

**GRUPA KAPITAŁOWA  
POLKOMTEL S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**

**na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

*Wolacz*

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
<b>Przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>7 502,1</b>	<b>7 850,9</b>
Przychody ze sprzedaży	6	7 311,9	7 673,1
Pozostałe przychody operacyjne	8	190,2	177,8
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>7</b>	<b>-6 074,2</b>	<b>-6 301,7</b>
Wartość sprzedanych towarów		-1 035,0	-1 145,6
Amortyzacja, trwała utrata wartości oraz koszty likwidacji		-1 398,9	-1 369,7
Materiały i energia		-102,0	-100,6
Usługi operatorskie		-1 338,2	-1 490,1
Usługi obce		-1 191,3	-1 207,0
Świadczenia pracownicze		-516,4	-490,6
Podatki i opłaty		-111,8	-100,3
Koszty marketingowe i pozostałe koszty ogólne		-217,4	-276,2
Pozostałe koszty operacyjne	9	-163,2	-121,7
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>1 427,9</b>	<b>1 549,1</b>
Przychody finansowe	10	85,6	48,2
Koszty finansowe	11	-232,0	-157,4
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	18	0,3	2,1
Zysk z wyłączenia inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	18	0,8	0,0
<b>Zysk brutto</b>		<b>1 282,6</b>	<b>1 442,0</b>
Podatek dochodowy	12	-240,7	-285,2
<b>Zysk netto</b>		<b>1 041,9</b>	<b>1 156,8</b>
<b>Suma całkowitych dochodów w okresie</b>		<b>1 041,9</b>	<b>1 156,8</b>
<b>ZYSK NA AKCJĘ</b>			
Zysk na akcję (PLN)	13	50,8	56,4
Rozwodniony zysk na akcję (PLN)	13	50,8	56,4

Załączone noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

**na dzień 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>6 043,8</b>	<b>6 564,0</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	14	3 889,3	4 392,7
Wartość firmy	15	28,3	15,5
Wartości niematerialne	16	2 114,7	2 125,7
Inwestycje w jednostki stowarzyszone oraz pozostałe jednostki	19	0,2	30,1
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	12	11,3	0,0
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>1 686,1</b>	<b>1 353,9</b>
Zapasy	21	110,4	140,6
Należności krótkoterminowe	22	972,1	1 174,3
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23	573,5	29,2
Aktywa finansowe i instrumenty pochodne	20	30,1	9,8
<b>RAZEM AKTYWA</b>		<b>7 729,9</b>	<b>7 917,9</b>

Załączone noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (kont.)**

**na dzień 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>Nota</b>	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>3 896,0</b>	<b>3 879,1</b>
Kapitał akcyjny	25	2 050,0	2 050,0
Kapitał zapasowy	26	683,4	683,4
Zyski zatrzymane		1 162,6	1 145,7
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>1 933,3</b>	<b>1 884,2</b>
Zobowiązania z tyt. obligacji	30	953,4	959,2
Zobowiązania z tyt. licencji UMTS	28	880,8	807,5
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	29	6,6	7,8
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	12	12,3	43,3
Rezerwa na świadczenia pracownicze	33	6,7	6,1
Inne rezerwy	33	73,5	60,3
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1 900,6</b>	<b>2 154,6</b>
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe	32	530,4	668,9
Zobowiązania z tyt. obligacji	30	64,6	56,2
Zobowiązania z tyt. licencji UMTS	28	63,9	57,3
Bieżące zobowiązanie podatkowe		13,7	7,6
Kredyty w rachunku bieżącym	31	0,0	100,7
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	29	1,6	1,5
Instrumenty pochodne	20	6,4	38,4
Rezerwa na świadczenia pracownicze	33	0,5	0,5
Inne rezerwy	33	126,1	86,8
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	34	455,9	559,7
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	35	637,5	577,0
<b>RAZEM KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>		<b>7 729,9</b>	<b>7 917,9</b>

Załączone noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

**SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

**za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

	Nota	Kapitał akcyjny	Kapitał zapasowy	Zysk zatrzymany	Razem
<b>Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2010</b>		<b>2 050,0</b>	<b>642,2</b>	<b>631,4</b>	<b>3 323,6</b>
Zysk całkowity za okres		0,0	0,0	1 156,8	1 156,8
Podział zysku (statutowy)		0,0	41,2	-41,2	0,0
Dywidenda wypłacona w 2009	27	0,0	0,0	-98,6	-98,6
Dywidenda wypłacona (zaliczka) za 2010	27	0,0	0,0	-502,7	-502,7
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010</b>		<b>2 050,0</b>	<b>683,4</b>	<b>1 145,7</b>	<b>3 879,1</b>
<b>Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2011</b>		<b>2 050,0</b>	<b>683,4</b>	<b>1 145,7</b>	<b>3 879,1</b>
Zysk całkowity za okres		0,0	0,0	1 041,9	1 041,9
Dywidenda wypłacona	27	0,0	0,0	-1 025,0	-1 025,0
<b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011</b>		<b>2 050,0</b>	<b>683,4</b>	<b>1 162,6</b>	<b>3 896,0</b>

Załączone noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
<b>Działalność operacyjna</b>			
<b>Zysk brutto:</b>		<b>1 282,6</b>	<b>1 442,0</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Udział w zyskach jednostki stowarzyszonej	18	-0,3	-2,1
Zysk z wyłączenia inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	18	-0,8	0,0
Koszty / (przychody) finansowe oraz dyskonto	24	106,6	108,0
(Zyski) / straty z tytułu różnic kursowych		105,6	-31,3
Zapłacony podatek		-278,2	-324,1
Amortyzacja	7	1 261,5	1 328,6
Utrata wartości aktywów trwałych oraz wartości firmy	24	152,9	41,1
(Zysk) / strata na działalności inwestycyjnej	24	-44,3	11,7
Zysk strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	8	-4,2	-4,8
Pozostałe korekty		7,4	7,6
<b>Zysk operacyjny przed zmianami w kapitale pracującym</b>		<b>2 588,8</b>	<b>2 576,7</b>
<b>Wzrost / spadek:</b>			
Zapasów	24	34,1	-8,6
Należności handlowych oraz pozostałych należności	24	251,2	18,4
Zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	24	-123,9	69,8
Rozliczeń międzyokresowych kosztów	24	-109,8	-46,1
Rozliczeń międzyokresowych przychodów		60,5	24,1
Rezerw	24	41,9	7,8
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		<b>2 742,8</b>	<b>2 642,1</b>

Załączone noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (kont.)**

za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
<b>Działalność inwestycyjna</b>			
Przychód ze sprzedaży rzeczowych aktywów		12,6	6,3
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-928,4	-798,5
Płatności z tytułu koncesji UMTS		-66,2	-59,8
Dywidendy otrzymane		2,3	2,0
Pozostała działalność inwestycyjna- instrumenty pochodne		9,9	-11,6
Wydatki netto z tytułu nabycia jednostek zależnych i stowarzyszonych	18	-27,8	-11,0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>-997,6</b>	<b>-872,6</b>
<b>Działalność finansowa</b>			
Zapłacona dywidenda		-1 029,9	-608,6
<b>Wypływy:</b>			
kredyty bankowe i pożyczki		-101,2	-2 562,5
obligacje		-58,9	-571,0
odsetki		-1,6	-45,3
leasing finansowy		-2,2	-1,1
inne korekty		-7,1	-4,2
<b>Wpływy:</b>			
kredyty bankowe i pożyczki		0,0	540,0
obligacje		0,0	1 488,5
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>-1 200,9</b>	<b>-1 764,2</b>
<b>ZWIĘKSZENIE / (ZMNIJSZENIE) ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I EKWIWALENTÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>		<b>544,3</b>	<b>5,3</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, BILANS OTWARCIA</b>		<b>29,2</b>	<b>23,9</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, BILANS ZAMKNIĘCIA</b>		<b>573,5</b>	<b>29,2</b>
<i>Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>		<i>13,8</i>	<i>13,5</i>

Załączone noty stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

#### 1. Informacje ogólne

Polkomtel S.A. („Spółka”, „Jednostka Dominująca”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną na ul. Postępu 3 w Warszawie i została założona na podstawie aktu notarialnego z 19 grudnia 1995 r. oraz wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego utrzymywanego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000020908.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. w skład Grupy Kapitałowej Polkomtel S.A. („Grupa Kapitałowa”) wchodziła Jednostka Dominująca oraz jej spółki zależne: Nordisk Polska Sp. z o.o., Liberty Poland S.A. (od 1 kwietnia 2011 r.), Polkomtel Finance AB (publ.), LTE 5 Sp. z o.o. oraz LTE 6 Sp. z o.o. i Polkomtel Business Development Sp. z o.o. Dodatkowe informacje na temat spółek objętych niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym są zaprezentowane w notach objaśniających 17 i 19 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje między innymi:

- projektowanie, instalację, eksploatację oraz zarządzanie systemami i sieciami telekomunikacyjnymi w Polsce, a także niezbędną infrastrukturą, ze szczególnym uwzględnieniem technologii bezprzewodowych;
- tworzenie produktów i usług oraz ich sprzedaż w Polsce, bezpośrednio lub pośrednio z wykorzystaniem ww. systemów, sieci i infrastruktury;
- prowadzenie wszelkiej innej działalności związanej ze świadczeniem w Polsce usług telekomunikacyjnych oraz usług związanych (usługi wzbogacone, towarzyszące, informacyjne oraz mające na celu promowanie wykorzystywanych systemów, sieci i świadczonych usług), ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe, reasekuracja, działalność agentów i brokerów ubezpieczeniowych, pozostała działalność wspomagająca ubezpieczenia.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki był następujący:

- Zygmunt Solorz-Żak, Prezes Zarządu,
- Jarosław Bauc, Członek Zarządu;
- Martin James Moorhouse, Członek Zarządu;
- Wojciech Wiktor Pytel, Członek Zarządu;
- Tobias Markus Solorz, Członek Zarządu.

