunikacji Polskiej

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

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

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

b. Podatkowe zobowiązania warunkowe

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

państwowych jak i pomiędzy organami państwowymi a przedsiębiorstwami, powodują z kolei powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te sprawiają, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe od jego typowego poziomu w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

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

c. Postępowania prowadzone przez UKE i UOKiK

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

Postępowania prowadzone przez UKE w sprawie dostępu szerokopasmowego
W dniu 25 września 2006 roku UKE nałożył na TP S.A. karę w wysokości 100 milionów złotych za naruszenie obowiązku kształtowania ceny usług na podstawie kosztów ich świadczenia oraz na podstawie przejrzystych, obiektywnych i niedyskryminujących kryteriów, na skutek niewdrożenia oferty usługi Neostrada (usługa dostępu do Internetu) oddzielonej od abonamentu za linię telefoniczną (alokowanie kosztów pętli lokalnej w całości do usługi abonamentu).
W dniu 22 lutego 2007 roku, po rozdzieleniu przez TP S.A. świadczenia usługi Neostrada od usług telefonicznych, UKE nałożył na TP S.A. karę w wysokości 339 milionów złotych za niedopełnienie obowiązku dostarczenia do zatwierdzenia cennika usługi Neostrada, jak również za niewypełnienie obowiązku regulacyjnego w zakresie określania ceny usług (w szczególności opłaty abonamentowej za utrzymanie łącza dla usługi Neostrada w przypadku nie korzystania z usługi telefonicznej na tym łączu) na podstawie kosztów ich świadczenia oraz na podstawie przejrzystych, obiektywnych i niedyskryminujących kryteriów.
TP S.A. uważa, że UKE nie ma prawa kwestionować cen usługi Neostrada, ponieważ nie została ona zdefiniowana jako usługa podlegająca regulacji, natomiast kryteria ustalania cen Neostrady były przejrzyste i obiektywne.
TP S.A. nie zapłaciła nałożonych kar i odwołała się do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK").
Postępowania odwoławcze były zawieszone przez SOKiK między innymi w związku z postępowaniem Komisji Europejskiej przeciwko Rzeczypospolitej Polskiej przed Europejskim Trybunałem Sprawiedliwości dotyczącym prób regulacji przez UKE cen usług detalicznych dostępu szerokopasmowego bez uprzedniej analizy rynku. W dniu 6 maja 2010 roku Europejski Trybunał Sprawiedliwości orzekł, że regulując taryfy detaliczne za usługi szerokopasmowego dostępu do Internetu bez uprzedniej analizy rynku, Rzeczpospolita Polska uchybiła zobowiązaniom wynikającym z Dyrektywy o Usłudze Powszechnej w związku z Dyrektywą Ramową.
Po podjęciu postępowań odwoławczych, SOKiK uchylił w dniu 18 kwietnia 2011 roku decyzję UKE nakładającą karę 339 milionów złotych. W dniu 6 czerwca 2011 roku UKE złożył apelację od wyroku SOKiK do Sądu Apelacyjnego, który w dniu 3 lutego 2012 roku oddalił apelację UKE. Wyrok SOKiK uchylający karę jest prawomocny. UKE może złożyć skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.
W dniu 12 lipca 2011 roku SOKiK powtórnie uchylił karę 100 milionów złotych. UKE odwołało się od tego wyroku w dniu 28 listopada 2011 roku. Spółka nie otrzymała dotychczas powiadomienia o terminie rozprawy przed Sądem Apelacyjnym. Po raz pierwszy SOKiK uchylił tę karę w 2007 roku.

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

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

d. Postępowanie przed Komisją Europejską w sprawie dostępu szerokopasmowego

We wrześniu 2008 roku Komisja Europejska przeprowadziła kontrolę w TP S.A. i PTK-Centertel. Celem kontroli było zgromadzenie materiałów i dokumentów, które pozwolą na ocenę, czy TP S.A. naruszyła prawo konkurencji na rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu. W dniu 17 kwietnia 2009 roku TP S.A. otrzymała powiadomienie o wszczęciu przez Komisję Europejską postępowania dotyczącego przypuszczalnej odmowy dostępu oraz dyskryminacji pozacenowej na hurtowym rynku szerokopasmowego dostępu do Internetu. W dniu 1 marca 2010 roku TP S.A. otrzymała zgłoszenie zastrzeżeń Komisji Europejskiej w sprawie domniemanego nadużywania pozycji dominującej poprzez odmowę świadczenia dostępu do hurtowych usług szerokopasmowych. Spółka udzieliła odpowiedzi na zastrzeżenia i dostarczyła Komisji Europejskiej wymagane informacje. TP S.A. otrzymała od Komisji Europejskiej pismo z opisem stanu faktycznego, datowane 28 stycznia 2011 roku, przedstawiające dowody zgromadzone po wydaniu zgłoszenia zastrzeżeń, a także ustalenia dokonane przez Komisję Europejską. TP S.A. udzieliła odpowiedzi na to pismo w dniu 7 marca 2011 roku.
W dniu 22 czerwca 2011 roku Komisja Europejska nałożyła na TP S.A. karę w wysokości 127,6 mln EUR (około 508 milionów złotych) za nadużywanie, przed październikiem 2009 roku, pozycji dominującej na rynku dostępu do hurtowych usług szerokopasmowych. TP S.A. utworzyła rezerwę na całą kwotę kary. Zgodnie z decyzją, kara mogła zostać zabezpieczona poprzez tymczasową zapłatę lub ustanowienie gwarancji bankowej. W dniu 27 września 2011 roku TP S.A. przedłożyła Komisji Europejskiej gwarancję bankową.

