

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Telekomunikacji Polskiej S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Telekomunikacja Polska („Grupa Kapitałowa”), dla której Telekomunikacja Polska S.A. („TP S.A.”, „Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, jest Jednostką Dominującą, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz wyrażenie opinii, czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Krzysztof Sowada
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10944

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Gavin Flook – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.)

Warszawa, 11 lutego 2013 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TELEKOMUNIKACJA POLSKA
ZA ROK OBROTOWY 2012**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Telekomunikacja Polska S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Twarda 18.

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

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

Urząd Statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 012100784.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

- nadawanie programów telewizyjnych ogólnodostępnych i abonamentowych [PKD 60.20.Z],
- działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej [PKD 61.10.Z],
- działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej, z wyłączeniem telekomunikacji satelitarnej [PKD 61.20.Z],
- działalność w zakresie telekomunikacji satelitarnej [PKD 61.30.Z],
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji [PKD 61.90.Z],
- działalność związana z oprogramowaniem [PKD 62.01.Z],
- działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki [PKD 62.02.Z],
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi [PKD 62.03.Z],
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych [PKD 62.09.Z],
- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność [PKD 63.11.Z],
- pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana [PKD 63.99.Z],
- leasing finansowy [PKD 64.91.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 maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery [PKD 77.33.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 Grupa Kapitałowa prowadziła w szczególności:

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

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 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 2012 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

	<i>% głosów</i>	<i>Wartość nominalna (w milionach zł)</i>
France Telecom S.A.	49,79	1.995
Pozostali akcjonariusze	48,47	1.942
Telekomunikacja Polska S.A. (akcje własne)	1,74	70
Suma	100,00	4.007

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w wartości kapitału zakładowego.

W roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku, w ramach programu nabycia akcji własnych Spółka nabyła łącznie 11.978.133 akcji własnych, co stanowi 0,9% kapitału zakładowego, o łącznej wartości 200 milionów złotych.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku TP S.A. posiadała 23.291.542 akcji własnych (z 1.335.649.021 wyemitowanych akcji), co stanowi 1,74% kapitału zakładowego o łącznej wartości 400 milionów złotych, w celu ich umorzenia. Akcje własne zostaną umorzone na najbliższym Walnym Zgromadzeniu TP S.A.

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

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

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 12.958 milionów zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

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

Od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły:

- Jednostka Dominująca – Telekomunikacja Polska S.A. oraz
- spółki zależne:
 - Polska Telefonia Komórkowa-Centertel Sp. z o.o.,
 - OPCO Sp. z o.o.,
 - Otwarty Rynek Elektroniczny S.A.,
 - TP Edukacja i Wypoczynek Sp. z o.o.,
 - TP Invest Sp. z o.o.,
 - Telefon 2000 Sp. z o.o. (Spółka w likwidacji),
 - TP TelTech Sp. z o.o.,
 - Telefony Podlaskie S.A.,
 - Contact Center Sp. z o.o.,
 - Orange Customer Service Sp. z o.o.,
 - Pracownicze Towarzystwo Emerytalne Telekomunikacji Polskiej S.A.,
 - Fundacja Orange,
 - TPSA Finance B.V. (Spółka jest w likwidacji),
 - TPSA Eurofinance B.V. (Spółka jest w likwidacji),
 - TPSA Eurofinance France S.A.,
 - Wirtualna Polska S.A.,
 - Ramsat S.A.,
 - Orange Polska Sp. z o.o. (dawniej: Bilbo Sp. z o.o.),
 - Integrated Solutions Sp. z o.o.

- jednostka pod wspólną kontrolą:
 - NetWorkS! Sp. z o.o.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Telekomunikacja Polska S.A. – Jednostka Dominująca.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Jednostki Dominującej Telekomunikacja Polska S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 11 lutego 2013 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
Polska Telefonía Komórkowa-Centertel Sp. z o.o.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Bez zastrzeżeń	08.02.2013
OPCO Sp. z o.o.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Bez zastrzeżeń	31.01.2013
Otwarty Rynek Elektroniczny S.A.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Bez zastrzeżeń	31.01.2013
TP Edukacja i Wypoczynek Sp. z o.o.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Bez zastrzeżeń	31.01.2013
TP Invest Sp. z o.o.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Bez zastrzeżeń	31.01.2013
Telefon 2000 Sp. z o.o. (Spółka w likwidacji)	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Bez zastrzeżeń	31.01.2013
TP TelTech Sp. z o.o.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Bez zastrzeżeń	31.01.2013
Telefony Podlaskie S.A.	89%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Bez zastrzeżeń	23.01.2013
Contact Center Sp. z o.o.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Bez zastrzeżeń	31.01.2013
Orange Customer Service Sp. z o.o.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Bez zastrzeżeń	31.01.2013
Pracownicze Towarzystwo Emerytalne Telekomunikacji Polskiej S.A.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Bez zastrzeżeń	31.01.2013
Fundacja Orange	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Bez zastrzeżeń	31.01.2013
TPSA Finance B.V. (Spółka w likwidacji)	100%	Nie ma obowiązku badania	Nie dotyczy
TPSA Eurofinance B.V. (Spółka w likwidacji)	100%	Nie ma obowiązku badania	Nie dotyczy
TPSA Eurofinance France S.A.	100%	Deloitte & Associés (France) Bez zastrzeżeń	29.01.2013
Wirtualna Polska S.A.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Bez zastrzeżeń	31.01.2013
Ramsat S.A.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Bez zastrzeżeń	31.01.2013