W okresie sprawozdawczym miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- 26 października 2011 r. Wojciech Pytel został powołany na stanowisko Członka Zarządu;
- 9 listopada 2011 r. Tobias Markus Solorz został powołany na stanowisko Członka Zarządu;
- 9 listopada 2011 r. Jarosław Bauc złożył rezygnację ze stanowiska Prezesa Zarządu i został powołany na stanowisko Członka Zarządu;
- 9 listopada 2011 r. Zygmunt Solorz-Żak (Członek Rady Nadzorczej) został oddelegowany na stanowisko Prezesa Zarządu;



**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

- 9 listopada 2011 r. Wojciech Dylewski złożył rezygnację ze stanowiska Członka Zarządu, Dyrektora ds. Operacyjnych;
- 13 grudnia 2011 r. Bogusława Matuszewska złożyła rezygnację ze stanowiska Członka Zarządu;
- 13 grudnia 2011 r. Krzysztof Kilian złożył rezygnację ze stanowiska Członka Zarządu.

**2. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**(a) Oświadczenie zgodności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF zatwierdzone przez UE”) i innymi stosownymi przepisami.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 1 marca 2012 r.

**(b) Podstawa wyceny**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej.

**(c) Waluta funkcjonalna i prezentacyjna**

Złoty polski (zł) jest walutą obowiązującą w Polsce oraz jednocześnie walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej oraz jej spółek zależnych. Złoty polski jest także walutą, w której zaprezentowano niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

**(d) Dokonane osądy i oszacowania**

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez UE wymaga od Zarządu dokonania osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiany szacunków księgowych są ujmowane prospektywnie począwszy od okresu, w którym dokonano zmiany szacunku.

Obszary podlegające istotnym osądom dotyczącym zastosowania zasad rachunkowości, które mają najbardziej istotny wpływ na wartości ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obejmują:

- Rozpoznawanie przychodów;
- Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości należności oraz pożyczek;
- Okresy ekonomicznej użyteczności i metody amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych;
- Rezerwy na koszty przywrócenia stanu pierwotnego rzeczowych aktywów trwałych;
- Wycenę instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych;

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

- Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego;
- Zobowiązania warunkowe;
- Rezerwy.

Przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, istotne osądy, założenia i obszary niepewności związane z dokonywanymi szacunkami przyjętymi przez Zarząd przy stosowaniu zasad rachunkowości, zostały konsekwentnie zastosowane przez Grupę i są spójne w odniesieniu do prezentowanych okresów sprawozdawczych.

**3. Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz Interpretacje, których zastosowanie nie jest obowiązkowe**

MSSF zatwierdzone przez UE obejmują wszystkie Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz Interpretacje z wyjątkiem tych Standardów oraz Interpretacji, które nie zostały jeszcze przyjęte przez Unię Europejską lub tych, które zostały przyjęte przez UE, ale nie weszły jeszcze w życie.

Przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego Grupa Kapitałowa nie zastosowała żadnych standardów, które zostały opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską a ich wcześniejsze zastosowanie dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. nie było obowiązkowe.

**Nowe Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz Interpretacje wydane, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE:**

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy – hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji” – przeniesienie aktywów finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujące do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie),
- MSSF 9 „Instrumenty finansowe (2009)” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone).
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe (2010)” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia” (obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie),

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

- MSSF 10 „*Skonsolidowane sprawozdania finansowe*” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r.; do zastosowania retrospektywnie w przypadku zmiany kontroli. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku gdy MSSF 11, MSSF 12, MSR 27 (2011) oraz MSR 28 (2011) są także zastosowane wcześniej),
- MSSF 11 „*Wspólne porozumienia*” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r.; do zastosowania retrospektywnie na podstawie przepisów przejściowych. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku gdy MSSF 10, MSSF 12, MSR 27 (2011) oraz MSR 28 (2011) są także zastosowane wcześniej),
- Zmiany do MSR 12 „*Podatek dochodowy – Podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów*” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone),
- MSSF 12 „*Ujawnienia inwestycji w inne jednostki*” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Wymagane zastosowanie retrospektywnie. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone).
- MSSF 13 „*Wycena według wartości godziwej*” (Do zastosowania prospektywnie, obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone),
- zmieniony MSR 19 „*Świadczenia pracownicze*” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie),
- MSR 27 (2011) „*Jednostkowe sprawozdania finansowe*”; (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku, gdy MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12 oraz MSR 28 (2011) są także zastosowane wcześniej),
- MSR 28 (2011) „*Inwestycje w spółkach stowarzyszonych oraz współzależnych*” (zmiany obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r.; do zastosowania retrospektywnie. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku gdy MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12 oraz MSR 27 (2011) są także zastosowane wcześniej),
- Zmiany do MSR 32 „*Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych*” (zmiany obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- KIMSF 20: „*Koszty usuwania nakładu poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej*” (zmiany obowiązujące w odniesieniu do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie).

Zarząd Jednostki Dominującej analizuje spodziewany wpływ przyjęcia tych Standardów i Interpretacji, jednakże na obecnym etapie nie wydaje się, by przyjęcie tych Standardów i Interpretacji miało znaczący wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**4. Opis istotnych elementów polityki rachunkowości oraz metody konsolidacji**

Zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę Kapitałową przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały zastosowane w sposób konsekwentny i są spójne w odniesieniu do zaprezentowanych okresów sprawozdawczych.

**(a) Zasady konsolidacji**

**(i) Jednostki zależne**

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę Dominującą. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych są ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym począwszy od dnia uzyskania nad nimi kontroli aż do momentu jej wygaśnięcia. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały tam, gdzie zasadne, ujednolicone z zasadami przyjętymi przez Grupę.

**(ii) Jednostki stowarzyszone (wyceniane metodą praw własności)**

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Zakłada się, że znaczący wpływ występuje, gdy Grupa posiada między 20% a 50% praw głosu w innej jednostce. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych ujmowane są w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, a w momencie początkowego ujęcia ujmowane są w cenie nabycia. Wartość księgową netto inwestycji w jednostki stowarzyszone obejmuje wartość firmy powstałą przy nabyciu jednostek, która jest korygowana o ewentualny odpis z tytułu utraty wartości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach oraz innych całkowitych dochodach (po ujednoczeniu stosowanych zasad rachunkowości), od momentu uzyskania znaczącego wpływu do momentu jego utraty.

**(iii) Transakcje podlegające eliminacji**

Salda rozrachunków pomiędzy jednostkami Grupy, transakcje zawierane w obrębie Grupy oraz wszelkie wynikające stąd niezrealizowane zyski lub straty, są eliminowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Niezrealizowane zyski wynikające z transakcji z jednostkami stowarzyszonymi ujmowanymi metodą praw własności są eliminowane do wysokości udziału Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty są wyłączone ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego na tej samej zasadzie co niezrealizowane zyski, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości.

**(b) Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach obcych są przeliczone na zł (tj. walutę funkcjonalną Grupy) z zastosowaniem kursów walutowych obowiązujących w dniu transakcji. Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

kursu NBP dla danej waluty ogłoszonego na ten dzień. Wynikające z przeliczenia przychody lub koszty z tytułu różnic kursowych są co do zasady rozpoznawane w rachunku wyników.

**(c) Ujmowanie przychodu**

Przychody są ujmowane w momencie dostawy towarów lub wykonania usług na podstawie umowy, wówczas, gdy kwotę przychodów można wiarygodnie wycenić oraz uprawdopodobnione jest powstanie korzyści ekonomicznych na rzecz Spółki. Przychody ze sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty, pomniejszonej o podatek VAT, wartość zwrotów i opustów.

Grupa generuje przychody głównie ze świadczenia usług telekomunikacyjnych: abonamentu telefonicznego, opłat za połączenia, wysyłania informacji tekstowych, opłat za Interconnect, usług transmisji danych oraz serwisów informacyjnych, opłat za aktywację oraz sprzedaży sprzętu telekomunikacyjnego. Powyższe produkty i usługi mogą być sprzedawane oddzielnie lub w ramach umów wieloelementowych. Przychody z abonamentu, połączeń oraz wysyłania informacji tekstowych są rozpoznawane w momencie wykonania usługi. Przychody z tytułu powyższych usług dotyczące przyszłych okresów są odpowiednio odraczane w czasie. Koszty pozyskania i utrzymania abonenta są rozpoznawane jako koszty w momencie ich poniesienia. Przychody z tytułu interconnect są rozpoznawane w momencie wykonania usługi, podczas gdy przychody z tytułu opłat za aktywację są rozpoznawane w momencie aktywacji. Przychody z tytułu sprzedaży świadczonej w systemie prepaid są odraczane w czasie do momentu rzeczywistego świadczenia usługi lub wygaśnięcia zobowiązania wobec klienta z tytułu doładowania. Współmiernie do przychodów z tytułu prepaid ujmowanych w wartości brutto rozpoznawane są koszty dystrybucji usług prepaid.

Przychody ze sprzedaży usług telekomunikacyjnych o podwyższonej opłacie (z tytułu przesyłu danych oraz serwisów informacyjnych), których nieodłącznym elementem jest dodatkowe świadczenie („kontent”) są rozpoznawane w momencie wykonania danych usług. Przychody te są ujmowane w wartości brutto, jeżeli Spółka ponosi główne ryzyko związane z dostarczaniem kontentu. Przychody ujmowane są w wartości netto, tj. po pomniejszeniu o kwoty należne dostawcy kontentu, jeśli Spółka funkcjonuje jako agent tj. jeżeli główne ryzyka związane z dostarczeniem kontentu ponosi dostawca.

Przychody ze sprzedaży telefonów komórkowych i akcesoriów są rozpoznawane w momencie dostarczenia towarów i ich akceptacji przez odbiorcę. Przychody ze sprzedaży telefonów pośrednikom są rozpoznawane, jeśli przekazano znaczące ryzyka i korzyści.

Dla umów obejmujących możliwe do zidentyfikowania i wyodrębnienia elementy kwota otrzymana lub należna od klienta jest alokowana do tych elementów w oparciu o ich relatywne wartości godziwe. Relatywna wartość godziwa każdego elementu i przez to wartość rozpoznanego przychodu dla danego elementu jest ograniczona do kwoty należnej lub zapłaconej przez klienta, która nie jest uzależniona od dostarczenia pozostałych elementów. Na przykład, Grupa generalnie ogranicza wartość godziwą pojedynczego urządzenia do ceny zapłaconej za nie przez odbiorcę końcowego.