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

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

e. Spór z DPTG

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

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

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

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

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

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

f. Pozostałe zobowiązania warunkowe

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

29. Transakcje ze stronami powiązanymi

29.1. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia Zarządu przedstawiały się następująco:

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

[(1)] Wynagrodzenia brutto, nagrody i świadczenia niepieniężne.

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

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

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

[(1)] Od dnia powołania.

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

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

[(1)] Zawiera wynagrodzenia i nagrody do dnia rozwiązania stosunku pracy, odprawy i odszkodowania.
[(2)] Odprawa naliczona w 2009 roku, wypłacona w 2010 roku.

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

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

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

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

[(1)] Osoby nie będące Członkami Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, ale będące Członkami Rady Nadzorczej TP S.A. w roku 2011 lub w poprzednich okresach.
[(2)] Osoby nominowane do Rady Nadzorczej Spółki zatrudnione przez France Telecom S.A. nie pobierają wynagrodzenia z tytułu pełnionej funkcji.

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

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

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

29.2. Transakcje z podmiotami powiązanymi

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

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

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

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

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

(w milionach złotych)	*12 miesięcy do 31 grudnia 2011*	*12 miesięcy do 31 grudnia 2010*
Sprzedaż towarów i usług do:	**1.241**	**1.049**
Grupy TP	1.063	877
- Grupa TP (jednostki zależne)	1.059	877
- Wspólne przedsięwzięcia Grupy TP	4	-
Grupy France Telecom	178	172
- France Telecom S.A. (jednostka dominująca)	134	127
- France Telecom (grupa)	44	45
Zakupy towarów (w tym zapasów, środków trwałych i wartości niematerialnych) i usług od:	**1.539**	**1.157**
Grupy TP (jednostki zależne)	1.367	1.009
Grupy France Telecom	172	148
- France Telecom S.A. (jednostka dominująca)	84	89
- France Telecom (grupa)	88	59
Przychody finansowe:	**1.262**	**2.228**
Grupa TP (jednostki zależne)	1.262	2.228
Koszty finansowe:	**566**	**587**
Grupa TP (jednostki zależne)	566	587
Wypłacone dywidendy:	**997**	**997**
France Telecom S.A. (jednostka dominująca)	997	997

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

(w milionach złotych)	*Na dzień 31 grudnia 2011*	*Na dzień 31 grudnia 2010*
Należności od:	**318**	**247**
Grupy TP	210	178
- Grupa TP (jednostki zależne)	206	178
- Wspólne przedsięwzięcia Grupy TP	4	-
Grupy France Telecom	108	69
- France Telecom S.A. (jednostka dominująca)	102	60
- France Telecom (grupa)	6	9
Należności finansowe od:	**3.155**	**3.435**
Grupy TP (jednostki zależne)	3.155	3.435
Zobowiązania wobec:	**383**	**460**
Grupy TP (jednostki zależne)	262	357
Grupy France Telecom	121	103
- France Telecom S.A. (jednostka dominująca)	98	81
- France Telecom (grupa)	23	22
Zobowiązania finansowe wobec:	**7.801**	**8.243**
Grupy TP (jednostki zależne)	7.801	8.243

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

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

30. Zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

Podpisy wszystkich Członków Zarządu Telekomunikacji Polskiej

13 lutego 2012 Data	Maciej Witucki imię i nazwisko	Prezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
13 lutego 2012 Data	Jacques de Galzain imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
13 lutego 2012 Data	Vincent Lobry imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
13 lutego 2012 Data	Piotr Muszyński imię i nazwisko	Wiceprezes Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis
13 lutego 2012 Data	Jacek Kowalski imię i nazwisko	Członek Zarządu Stanowisko / funkcja	Podpis

Podpis osoby,
której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Podpis

13 lutego 2012
data

Zuzanna Góral
imię i nazwisko

Dyrektor Rachunkowości
Grupy Telekomunikacja Polska
Stanowisko / funkcja