

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
TELEKOMUNIKACJA POLSKA S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2010**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

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

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 4 grudnia 1991 roku przed notariuszem Katarzyną Szachułowicz-Barańską w Warszawie (Repertorium A Nr 6480/91).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XVI Wydział Gospodarczy w Warszawie, w dziale B pod numerem RHB 29979, na podstawie postanowienia z dnia 13 grudnia 1991 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000010681.

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

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 012100784.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- produkcja sprzętu (tele)komunikacyjnego [PKD 26.30.Z],
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych [PKD 42.22.Z],
- wykonywanie instalacji elektrycznych [PKD 43.21.Z],
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach [PKD 47.19.Z],
- sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach [PKD 47.41.Z],
- sprzedaż detaliczna sprzętu telekomunikacyjnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach [PKD 47.42.Z],
- sprzedaż detaliczna sprzętu audiowizualnego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach [PKD 47.43.Z],
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet [PKD 47.91.Z],
- pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami [PKD 47.99.Z],
- wydawanie książek [PKD 58.11.Z],
- wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych) [PKD 58.12.Z],
- pozostała działalność wydawnicza [PKD 58.19.Z],
- działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych [PKD 59.11.Z],
- działalność postprodukcyjna związana z filmami, nagraniami wideo i programami telewizyjnymi [PKD 59.12.Z],
- działalność związana z dystrybucją filmów, nagrań wideo i programów telewizyjnych [PKD 59.13.Z],
- działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych [PKD 59.20.Z],

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

W badanym okresie Spółka prowadziła w szczególności:

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 4.007 milionów zł i dzielił się na 1.336 milionów akcji o wartości nominalnej 3 zł każda. Według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

	<i>% głosów</i>	<i>Wartość nominalna (w milionach zł)</i>
France Telecom S.A.	49,79	1.995
Capital Group International, Inc. ¹	5,06	203
Pozostali akcjonariusze	45,15	1.809
Suma	100,00	4.007

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

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w wartości kapitału zakładowego Spółki.

Dnia 5 sierpnia 2010 roku Skarb Państwa ogłosił sprzedaż 4,15% akcji TP S.A. poprzez Warszawską Giełdę Papierów Wartościowych. Nie zostały nam przedstawione żadne informacje poza wymienioną powyżej wskazujące na umowy lub inne zdarzenia, które mogłyby istotnie wpłynąć na strukturę akcjonariatu TP S.A. w badanym okresie.

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

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 12.900 milionów zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Telekomunikacja Polska S.A. zaprezentowała inwestycje w jednostkach zależnych oraz transakcje ze stronami powiązanymi odpowiednio w notach 14.1 i 30 sprawozdania finansowego.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

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

W 2010 roku do dnia wydania opinii miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

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

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

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2009 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 3.356 milionów zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2009 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 22 lutego 2010 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń, ze zwróceniem uwagi, o następującej treści:

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

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

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

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

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

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	55%	52%
$(\text{Zobowiązania krótko i długoterminowe}) * 100\%$		
Suma aktywów		
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	45%	48%
$\text{Kapitały własne} * 100\%$		
Suma aktywów		
– kapitał obrotowy netto	(3.762)	(1.911)
Aktywa obrotowe - Zobowiązania krótkoterminowe		
– wskaźnik płynności	0,49	0,63
Aktywa obrotowe		
Zobowiązania krótkoterminowe		
– wskaźnik podwyższonej płynności	0,49	0,63
$(\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy})$		
Zobowiązania krótkoterminowe		

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

- spadek wskaźników rentowności,
- zwiększenie wskaźnika rotacji zobowiązań handlowych,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**1. Ocena systemu rachunkowości**

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 lipca 2005 roku Spółka od 1 stycznia 2006 roku wprowadziła obowiązek sporządzania sprawozdań finansowych wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Ostatnie zmiany w polityce rachunkowości zostały przyjęte do stosowania od 1 stycznia 2010 roku uchwałą Zarządu nr 29 z dnia 2 marca 2010 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

Zasady rachunkowości, w stosunku do których Spółka ma możliwość wyboru na podstawie MSSF, zostały wybrane w sposób pozwalający na poprawne odzwierciedlenie specyfiki działalności Spółki, jej sytuacji finansowej oraz uzyskiwanych wyników finansowych. Poza przypadkiem opisanym poniżej, polityka rachunkowości Spółki we wszystkich istotnych aspektach jest zasadna i stosowana w sposób ciągły.

W badanym roku obrotowym Spółka dokonała zmiany stosowanych zasad rachunkowości dotyczących świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia. Do końca roku 2009 Spółka stosowała zgodnie z MSR 19 rozliczanie zysków i strat aktuarialnych metodą korytarzową. Od roku 2010 Spółka zastosowała inną metodę, dozwoloną także przez MSR 19, i zaczęła rozliczać zyski i straty aktuarialne natychmiastowo w innych całkowitych dochodach bez możliwości późniejszej ich reklasyfikacji do rachunku zysków i strat. Zmiana ta została uzasadniona przez Zarząd Spółki, jako lepiej odzwierciedlająca sytuację i wyniki finansowe Spółki. Spółka zamieściła opis tej zmiany w nocie 3.4 dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego.

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

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

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

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

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

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 28.617 milionów zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1.023 milionów zł,
- zestawienie całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 1.003 milionów zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 996 milionów zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 272 milionów zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

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

3. Informacje o wybranych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Środki trwałe netto

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

Inwestycje w jednostkach zależnych

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Pożyczki udzielone i należności własne, z wyłączeniem należności handlowych

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

Struktura należności

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

Zobowiązania

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu (bez zobowiązań handlowych) w kwocie 10.136 milionów zł,
- zobowiązania handlowe w kwocie 2.100 milionów zł.

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

Rezerwy na zobowiązania

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

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

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

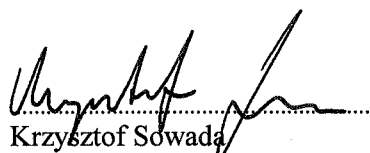
Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2010. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

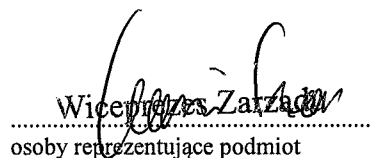
IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

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



Krzysztof Sowada
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10944



Wiceprezes Zarządu
osoby reprezentujące podmiot
Gavin Flook

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

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

Warszawa, 22 lutego 2011 roku