Grupa oferuje program lojalnościowy dla swoich klientów, w którym są oni nagradzani punktami lojalnościowymi rozpoznawanymi jako oddzielny komponent umowy. Przychody przypisane do punktów są odraczane w czasie do momentu ich wykorzystania ich przez odbiorców przy uwzględnieniu szacowanego poziomu wykorzystania (lub do momentu wygaśnięcia możliwości ich wykorzystania). Koszty związane z

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

przyznany punktami w ramach programu lojalnościowego są rozpoznawane w ramach rozliczeń międzyokresowych biernych do momentu wykorzystania punktów lub ich wygaśnięcia.

**(d) Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest w zysku lub stracie bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat poprzednich.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Odroczony podatek dochodowy nie jest ujmowany w przypadku: różnic przejściowych wynikających z początkowego ujęcia aktywów lub zobowiązań pochodzących z transakcji, która nie jest połączeniem jednostek gospodarczych i nie wpływa ani na zysk lub stratę bieżącego okresu ani na dochód do opodatkowania; różnic przejściowych dotyczących inwestycji w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną odwrócone w dającej się przewidzieć przyszłości; różnic przejściowych powstałych w związku z początkowym ujęciem wartości firmy. Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczący nierozliczonej straty podatkowej i niewykorzystanej ulgi podatkowej oraz ujemnych różnic przejściowych, ujmuje się w zakresie, w którym jest prawdopodobne, że będzie dostępny przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na odpisanie jego realizację.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**(e) Rzeczowe aktywa trwałe**

**(i) Ujęcie oraz wycena**

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, z wyjątkiem gruntów, ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w cenie nabycia, po powiększeniu o koszty rozbudowy lub modernizacji w przypadku, gdy Grupa Kapitałowa spodziewa się osiągnąć w przyszłości korzyści ekonomiczne przewyższające pierwotnie określone dla danego składnika aktywów w standardowych warunkach jego działania oraz po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Grunty ujmowane są w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy z tytułu utraty wartości.

Części zamienne, które są ujmowane jako składniki rzeczowego majątku trwałego, są wyceniane w cenie nabycia po pomniejszeniu o odpisy amortyzacyjne.

Wartość składników rzeczowych aktywów trwałych jest powiększana o koszty bezpośrednio związane z nabyciem tych aktywów. Wartość początkowa obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty renowacji miejsca, w którym będzie się on znajdował. Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, są aktywowane, jeżeli są spełnione wymogi MSR 23.

**(ii) Amortyzacja**

Wysokość odpisów amortyzacyjnych ustala się w oparciu o cenę nabycia danego składnika aktywów, pomniejszoną o jego wartość rezydualną. Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych rozpoczyna się w momencie, gdy aktywa trwałe są przekazane do użytkowania. Wszystkie składniki rzeczowych aktywów trwałych z wyjątkiem gruntów oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie amortyzowane są przy zastosowaniu metody liniowej w odniesieniu do następujących okresów ekonomicznej użyteczności przewidywanych dla poszczególnych grup składników majątku:

	w latach
Budynki i Budowle	20 – 40
Systemy sieciowe	3,3 – 14,3
Środki transportu	5 – 7,1
Pozostałe trwałe rzeczowe aktywa trwałe	3,3 – 10

W przypadku, gdy istotne elementy danego składnika aktywów mają różne okresy ekonomicznej użyteczności, wówczas elementy te amortyzowane są odrębnie przy zastosowaniu odpowiedniej stawki amortyzacyjnej. Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego i, w uzasadnionych przypadkach, korygowana.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**(f) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu**

Umowy leasingowe, w ramach których Grupa ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie są wyceniane zgodnie z zasadami rachunkowości dla danej kategorii aktywów.

Minimalne opłaty leasingowe ponoszone w związku z leasingiem finansowym są rozdzielane na część stanowiącą koszty finansowe oraz część zmniejszającą zobowiązania. Część stanowiąca koszt finansowy jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu w taki sposób, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do stanu zobowiązania.

Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny i nie są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są rozpoznawane w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres leasingu. Korzyści otrzymane w zamian za podpisanie umowy leasingu stanowią integralną część całkowitych kosztów leasingu i są rozpoznawane przez okres trwania umowy leasingu.

**(g) Wartości niematerialne**

**(i) Wartość firmy**

Wartość firmy, która powstaje w związku z przejściem jednostek zależnych odpowiada nadwyżce ceny nabycia nad udziałem Grupy w wycenionych według wartości godziwej aktywach netto, zobowiązaniach oraz zobowiązaniach warunkowych spółki zależnej.

Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. W przypadku inwestycji wycenianych metodą praw własności, wartość firmy jest ujęta w wartości bilansowej inwestycji, a odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości tej inwestycji nie alokuje się do żadnego składnika aktywów, w tym również do wartości firmy, która stanowi część wartości tej inwestycji.

**(ii) Pozostałe wartości niematerialne**

Wartości niematerialne inne niż wartość firmy, obejmują koncesje telekomunikacyjne (GSM 900, DCS 1800, UMTS i CDMA), znaki towarowe, relacje z klientami oraz pozostałe licencje i programy.

Koncesje telekomunikacyjne są ujmowane w wysokości kosztu nabycia pomniejszonego o skumulowane umorzenie oraz skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Ponieważ płatności z tytułu koncesji są odroczone w czasie na okres dłuższy niż normalny kredyt kupiecki, kosztem koncesji jest równowartość ceny płatnej w gotówce (wartość bieżąca płatności koncesyjnych zdyskontowana według krańcowej stopy procentowej pożyczkobiorcy na dzień rozpoczęcia okresu koncesyjnego). Różnica pomiędzy tą kwotą a łączną kwotą nominalną płatności jest ujmowana jako koszt z tytułu odsetek za dany



**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

okres. Wydatki na nabycie koncesji amortyzowane są metodą liniową przez okres od komercyjnego uruchomienia usługi telekomunikacyjnej objętej koncesją do dnia wygaśnięcia koncesji.

Pozostałe wartości niematerialne są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu nabycia pomniejszonego o skumulowaną amortyzację oraz skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Amortyzacja pozostałych wartości niematerialnych rozpoczyna się w momencie, gdy aktywa są przekazane do użytkowania. Pozostałe wartości niematerialne są amortyzowane metodą liniową przez okresy szacowanej użyteczności ekonomicznej.

Zyski lub straty powstające z tytułu zbycia lub zużycia składnika wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy wpływami a wartością bilansową składnika aktywów i są rozpoznawane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zysk operacyjny.

**(h) Zapasy**

Zapasy wycenia się według niższej z wartości: ceny nabycia lub wartości netto możliwej do uzyskania. Cena nabycia ustalona jest metodą średniej ważonej i obejmuje cenę zakupu oraz bezpośrednie koszty materiałów i towarów, oraz – tam gdzie ma to zastosowanie - bezpośrednie koszty pracy i uzasadnione koszty pośrednie (tzn. cła i opłaty importowe), które zostały poniesione w celu dostarczenia aktywów do ich obecnej lokalizacji i stanu. Wartość netto możliwa do uzyskania odpowiada różnicy pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku. W przypadku zestawów telefonicznych sprzedawanych w ramach ofert promocyjnych szacowana wartość netto możliwa do uzyskania uwzględnia przewidywane przychody z tytułu abonamentu.

**(i) Instrumenty finansowe**

**(i) Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne**

Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne obejmują kapitałowe papiery wartościowe, należności handlowe oraz inne należności, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, udzielone i otrzymane pożyczki oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe. Instrumenty finansowe inne niż instrumenty pochodne są ujmowane początkowo w wartości godziwej, w przypadku instrumentów niewycenianych przez wynik, wartość ich jest powiększana o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. W późniejszym terminie instrumenty inne niż instrumenty pochodne są wyceniane jak opisano poniżej:

Zasady rachunkowości dotyczące przychodów i kosztów finansowych zostały przedstawione w nocie 4(n) „Przychody i koszty finansowe”.

*Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży*

Aktywa dostępne do sprzedaży obejmują kapitałowe papiery wartościowe. Po początkowym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a skutki zmiany wartości godziwej, inne niż odpisy z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe dotyczące instrumentów dłużnych dostępnych do sprzedaży, są ujmowane w innych całkowitych dochodach. Na dzień wyłączenia inwestycji z ksiąg

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

rachunkowych, skumulowaną wartość zysków lub strat ujętych w kapitale własnym przenosi się do zysku lub straty bieżącego okresu.

#### *Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych*

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie, depozyty płatne na żądanie oraz inne inwestycje w papiery wartościowe o wysokim stopniu płynności, których okres zapadalności w dniu zakupu nie przekracza 3 miesięcy.

#### *Pozostałe*

Pozostałe instrumenty inne niż instrumenty pochodne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz po pomniejszeniu o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

#### *(ii) Pochodne instrumenty finansowe*

Pochodne instrumenty finansowe są ujmowane początkowo w wartości godziwej. Koszty transakcji są ujmowane w momencie poniesienia w zysku lub stracie bieżącego okresu. Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia pochodne instrumenty finansowe w wartości godziwej a jej zmiany rozpoznawane są bezpośrednio w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Grupa zawiera transakcje związane z pochodnymi instrumentami finansowymi (instrumenty typu „forward” oraz „swap”) celem zabezpieczenia ryzyka kursowego. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z MSR 39.

#### **(j) Kapitał akcyjny**

Kapitał akcyjny wykazywany jest według wartości nominalnej zarejestrowanych akcji Jednostki Dominującej.

#### **(k) Utrata wartości**

#### *(i) Aktywa finansowe*

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki świadczące o utracie wartości składników aktywów finansowych. Uznaje się, że składnik aktywów finansowych utracił wartość, gdy po jego początkowym ujęciu pojawiły się obiektywne przesłanki wystąpienia zdarzenia mogącego mieć negatywny, wiarygodnie oszacowany wpływ na wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych z danym składnikiem aktywów.