Orange Polska Sp. z o.o. (dawniej: Bilbo Sp. z o.o.)	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Bez zastrzeżeń	31.01.2013
Integrated Solutions Sp. z o.o.	100%	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Bez zastrzeżeń	31.01.2013
PayTel S.A. (Spółka została sprzedana w 2012 roku)	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii
NetWorkS! Sp. z o.o.	50%	Ernst&Young Sp. z o.o. Bez zastrzeżeń	31.01.2013

2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2011 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.918 milionów zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.). Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 13 lutego 2012 roku opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie TP S.A. zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 odbyło się w dniu 13 kwietnia 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 kwietnia 2012 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 25 kwietnia 2012 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1436 w dniu 10 lipca 2012 roku.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 10 września 2012 roku, zawartej pomiędzy Telekomunikacją Polską S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. (obecnie: Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.) z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Krzysztofa Sowady (nr ewidencyjny 10944) w dniach od 10 września 2012 roku do 11 lutego 2013 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 10 lipca 2012 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 23 p. 2.8 statutu Spółki.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident Krzysztof Sowada potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649 z późn. zm.) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Jednostki Dominującej z dnia 11 lutego 2013 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

<u>Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat (w milionach zł)</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Przychody	14.147	14.922	15.715
Koszty działalności operacyjnej, netto	(12.574)	(12.705)	(14.807)
Wynik na działalności finansowej	(557)	(432)	(459)
Podatek dochodowy	(161)	133	(341)
Zysk netto	855	1.918	108
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
– rentowność sprzedaży	11%	15%	6%
$\frac{\text{Zysk operacyjny} * 100\%}{\text{Przychody}}$			
– rentowność sprzedaży netto	6%	13%	1%
$\frac{\text{Zysk netto} * 100\%}{\text{Przychody}}$			
– rentowność netto kapitału własnego	7%	13%	1%
$\frac{\text{Zysk netto} * 100\%}{\text{Kapitały własne}}$			
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,59	0,53	0,54
$\frac{\text{Przychody}}{\text{Suma aktywów}}$			
– wskaźnik rotacji należności handlowych w dniach	38	38	36
$\frac{(\text{Należności handlowe netto na koniec roku} + \text{Należności handlowe netto na początek roku})/2 * 365}{\text{Przychody}}$			
– wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych w dniach	127	135	129
$\frac{(\text{Krótkoterminowe zobowiązania handlowe na koniec roku} + \text{Krótkoterminowe zobowiązania handlowe na początek roku})/2 * 365}{(\text{Koszty usług obcych} + \text{Pozostałe koszty operacyjne})}$			

<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
– stopa zadłużenia (Zobowiązania krótko i długoterminowe) * 100%	46%	49%	49%
Suma aktywów			
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym Kapitały własne *100%	54%	51%	51%
Suma aktywów			
– kapitał obrotowy netto Aktywa obrotowe - Zobowiązania krótkoterminowe	(4.285)	(2.992)	(3.383)
– wskaźnik płynności Aktywa obrotowe	0,34	0,63	0,58
Zobowiązania krótkoterminowe			
– wskaźnik podwyższonej płynności (Aktywa obrotowe - Zapasy)	0,31	0,61	0,55
Zobowiązania krótkoterminowe			

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2012 następujących tendencji w porównaniu do roku 2011 i 2010:

- spadek wskaźników rentowności wyłącznie do 2011 roku,
- utrzymanie się wskaźnika rotacji należności na tym samym poziomie jak w 2011 roku,
- spadek wskaźnika rotacji zobowiązań,
- spadek kapitału obrotowego netto,
- spadek wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 24.138 milionów zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie 855 milionów zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 794 milionów zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego w kwocie 1.376 milionów zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 2.488 milionów zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Jednostki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z przepisami prawa obowiązującymi w tym obszarze, krajowymi standardami rewizji finansowej, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rewizji Finansowej.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych,
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości firmy i testów na trwałą utratę wartości,
- 6) obliczenia kapitałów przypisanych udziałom nie dającym kontroli,

- 7) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 sporządzono zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej – Telekomunikacji Polskiej S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Jednostka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2012 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Jednostki Dominującej w tych jednostkach,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostki pod wspólną kontrolą zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Jednostki Dominującej w jednostce pod wspólną kontrolą skorygowano o przypadające na rzecz Jednostki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki pod wspólną kontrolą, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

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

Jednostka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego rachunku zysków i strat, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz opisów słownych, zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Jednostka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowany rachunek zysków i strat, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie istotne pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2012. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej 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. Dokonałiśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

Krzysztof Sowada
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10944

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej: Deloitte Audyt Sp. z o.o.) – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Gavin Flook – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej

Warszawa, 11 lutego 2013 roku