Utrata wartości w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu jest kalkulowana w wysokości różnicy pomiędzy ich wartością księgową a bieżącą wartością zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu efektywnej stopy procentowej. W przypadku wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży trwała utrata wartości jest kalkulowana w odniesieniu do ich wartości godziwej. W przypadku indywidualnie istotnych aktywów finansowych przeprowadza się test na utratę

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

wartości pojedynczego składnika aktywów. Pozostałe aktywa finansowe są analizowane pod kątem ryzyka utraty wartości w podziale na grupy instrumentów charakteryzujących się podobnym ryzykiem kredytowym.

Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych są ujmowane w wyniku bieżącego okresu. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujęte wcześniej w sprawozdaniu z całkowitych dochodów są przenoszone do wyniku okresu bieżącego.

Odpisy z tytułu utraty wartości są odwracane w przypadku okoliczności świadczących o ustaniu przesłanek powodujących powstanie utraty wartości. W przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży będących instrumentami dłużnymi, odwrócenie odpisu jest rozpoznawane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w odniesieniu do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży będących instrumentami kapitałowymi, są odwracane bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

*(ii) Aktywa niefinansowe*

Wartość księgowa aktywów niefinansowych Grupy Kapitałowej, innych niż zapasy i aktywa z tytułu podatku odroczonego jest oceniana pod kątem ryzyka wystąpienia utraty wartości na każdy dzień bilansowy. W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości oszacowywana jest wartość odzyskiwalna aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy jest kalkulowana na koniec każdego okresu sprawozdawczego.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne („OWSP”) definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów. Dla celów przeprowadzania testów na utratę wartości, aktywa grupuje się do najmniejszych możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależnie od innych aktywów lub OWSP. Dla celów testów na utratę wartości, wartość firmy nabytą w procesie połączenia jednostek gospodarczych alokuje się do tych ośrodków wypracowujących środki pieniężne, dla których spodziewane jest uzyskanie efektów synergii z połączenia.

Odpis z tytułu utraty wartości jest rozpoznawany w przypadku gdy wartość księgowa aktywa lub wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne przekracza jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu. Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości księgowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Odpis aktualizujący wartość firmy z tytułu utraty wartości nie jest odwracany. W odniesieniu do innych aktywów, odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

**(l) Świadczenia pracownicze**

**(i) Programy określonych stawek**

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne, podlegające polskiemu prawu, są zobowiązane do wnoszenia składek z tytułu świadczeń pracowniczych w imieniu ich pracowników. Zobowiązanie do wniesienia składek do programu emerytalnego określonych składek (w tym do państwowego Zakładu Ubezpieczeń Społecznych, „ZUS”) jest ujmowane jako koszt świadczeń pracowniczych obciążając zysk lub stratę okresu, w którym pracownicy świadczyli pracę.

**(ii) Pozostałe świadczenia pracownicze**

Zobowiązania netto Grupy z tytułu długoterminowych świadczeń pracowniczych innych niż programy emerytalne (odprawy pośmiertne i rentowe) stanowią wartość przyszłych świadczeń, do których pracownicy nabyli prawo w zamian za pracę w okresie bieżącym i okresach ubiegłych. Rezerwy te kalkulowane są w okresach kwartalnych przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Odnośne zyski lub straty aktuarialne są rozpoznane w zysku lub stracie okresu, w którym powstały.

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia. Grupa ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat z tytułu świadczonej pracy przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

**(m) Rezerwy**

Rezerwy ujmuje się, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) obowiązek, którego wartość można wiarygodnie oszacować i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są określane przez kierownictwo na podstawie najlepszych szacunków wydatków koniecznych do zapłaty zobowiązania na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego i są dyskontowane do wartości bieżącej, tam gdzie zastosowanie dyskonta ma znaczący wpływ na wysokość rezerwy.

**(n) Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe obejmują przychody odsetkowe związane z zainwestowanymi przez Grupę środkami (w tym od aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), należne dywidendy, zyski ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zyski ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

wycenianych przez wynik finansowy, zyski z wyceny do wartości godziwej nabytych wcześniej udziałów w jednostce przejmowanej. Przychody odsetkowe ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu zgodnie z zasadą memoriału, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Dywidendę ujmuje się w zysku lub stracie bieżącego okresu na dzień, kiedy Grupa nabywa prawo do jej otrzymania, a w przypadku papierów wartościowych notowanych na giełdzie - zazwyczaj w pierwszym dniu notowania tych instrumentów bez prawa do dywidendy.

Koszty finansowe obejmują koszty odsetkowe związane z finansowaniem zewnętrznym, odwracanie dyskonta od ujętych rezerw, straty na sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, straty ze zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych (innych niż należności handlowe).

Koszty finansowania zewnętrznego nie dające się bezpośrednio przypisać do nabycia, wytworzenia, budowy lub produkcji określonych aktywów są ujmowane w zysku lub stracie bieżącego okresu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych wykazuje się w kwocie netto jako przychody finansowe lub koszty finansowe, zależnie od ich łącznej pozycji netto.

#### (o) Zysk na jedną akcję

Grupa prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w roku, skorygowaną o posiadane przez Grupę akcje własne. Rozwodniony zysk na jedną akcję jest wyliczany przez podzielenie skorygowanego zysku lub straty przypadającej dla posiadaczy akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych skorygowaną o posiadane akcje własne oraz o efekty rozładniające akcji zwykłych.

#### (p) Raportowanie segmentów działalności

Segment operacyjny jest częścią Grupy zaangażowaną w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody oraz ponosić koszty, w tym przychody i koszty związane z transakcjami z innymi częściami Grupy. Wyniki operacyjne każdego segmentu operacyjnego są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, który decyduje o alokacji zasobów do segmentu i ocenia jego wyniki działalności, przy czym dostępne są oddzielne informacje finansowe o każdym segmencie. Wyniki operacyjne każdego segmentu, które są raportowane do organu odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, obejmują zarówno pozycje, które mogą zostać bezpośrednio przypisane do danego segmentu, jak i te mogące być przypisane pośrednio, na podstawie uzasadnionych przesłanek. Pozycje nieprzyporządkowane dotyczą głównie aktywów wspólnych (korporacyjnych) (głównie dotyczące zarządu jednostki), kosztów związanych z siedzibą jednostki, aktywów i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

Wydatki inwestycyjne segmentu to całkowite koszty poniesione w ciągu roku na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, z wyłączeniem wartości firmy.

**4a. Zmiany w stosunku do wcześniej zatwierdzonych skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

Grupa wprowadziła zmianę do skonsolidowanych danych finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku w stosunku do skonsolidowanych sprawozdań finansowych zatwierdzonych przez Zarząd Spółki w dniu 23 listopada 2010 roku. Przychody oraz koszty wynikające ze zmiany odpisu aktualizującego wartość należności oraz rezerw zostały skompensowane o łączną wartość 74,2 mln. zł, w związku z czym dokonano stosownego zmniejszenia wartości pozostałych przychodów operacyjnych oraz pozostałych kosztów operacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

**5. Ustalenie wartości godziwej**

W wielu przypadkach przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań. Wartości godziwe są ustalane i ujawniane z zastosowaniem przedstawionych poniżej metod. W uzasadnionych przypadkach dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających dotyczących poszczególnych aktywów i zobowiązań.

**(a) Rzeczowe aktywa trwałe**

Wartość godziwa rzeczowych aktywów trwałych nabytych w wyniku połączenia jednostek oparta jest na ich wartości rynkowej. Wartość rynkowa nieruchomości jest oszacowaną kwotą, za jaką na dzień nabycia mogłaby ona zostać wymieniona na warunkach rynkowych pomiędzy zainteresowanymi stronami, po przeprowadzeniu odpowiednich działań marketingowych, przy tym obie strony działałyby świadomie i z własnej woli.

Wartość godziwa pozostałych składników rzeczowych aktywów trwałych jest ustalana z zastosowaniem podejścia rynkowego i metod kosztowych, które opierają się na cenach rynkowych podobnych składników, o ile informacje te są dostępne, a w uzasadnionych przypadkach opierają się na kosztach zastąpienia. Szacunki kosztu odtworzenia pomniejszonego o skumulowaną amortyzację odzwierciedlają korekty będące efektem fizycznego pogorszenia, jak również utraty funkcjonalnej i ekonomicznej użyteczności aktywów.

**(b) Instrumenty kapitałowe i instrumenty dłużne**

Wartość godziwa instrumentów kapitałowych i instrumentów dłużnych jest ustalana w oparciu o notowania ich cen kupna na dzień sprawozdawczy lub, jeśli nie są notowane, przy użyciu odpowiednich technik wyceny. Użyte techniki wyceny obejmują mnożniki rynkowe oraz analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych przy użyciu oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych oraz rynkowej stopy dyskontowej. Wartość godziwa inwestycji utrzymywanych do terminu wymagalności ustalana jest jedynie w celu ujawnienia.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**(c) Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe**

Zdaniem Grupy Kapitałowej wartość księgowa należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności i depozytów, odpowiada ich wartości godziwej w związku z krótkim okresem wymagalności oraz wysoką płynnością tych aktywów.

Wartość godziwa szacowana jest w celu ujawnienia lub w momencie nabycia przy połączeniu jednostek.

**(d) Instrumenty pochodne**

Wartość godziwa instrumentów pochodnych jest szacowana w wysokości wartości bieżącej szacowanych zdyskontowanych przepływów przy użyciu stóp procentowych występujących na koniec okresu.

Wartość godziwa kontraktów walutowych, kontraktów SWAP procentowych oraz SWAP walutowo – procentowych jest ustalana przy uwzględnieniu zmian kursów bieżących oraz zmian stopy procentowej. Wszystkie metody oraz założenia do wyceny instrumentów pochodnych bazują na ogólnie przyjętych modelach i technikach wyceny. Zgodnie z hierarchią wyceny wartości rynkowej scharakteryzowaną w MSSF 7, wartość godziwa instrumentów pochodnych jest sklasyfikowana do poziomu wyceny 2.

**(e) Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi**

Wartość godziwa, zobowiązań z tyt. dostaw i usług i depozytów otrzymanych od klientów, wyliczana dodatkowo dla celów ujawnień, odpowiada ich wartości księgowej w związku z ich krótkim okresem zapadalności i wysoką płynnością. Wartość godziwa pozostałych instrumentów niebędących instrumentami pochodnymi innych niż zobowiązania z tyt. dostaw i usług i depozyty jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu kwoty głównej i odsetek, zdyskontowanych z zastosowaniem rynkowej stopy procentowej na dzień sprawozdawczy. W przypadku leasingu finansowego, rynkową stopę procentową ustala się przez odniesienie do podobnych umów leasingowych.

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

#### 6. Przychody

Przychody Grupy Kapitałowej obejmowały następujące kategorie przychodów:

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Oplaty licznikowe	3 214,1	3 428,9
Oplaty abonamentowe	2 365,6	2 463,3
Rozliczenia z operatorami	1 402,9	1 517,2
Pozostałe	165,8	131,5
<b>Sprzedaż usług razem</b>	<b>7 148,4</b>	<b>7 540,9</b>
Sprzedaż telefonów i pozostałych akcesoriów	163,5	132,2
<b>Sprzedaż towarów razem</b>	<b>163,5</b>	<b>132,2</b>
<b>Przychody operacyjne razem</b>	<b>7 311,9</b>	<b>7 673,1</b>

Grupa Kapitałowa funkcjonuje jako jeden segment oferując podobne rodzaje usług i produktów (usługi telekomunikacyjne oraz dodatkowo telefony komórkowe i akcesoria). W konsekwencji Kierownictwo monitoruje wyniki operacyjne Grupy na poziomie Grupy w celu podejmowania decyzji o odpowiedniej alokacji zasobów i oceny działalności.

Przychody generowane są przede wszystkim na terytorium Polski (około 0,9% całkowitych przychodów pochodziło od jednostek mających siedziby poza terytorium Polski).

Żaden z pojedynczych klientów, z którymi Grupa Kapitałowa zawiera transakcje nie ma udziału przekraczającego 10% łącznych przychodów operacyjnych Grupy Kapitałowej w roku zakończonym 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r.

#### 7. Koszty działalności operacyjnej

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 035,0	1 145,6
Materiały i energia	102,0	100,6
Usługi operatorskie	1 338,2	1 490,1
Usługi obce, w tym: prowizje dealerskie, dzierżawa gruntów	1 191,3	1 207,0
Podatki i opłaty	111,8	100,3
Wynagrodzenia	433,9	415,1
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia pracownicze	82,5	75,5
Amortyzacja	1 261,5	1 328,6
Likwidacja i trwała utrata wartości	137,4	41,1
Koszty marketingu i koszty pozostałe	217,4	276,2
Pozostałe koszty operacyjne	163,2	121,7
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>	<b>6 074,2</b>	<b>6 301,7</b>



## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

#### 8. Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4,2	4,8
Dotacje	0,0	0,4
Odszkodowania, kary, grzywny	92,7	116,3
Sprzedaż wierzytelności	28,8	15,5
Przychody z tytułu czynszów dzierżawnych	14,6	16,4
Inne	49,9	24,4
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>190,2</b>	<b>177,8</b>

#### 9. Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Darowizny	9,5	23,3
Rezerwy	73,6	7,1
Odpisy na należności handlowe	32,8	62,1
Spisane należności, kary i należności sprzedane	8,5	14,3
Utrata wartości firmy	15,5	0,0
Inne	23,3	14,7
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>163,2</b>	<b>121,7</b>

#### 10. Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Przychody z tytułu odsetek	28,4	21,2
Zysk z wyceny i zbycia instrumentów pochodnych (swap)	12,8	6,2
Zysk z wyceny i zbycia pozostałych instrumentów pochodnych	44,3	0,0
Utrata wartości inwestycji (odwrócenie)	0,0	6,3
Zysk na różnicach kursowych (per saldo)	0,0	10,0
Inne	0,1	4,5
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>85,6</b>	<b>48,2</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.****NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**11. Koszty finansowe**

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>
Dyskonto od zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	40,4	41,2
Odsetki od kredytów w rachunku bieżącym, pożyczek i obligacji	8,3	50,5
Pozostałe odsetki i utrata wartości	12,9	18,5
Odsetki od obligacji i innych papierów wartościowych	61,5	18,0
Strata z wyceny i zbycia instrumentów pochodnych (swap)	15,6	8,6
Strata z wyceny i zbycia pozostałych instrumentów pochodnych	0,0	18,0
Strata na różnicach kursowych (per saldo)	92,4	0,0
Inne	0,9	2,5
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>232,0</b>	<b>157,4</b>

**12. Podatek dochodowy**

<b>Podatek dochodowy</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>
Podatek dochodowy bieżący	-284,0	-299,1
Zmiana stanu podatku odroczonego	43,3	13,9
<b>Podatek dochodowy za okres</b>	<b>-240,7</b>	<b>-285,2</b>

<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>
Zysk brutto	1 282,6	1 442,0
Podatek według obecnej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce wynoszącej 19%	-243,7	-274,0
Efekt podatkowy przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodu	3,0	-11,2
Podatek dochodowy	-240,7	-285,2
<b>Efektywna stopa podatkowa</b>	<b>19%</b>	<b>20%</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**Podatek odroczony**

<b>Ujemne różnice przejściowe</b>	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Odpis aktualizujący wartość akcji w spółce powiązanej	0,0	13,1
Odpis aktualizujący wartość zapasów	5,6	19,2
Odpis aktualizujący wartość należności	14,5	16,3
Wycena instrumentów pochodnych (per saldo)	0,0	28,6
Wycena pożyczki od spółki powiązanej	27,6	21,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	8,2	9,3
Szacunki udzielonych rabatów dotyczących świadczonych usług roamingu (rozliczenia międzyokresowe bierne)	25,6	28,8
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	7,2	6,6
Pozostałe rezerwy na zobowiązania	107,3	72,2
Rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów	542,0	653,8
Przychody przyszłych okresów abonament	301,9	246,8
Przychody przyszłych okresów telekarty	282,0	257,2
Pozostałe przychody przyszłych okresów	53,6	73,0
Pozostałe ujemne różnice przejściowe	4,2	2,7
<b>Ujemne różnice przejściowe razem</b>	<b>1 379,7</b>	<b>1 448,6</b>
Straty podatkowe	37,6	45,6
Stawka podatku	19%	19%
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>269,3</b>	<b>283,9</b>
<b>Dodatnie różnice przejściowe</b>	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Wycena koncesji telekomunikacyjnych	352,0	588,7
Pozostałe wartości niematerialne	325,1	252,5
Rzeczowe aktywa trwałe	539,1	682,4
Rzeczowe aktywa trwałe leasingowane	8,9	10,3
Naliczone odsetki od pożyczki udzielonej do spółki powiązanej	7,2	3,3
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe czynne (w tym koszty organizacji spółki)	3,3	1,3
Szacunki billingowe (krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne)	29,5	38,8
Szacowane przychody prepaid (krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne)	1,3	1,2
Szacunki rabatów dotyczących kosztów usług roamingu (rozliczenia międzyokresowe czynne)	63,6	56,3
Szacunki rabatów prepaid (krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne)	19,4	20,0
Szacunki przychodów z tytułu wsparcia marketingowego (krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne) oraz pozostałe	33,5	40,2
Wycena instrumentów pochodnych (per saldo)	23,7	0,0
Zobowiązania handlowe - rozliczenie rabatów na telefony	15,9	27,2
<b>Dodatnie różnice przejściowe razem</b>	<b>1 422,5</b>	<b>1 722,2</b>
Stawka podatku	19%	19%
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>270,3</b>	<b>327,2</b>
	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu (per saldo)	0,0	0,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu (per saldo)	-43,3	-57,2
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu (per saldo)	11,3	0,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu (per saldo)	-12,3	-43,3
Zmiana stanu podatku odroczonego	42,3	13,9
Zmiana stanu podatku odroczonego wynikająca z wyceny według wartości godziwej aktywów netto nabytej jednostki gosp. ujęta w ramach wartości firmy	1,0	0,0
<b>Podatek odroczony rozpoznany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>	<b>43,3</b>	<b>13,9</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

W bieżącym okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa rozpoznała aktywa z tyt. podatku odroczonego w odniesieniu do wszystkich pozycji ujemnych różnic przejściowych przy założeniu, że Grupa osiągnie wystarczające dochody podatkowe pozwalające na realizację korzyści wynikających z tych aktywów.

Straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2011 r. wygasają w następujących latach:

Rok podatkowy	Rok wygaśnięcia	Strata podatkowa
2007	2012	1,0
2008	2013	6,7
2009	2014	9,0
2010	2015	19,6
2011	2016	1,3
<b>Razem</b>		<b>37,6</b>

Straty podatkowe na dzień 31 grudnia 2010 r. wygasają w następujących latach:

Rok podatkowy	Rok wygaśnięcia	Strata podatkowa
2006	2011	0,9
2007	2012	2,0
2008	2013	10,5
2009	2014	12,5
2010	2015	19,7
<b>Razem</b>		<b>45,6</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

#### 13. Zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku netto za okres przypadający na Akcjonariuszy zwykłych przez średnioważoną w okresie liczbę akcji zwykłych.

Na dzień sprawozdawczy oraz w bieżącym okresie Jednostka Dominująca nie posiadała instrumentów finansowych, które miałyby efekt rozładniający. Konsekwentnie, zysk netto przypadający na akcję oraz rozdzielony zysk na akcję, zaprezentowane poniżej, są równe.

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Zysk netto	1 041,9	1 156,8
Zysk netto przypadający na Akcjonariuszy zwykłych	1 041,9	1 156,8
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w milionach)	20,5	20,5
Podstawowy zysk na akcję (w zł)	50,8	56,4
Rozdzielony zysk na akcję (w zł)	50,8	56,4

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji, w których oznaczono inaczej)

**14. Rzeczowe aktywa trwałe**

	Grundy	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>31,9</b>	<b>141,4</b>	<b>10 564,6</b>	<b>51,3</b>	<b>167,1</b>	<b>474,9</b>	<b>0,2</b>	<b>11 431,4</b>
Zwiększenia	0,0	3,0	663,9	1,7	28,4	658,6	5,1	1 360,7
Zwiększenia z tytułu nabycia spółki zależnej	0,0	2,4	0,9	0,7	0,0	0,1	0,0	4,1
Zmniejszenia	0,0	0,0	-370,6	-12,7	-7,2	-697,6	-0,1	-1 088,2
Przemieszczenia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	9,7	0,0	9,7
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>31,9</b>	<b>146,8</b>	<b>10 858,8</b>	<b>41,0</b>	<b>188,3</b>	<b>445,7</b>	<b>5,2</b>	<b>11 717,7</b>
<b>Umorzenie na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>0,0</b>	<b>51,4</b>	<b>6 794,1</b>	<b>23,1</b>	<b>133,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>7 001,7</b>
Amortyzacja za okres	0,0	5,8	996,4	8,0	20,5	0,0	0,0	1 030,7
Zmniejszenia	0,0	0,0	-321,2	-12,0	-7,0	0,0	0,0	-340,2
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>0,0</b>	<b>57,2</b>	<b>7 469,3</b>	<b>19,1</b>	<b>146,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>7 692,2</b>
<b>Trwała utrata wartości na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>13,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>24,0</b>	<b>0,0</b>	<b>37,0</b>
Zwiększenia	0,0	0,0	94,0	0,0	0,0	21,7	0,0	115,7
Rozwiązania	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1
Wykorzystania	0,0	0,0	-12,9	0,0	0,0	0,0	0,0	-12,9
Przemieszczenia	0,0	0,0	-3,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,5
<b>Trwała utrata wartości na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>90,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>45,7</b>	<b>0,0</b>	<b>136,2</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>31,9</b>	<b>89,6</b>	<b>3 299,0</b>	<b>21,9</b>	<b>41,7</b>	<b>400,0</b>	<b>5,2</b>	<b>3 889,3</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>31,9</b>	<b>90,0</b>	<b>3 757,5</b>	<b>28,2</b>	<b>34,0</b>	<b>450,9</b>	<b>0,2</b>	<b>4 392,7</b>

*Wolmar*

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

## 14. Rzeczowe aktywa trwałe (kont.)

	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>31,9</b>	<b>137,3</b>	<b>10 067,0</b>	<b>42,3</b>	<b>187,8</b>	<b>513,0</b>	<b>0,2</b>	<b>10 979,5</b>
Zwiększenia	0,0	4,4	620,1	18,3	10,4	655,2	0,0	1 308,4
Zmniejszenia	0,0	-0,3	-140,5	-9,3	-31,1	-644,2	0,0	-825,4
Przemieszczenia	0,0	0,0	18,0	0,0	0,0	-49,1	0,0	-31,1
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>31,9</b>	<b>141,4</b>	<b>10 564,6</b>	<b>51,3</b>	<b>167,1</b>	<b>474,9</b>	<b>0,2</b>	<b>11 431,4</b>
<b>Umorzenie na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>0,0</b>	<b>46,7</b>	<b>5 867,3</b>	<b>24,1</b>	<b>147,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>6 085,6</b>
Amortyzacja za okres	0,0	5,0	1 048,1	7,3	16,5	0,0	0,0	1 076,9
Zmniejszenia	0,0	-0,3	-121,3	-8,3	-30,9	0,0	0,0	-160,8
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>0,0</b>	<b>51,4</b>	<b>6 794,1</b>	<b>23,1</b>	<b>133,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>7 001,7</b>
<b>Trwała utrata wartości na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>13,1</b>	<b>0,0</b>	<b>13,1</b>
Zwiększenia	0,0	0,0	16,8	0,0	0,0	11,1	0,0	27,9
Rozwiązania	0,0	0,0	-0,5	0,0	0,0	-0,2	0,0	-0,7
Wykorzystania	0,0	0,0	-3,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,5
Przemieszczenia	0,0	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2
<b>Trwała utrata wartości na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>13,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>24,0</b>	<b>0,0</b>	<b>37,0</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>31,9</b>	<b>90,0</b>	<b>3 757,5</b>	<b>28,2</b>	<b>34,0</b>	<b>450,9</b>	<b>0,2</b>	<b>4 392,7</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>31,9</b>	<b>90,6</b>	<b>4 199,7</b>	<b>18,2</b>	<b>40,3</b>	<b>499,9</b>	<b>0,2</b>	<b>4 880,8</b>

Wolaw

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

#### 15. Wartość firmy

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Nabycie Nordisk Polska Sp. z o.o.	0,0	15,5
Nabycie Liberty Poland S.A.	28,3	0,0
<b>Razem wartość firmy</b>	<b>28,3</b>	<b>15,5</b>

Wartość firmy powstała z nabycia w 2009 r. 100% udziałów Nordisk Polska Sp. z o.o. oraz z nabycia 100% akcji spółki Liberty Poland S.A. (38,42% akcji nabytych w 2008, 11% w maju 2010 r. i 50,58% nabytych w kwietniu 2011 r.) Szczegóły dotyczące wartości firmy rozpoznanej w ramach transakcji nabycia akcji Liberty Poland S.A. znajdują się w nocie 18 Połączenia jednostek gospodarczych.

Zgodnie z wymogami MSR 36 *Utrata wartości aktywów* Grupa przeprowadziła na dzień bilansowy test na utratę wartości w odniesieniu do wartości bilansowej ośrodków wypracowujących środki pieniężne (OWŚP), do których przypisano wartość firmy. Metodologia i założenia przyjęte przez kierownictwo w teście na utratę wartości oraz wyniki testu zostały opisane w punktach 15.a i 15.b poniżej.

#### 15.a Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne zawierającego wartość firmy Nordisk Polska Sp. z o.o.

Grupa zidentyfikowała odrębny OWŚP składający się z aktywów Nordisk Polska Sp. z o.o. wraz z przypisaną do niego wartością firmy oraz z aktywów CDMA należących do Polkomtel S.A., w związku z tym, że wyodrębnione aktywa generują wpływy pieniężne z usług świadczonych w oparciu o zastosowanie technologii CDMA, które są w znacznej mierze niezależne od przepływów pieniężnych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów Grupy.

Do powyższego OWŚP przypisano następujące aktywa, które zostały objęte testem na utratę wartości:

Wartość bilansowa OWŚP CDMA na dzień 31 grudnia 2011 r.	
Koncesja CDMA	13,9
Rzeczowe aktywa trwałe dot. CDMA i wartości niematerialne dot. oprogramowania CDMA	122,6
Należności z tytułu przedpłat za korzystanie z częstotliwości CDMA	1,0
<b>Wartość bilansowa OWŚP CDMA przed przypisaniem wartości firmy</b>	<b>137,5</b>
<b>Wartość firmy powstała przy nabyciu Nordisk Polska Sp. z o.o.</b>	<b>15,5</b>
<b>Wartość bilansowa OWŚP CDMA uwzględniająca wartość firmy, przed odpisem z tytułu utraty wartości</b>	<b>153,0</b>

Wartość odzyskiwalna OWŚP CDMA została ustalona jako jego wartość użytkowa i oszacowana poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych wygenerowanych w drodze użytkowania Ośrodka.

Na dzień bilansowy wartość bilansowa OWŚP okazała się być wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, w związku z czym rozpoznano odpis z tytułu trwałej utraty wartości w kwocie 118,3 mln złotych, wynikający z rewizji budżetu CDMA przeprowadzonej po przejęciu. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości został zaalokowany w następujący sposób: pomniejszono wartość firmy o kwotę 15,5 mln złotych w korespondencji z pozostałymi kosztami operacyjnymi oraz pomniejszono o kwotę 102,8 mln złotych wartość bilansową rzeczowych aktywów trwałych i



## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

wartości niematerialnych (odpowiednio o 90,4 mln złotych i o 12,4 mln złotych) w korespondencji z kosztami działalności operacyjnej (pozycja „Amortyzacja, trwała utrata wartości oraz koszty likwidacji”).

#### 15.b Utrata wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne zawierającego wartość firmy Liberty Poland S.A.

Grupa zidentyfikowała również OWŚP obejmujący aktywa netto Liberty Poland S.A. i przypisaną do Ośrodka wartość firmy, co jest uzasadnione tym, że wyodrębnione aktywa generują wpływy pieniężne z pośrednictwa w świadczeniu usług telekomunikacyjnych, które są w znacznej mierze niezależne od przepływów pieniężnych generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów Grupy.

#### Wartość bilansowa OWŚP dot. Liberty Poland S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r.

Aktywa netto OWŚP Liberty Poland S.A.	33,9
Wartość firmy	28,3
<b>Wartość bilansowa OWŚP Liberty S.A., uwzględniająca wartość firmy</b>	<b>62,2</b>

Wartość odzyskiwalna OWŚP zawierającego wartość firmy rozpoznaną na moment nabycia Liberty Poland S.A. została ustalona jako jego wartość użytkowa i oszacowana poprzez zdyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych wygenerowanych w drodze użytkowania Ośrodka.

W wyniku przeprowadzonego testu nie stwierdzono konieczności utworzenia odpisu z tytułu utraty wartości Ośrodka ani wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Liberty Poland S.A. przypisanej do tego Ośrodka.

Dla powyższych ośrodków Zarząd jednostki dominującej przyjął do analiz następujące kluczowe założenia: okres prognozy obejmujący 5 lat (lata 2012-2016), stopa dyskontowa (średnioważony koszt kapitału) na poziomie 10,3% oraz krańcowa stopa wzrostu przewyższająca średnie długoterminowe stopy wzrostu dla branż, z którymi związane są te ośrodki w przedziale 0-2,5%

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**16. Wartości niematerialne**

	Nabyte koncesje i koszt uzyskania koncesji	Nabyte oprogramowania i inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>2 819,4</b>	<b>1 366,1</b>	<b>238,5</b>	<b>4 424,0</b>
Zwiększenia	0,0	268,8	229,9	498,7
Zwiększenia z tytułu nabycia spółki zależnej	0,0	9,6	0,0	9,6
Zmniejszenia	0,0	-13,1	-267,7	-280,8
Przemieszczenia	0,0	-0,1	-9,6	-9,7
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>2 819,4</b>	<b>1 631,3</b>	<b>191,1</b>	<b>4 641,8</b>
<b>Umorzenie na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>1 358,7</b>	<b>937,8</b>	<b>0,0</b>	<b>2 296,5</b>
Amortyzacja za okres	139,6	91,2	0,0	230,8
Zmniejszenia	0,0	-12,6	0,0	-12,6
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>1 498,3</b>	<b>1 016,4</b>	<b>0,0</b>	<b>2 514,7</b>
<b>Trwała utrata wartości na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>1,7</b>	<b>1,8</b>
Zwiększenia	3,6	8,8	0,0	12,4
Rozwiązania	-0,1	0,0	-1,7	-1,8
<b>Trwała utrata wartości na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>3,6</b>	<b>8,8</b>	<b>0,0</b>	<b>12,4</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>1 317,5</b>	<b>606,1</b>	<b>191,1</b>	<b>2 114,7</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>1 460,6</b>	<b>428,3</b>	<b>236,8</b>	<b>2 125,7</b>

Koncesje telekomunikacyjne na dzień 31 grudnia 2011 r. obejmowały następujące pozycje:

Koncesje telekomunikacyjne na dzień 31 grudnia 2011	Koncesje telekomunikacyjne	Koszty organizacji licencji	Wartość początkowa	Wartość bilansowa	Data wygaśnięcia licencji
Koncesja GSM 900*	846,2	10,4	856,6	0,0	24/02/2026
Koncesja GSM 1800	194,5	0,0	194,5	35,8	13/09/2014
Koncesja UMTS	1 741,7	9,3	1 751,0	1 271,4	01/01/2023
Koncesja CDMA	14,1	3,2	17,3	10,3	31/12/2020
<b>Razem</b>	<b>2 796,5</b>	<b>22,9</b>	<b>2 819,4</b>	<b>1 317,5</b>	

\* W styczniu 2011 roku Jednostka Dominująca otrzymała decyzję Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej przyznającą bezkosztowo przedłużenie rezerwacji częstotliwości w paśmie 900 MHz do 24 lutego 2026 roku.

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**16. Wartości niematerialne (kont.)**

	Nabyte koncesje i koszt uzyskania koncesji	Nabyte oprogramowania i inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>2 819,4</b>	<b>1 239,0</b>	<b>164,1</b>	<b>4 222,5</b>
Zwiększenia	0,0	158,9	202,2	361,1
Zmniejszenia	0,0	-31,8	-158,9	-190,7
Przemieszczenia	0,0	0,0	31,1	31,1
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>2 819,4</b>	<b>1 366,1</b>	<b>238,5</b>	<b>4 424,0</b>
<b>Umorzenie na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>1 169,6</b>	<b>903,9</b>	<b>0,0</b>	<b>2 073,5</b>
Amortyzacja za okres	189,1	65,5	0,0	254,6
Zmniejszenia	0,0	-31,7	0,0	-31,7
Przemieszczenia	0,0	0,1	0,0	0,1
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>1 358,7</b>	<b>937,8</b>	<b>0,0</b>	<b>2 296,5</b>
<b>Trwała utrata wartości na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>
Zwiększenia	0,1	0,1	2,5	2,7
Rozwiązania	0,0	-0,5	-0,1	-0,6
Wykorzystania	0,0	-0,2	-0,7	-0,9
<b>Trwała utrata wartości na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>1,7</b>	<b>1,8</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2010</b>	<b>1 460,6</b>	<b>428,3</b>	<b>236,8</b>	<b>2 125,7</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2010</b>	<b>1 649,8</b>	<b>334,5</b>	<b>164,1</b>	<b>2 148,4</b>

Koncesje telekomunikacyjne na dzień 31 grudnia 2010 r. obejmowały następujące pozycje:

Koncesje telekomunikacyjne na dzień 31 grudnia 2010	Koncesje telekomunikacyjne	Koszty organizacji licencji	Wartość początkowa	Wartość bilansowa	Data wygaśnięcia licencji
Koncesja GSM 900	846,2	10,4	856,6	9,9	23/02/2011
Koncesja GSM 1800	194,5	0,0	194,5	49,2	13/09/2014
Koncesja UMTS	1 741,7	9,3	1 751,0	1 386,0	01/01/2023
Koncesja CDMA	14,1	3,2	17,3	15,5	31/12/2020
<b>Razem</b>	<b>2 796,5</b>	<b>22,9</b>	<b>2 819,4</b>	<b>1 460,6</b>	

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

#### 17. Jednostki zależne

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Procentowy udział jednostki dominującej w kapitale	
			31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Nordisk Polska Sp. z o.o.	02-676 Warszawa ul. Postępu 3	1. Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej; 2. Działalność w zakresie telekomunikacji bezprzewodowej; 3. Działalność w zakresie telekomunikacji pozostałej.	100%	100%
Polkomtel Finance AB (publ)	Norrlandsgatan 18, 111 43 Sztokholm, Szwecja	1. Zarządzanie instrumentami finansowymi 2. Inna działalność finansowa, w tym udzielanie pożyczek.	100%	100%
Liberty Poland S.A.	ul. Wrocławska 58 41-902 Bytom	1. Działalność handlowa - hurtowa i detaliczna m.in. w zakresie sprzedaży sprzętu telekomunikacyjnego (w szczególności telefonów i akcesoriów telefonicznych); 2. Działalność usługowa w zakresie telekomunikacji, informatyki oraz marketingu i reklamy; 3. Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana; 4. Działalność telekomunikacyjna pozostała.	100%	49%
Polkomtel Business Development Sp. z o.o.*	02-676 Warszawa ul. Postępu 6	Pozostała działalność wspierająca usługi finansowe z wyłączeniem ubezpieczeń oraz ubezpieczeń emerytalnych	100%	0%

\* W dniu 11 sierpnia 2011 r. Polkomtel S.A. nabył od spółki Liberty Poland S.A. 100% udziałów w jednostce Polkomtel Business Development Sp. z o.o. za kwotę 5.000,00 zł. W dniu 12 sierpnia 2011 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Udziałowców Polkomtel Business Development Sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o 32.000.000,00 zł. 640.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł. zostało objęte przez Polkomtel S.A. Nowe udziały zostały opłacone wkładem pieniężnym w wysokości 32.000.000,00 zł. w dniu 16 sierpnia 2011 r.

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

#### 18. Połączenia jednostek gospodarczych

W dniu 1 kwietnia 2011 r. Grupa objęła pełną kontrolę nad dotychczasową jednostką stowarzyszoną, Liberty Poland S.A., spółką nienotowaną na giełdzie, której głównym przedmiotem działalności jest sprzedaż sprzętu telekomunikacyjnego i świadczenie usług telekomunikacyjnych. Powyższe połączenie odbyło się w trzech etapach. Na podstawie pierwszej umowy sprzedaży akcji, zawartej pomiędzy Polkomtel S.A. i Telera Holding B.V. w dniu 6 marca 2008 r. Polkomtel S.A. uzyskał prawo nabycia 38,42% akcji Liberty Poland S.A. Realizacja umowy i nabycie akcji miało miejsce 16 lipca 2008 r. Na podstawie umowy z dnia 20 maja 2010 r. Polkomtel S.A. nabył kolejne 11% akcji spółki Liberty Poland S.A. i zobowiązał się do nabycia pozostałych 50,58% akcji dnia 1 kwietnia 2011 r. W wyniku realizacji powyższej umowy Polkomtel S.A. stał się jedynym akcjonariuszem Liberty Poland S.A.

Celem nabycia było zabezpieczenie sieci dystrybucji Grupy kapitałowej.

Wartość firmy i wartość godziwa zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań Liberty Poland S.A na dzień nabycia kształtowały się następująco:

	Wartości godziwe rozpoznane na przejęciu
<b>Aktywa</b>	
Wartości niematerialne	9,6
Rzeczowe aktywa trwałe	4,2
Zapasy	3,9
Należności krótkoterminowe	49,0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22,9
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	0,5
<b>Razem aktywa</b>	<b>90,1</b>
<b>Zobowiązania</b>	
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	57,7
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1,4
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>59,8</b>
<b>Razem zidentyfikowane składniki aktywów netto jednostki zależnej</b>	<b>30,3</b>
Wartość godziwa zapłaconego wynagrodzenia	29,9
Wartość godziwa udziałów przed dniem nabycia kontroli minus, zidentyfikowane aktywa netto w wartości godziwej	28,7 -30,3
<b>Wartość firmy na dzień nabycia kontroli</b>	<b>28,3</b>

Od dnia nabycia kontroli ( 1 kwietnia 2011 r.) spółka Liberty Poland S.A. wygenerowała 25,5 mln PLN przychodów i 3,5 mln PLN zysku netto ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2011 r. Gdyby nabycie spółki miało miejsce 1 stycznia 2011 r., przychody w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy wyniosłyby 7.507,0 mln PLN a zysk netto Grupy Kapitałowej osiągnąłby wartość 1.043,5 mln PLN za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.****NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**Analiza przepływów pieniężnych na dzień nabycia kontroli:**

Wynagrodzenie przekazane 1 kwietnia 2011 r. za 50,58% akcji	50,7
Przepływy pieniężne netto nabytej jednostki zależnej (zaprezentowane w ramach przepływów z działalności inwestycyjnej)	-22,9
<b>Przepływy pieniężne netto na dzień nabycia</b>	<b>27,8</b>

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>
<b>Zysk z wyłączenia inwestycji w jednostki stowarzyszone</b>		
Zysk z wyłączenia inwestycji w jednostkę stowarzyszoną Liberty Poland S.A.	0,8	0,0
<b>Zysk z wyłączenia inwestycji w jednostkach stowarzyszonych ogółem</b>	<b>0,8</b>	<b>0,0</b>

Poniższa tabela zawiera informację finansową dotyczącą udziału w zysku netto Liberty Poland S.A. przed dniem nabycia 100% akcji wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>
Przychody ogółem Liberty Poland S.A. przed objęciem 100% akcji (do dnia 1 kwietnia 2011 r.)	158,9	640,3
Zysk netto Liberty Poland S.A. przed objęciem 100% akcji (do dnia 1 kwietnia 2011 r.)	0,5	4,7
<b>Udział Grupy w zysku netto jednostki stowarzyszonej</b>	<b>0,3</b>	<b>2,1</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**19. Inwestycje w jednostki stowarzyszone oraz pozostałe jednostki**

	Inwestycje w jednostki stowarzyszone oraz pozostałe jednostki na 31 grudnia 2011		
	Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	Udziały w innych jednostkach powiązanych	Razem
<b>Inwestycje w jednostki stowarzyszone oraz pozostałe jednostki (bilans otwarcia)</b>	<b>29,9</b>	<b>0,2</b>	<b>30,1</b>
-zwiększenia	51,0	0,0	51,0
nabycie	50,7	0,0	50,7
udział w zysku jednostki stowarzyszonej	0,3	0,0	0,3
- zmniejszenia	-80,9	0,0	-80,9
utrata wartości	-20,8	0,0	-20,8
zmiana spółki stowarzyszonej na zależną	-60,1	0,0	-60,1
<b>Inwestycje w jednostki stowarzyszone oraz pozostałe jednostki (bilans zamknięcia)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>

	Inwestycje w jednostki stowarzyszone oraz pozostałe jednostki na 31 grudnia 2010		
	Udziały w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności	Udziały w innych jednostkach powiązanych	Razem
<b>Inwestycje w jednostki stowarzyszone oraz pozostałe jednostki (bilans otwarcia)</b>	<b>17,1</b>	<b>0,1</b>	<b>17,2</b>
-zwiększenia	18,8	0,1	18,9
nabycie	10,4	0,1	10,5
odwrócenie utraty wartości	6,3	0,0	6,3
udział w zysku jednostki stowarzyszonej	2,1	0,0	2,1
- zmniejszenia	-6,0	0,0	-6,0
otrzymane dywidendy	-2,0	0,0	-2,0
utrata wartości	-4,0	0,0	-4,0
<b>Inwestycje w jednostki stowarzyszone oraz pozostałe jednostki (bilans zamknięcia)</b>	<b>29,9</b>	<b>0,2</b>	<b>30,1</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**19. Inwestycje w jednostki stowarzyszone oraz pozostałe jednostki (kont.)**

Nazwa jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Przedmiot działalności przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	Wartość nabycia	Wartość bilansowa akcji	Procent posiadanego kapitału zakładowego na 31 grudnia 2011	Zysk/(strata) netto za okres kończący się 31 grudnia 2011
4MNO Sp. z o.o.	01-031 Warszawa Al. Jana Pawła II 61C	Świadczenie usług w zakresie telewizji mobilnej.	jednostka stowarzyszona	2008	0,11	0,11	25%	-0,01
LTE 5 Sp. z o.o.*	02-676 Warszawa ul. Postępu 3	Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, bezprzewodowej, z wyłączeniem satelitarniej, oraz działalność w zakresie telekomunikacji pozostalej.	jednostka zależna	2010	0,05	0,05	100%	-0,02
LTE 6 Sp. z o.o.*	02-676 Warszawa ul. Postępu 3	Działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej, bezprzewodowej, z wyłączeniem satelitarniej, oraz działalność w zakresie telekomunikacji pozostalej.	jednostka zależna	2010	0,05	0,05	100%	-0,02
<b>TOTAL</b>						<b>0,21</b>		

\* LTE 5 Sp. z o.o. oraz LTE 6 Sp. z o.o. jako spółki w początkowej fazie rozwoju nie zostały objęte konsolidacją, ponieważ ich dane finansowe są nieistotne dla rzetelnego i jasnego przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.



**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**20. Instrumenty finansowe oraz zarządzanie ryzykiem finansowym**

**(a) Wprowadzenie**

Grupa jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności
- ryzyko rynkowe
  - (i) ryzyko walutowe
  - (ii) ryzyko stopy procentowej

Niniejsza nota do sprawozdania finansowego przedstawia informacje na temat ekspozycji Grupy na każdy z wyżej wymienionych rodzajów ryzyka, jak również zasady i procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem, oraz informacje o zarządzaniu kapitałem przyjęte przez Grupę. Dalsze informacje liczbowe zostały przedstawione w innych częściach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Zasady zarządzania ryzykiem**

Zarząd ponosi odpowiedzialność za ustanowienie i nadzór nad zarządzaniem ryzykiem przez Grupę. Zarząd jest wspierany przez Komitet Audytowy w zakresie zgodności z obowiązującymi przepisami prawa oraz wewnętrznymi standardami w odniesieniu do zarządzania ryzykiem finansowym.

Zasady zarządzania ryzykiem przez Grupę mają na celu identyfikację i analizę ryzyk, na które Grupa jest narażona, określenie odpowiednich limitów oraz punktów kontroli, jak też monitorowanie ryzyka i jego stopnia dopasowania do limitów. Zasady i systemy zarządzania ryzykiem podlegają regularnym przeglądom w celu uwzględnienia zmiany warunków rynkowych i zmian w działalności Grupy. Poprzez szkolenia, przyjęte standardy i procedury zarządzania, Grupa dąży do zbudowania mobilizującego i konstruktywnego środowiska kontroli, w którym wszyscy pracownicy rozumieją swoją rolę i obowiązki.

**(b) Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy klient lub strona instrumentu finansowego nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami od klientów, środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami.

Grupa nie odnotowała znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w latach zakończonych dnia 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty są ulokowane w bankach i instytucjach finansowych o wysokim ratingu. W przypadku należności handlowych ryzyko jest ograniczone ze względu na fakt, iż Grupa posiada dużą i zdywersyfikowaną bazę klientów rozproszonych geograficznie po całym kraju. Usługi post-paid dla znaczących klientów świadczone są również po odpowiedniej weryfikacji ich wiarygodności kredytowej. Proces weryfikacji klientów detalicznych jest bardziej zautomatyzowany i oparty na CRM i funkcjonalnościach systemów billingowych.

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

Grupa stosuje limity wykorzystania, limity sprzedaży i na bieżąco monitoruje salda należności, a w przypadku przekroczenia limitów przez klientów, jeśli konieczne, kończy z nimi współpracę.

Wartość księgową aktywów finansowych stanowi maksymalną ekspozycję kredytową. Maksymalna ekspozycja na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy wynosiła:

Wartość księgową	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Należności handlowe i inne od pozostałych jednostek	861,6	945,4
Należności handlowe i inne od jednostek powiązanych	1,4	45,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	573,5	29,2
Inne aktywa finansowe i instrumenty pochodne	30,1	9,8
<b>Razem</b>	<b>1 466,6</b>	<b>1 029,8</b>

#### Utrata wartości

Grupa tworzy odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości, które odpowiadają szacunkowej wartości poniesionych strat na należnościach z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnościach. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu nie ma potrzeby tworzenia dodatkowego odpisu aktualizującego na ryzyko kredytowe poza odpisem aktualizującym na należności nieściągalne i wątpliwe.

Odpisy aktualizujące dotyczące należności z tytułu dostaw i usług są używane do odnotowania utraty wartości o ile Grupa nie uzna za satysfakcjonujący fakt, że nie jest możliwe odzyskanie należności; w takim przypadku należności zostają uznane za niemożliwe do odzyskania i spisane bezpośrednio w koszty.

Tabela ruchów odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług została przedstawiona w notce Należności handlowe i inne krótkoterminowe należności.

Na podstawie doświadczenia i najlepszej wiedzy Grupa uważa, że nie ma potrzeby tworzenia dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości na należności z tytułu dostaw i usług.

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**  
(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

Na dzień sprawozdawczy struktura wikowa należności handlowych przedstawiała się następująco:

31 grudnia 2011	Razem	Niewymagalne i przetriminowane do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 2 miesięcy	powyżej 2 miesiący do 3 miesiący	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
Należności handlowe	1 143,6	873,5	12,4	8,8	22,1	45,3	181,5
<b>Razem</b>	<b>1 143,6</b>	<b>873,5</b>	<b>12,4</b>	<b>8,8</b>	<b>22,1</b>	<b>45,3</b>	<b>181,5</b>
Odpis na należności wątpliwe	-280,6	-45,2	-6,4	-6,9	-19,0	-35,4	-167,7
<b>Należności handlowe, netto</b>	<b>863,0</b>	<b>828,3</b>	<b>6,0</b>	<b>1,9</b>	<b>3,1</b>	<b>9,9</b>	<b>13,8</b>

31 grudnia 2010	Razem	Niewymagalne i przetriminowane do 1 miesiąca	powyżej 1 miesiąca do 2 miesięcy	powyżej 2 miesiący do 3 miesiący	powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy
Należności handlowe	1 367,6	1 013,5	15,9	10,5	29,7	72,9	225,1
<b>Razem</b>	<b>1 367,6</b>	<b>1 013,5</b>	<b>15,9</b>	<b>10,5</b>	<b>29,7</b>	<b>72,9</b>	<b>225,1</b>
Odpis na należności wątpliwe	-376,8	-56,7	-8,5	-8,4	-27,1	-61,6	-214,5
<b>Należności handlowe, netto</b>	<b>990,8</b>	<b>956,8</b>	<b>7,4</b>	<b>2,1</b>	<b>2,6</b>	<b>11,3</b>	<b>10,6</b>

*Wolter*

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**(c) Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Grupę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które rozliczane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Grupę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Grupa zawsze posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymagalnych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażania na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Grupy. Ryzyko płynności jest szacowane w połączeniu z planowanymi przepływami pieniężnymi Grupy oraz poprzez zarządzanie właściwą strukturą zobowiązań bieżących. Niespodziewane warunki finansowe, które mogą prowadzić do pogorszenia płynności są bilansowane z zapotrzebowaniem na dług Spółki odzwierciedlony w wysokości marży kredytowej oferowanej przez banki, która jest przynajmniej na podobnym poziomie jak marża oferowana innym polskim spółkom, będącym w podobnej sytuacji finansowej. Metoda pomiaru ryzyka płynności polega na analizie pokrycia zobowiązań bieżących dostępnym finansowaniem, w tym pożyczkami i obligacjami.

Terminy zapadalności zobowiązań finansowych, w tym szacowane płatności odsetek bez wpływu umów kompensaty zostały przedstawione w notach 28, 29, 30 Zobowiązanie z tytułu koncesji UMTS, Zobowiązania z tytułu leasingu i Zobowiązanie z tyt. obligacji. Nie oczekuje się, że przepływy pieniężne przedstawione w analizie zapadalności zostaną zrealizowane znacznie wcześniej lub w znacząco różnych wartościach.

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

Poniżej zaprezentowano zapadalność zobowiązań finansowych i instrumentów pochodnych Grupy Kapitałowej wynikającą z zawartych umów z uwzględnieniem płatności odsetkowych na dzień 31 grudnia 2011 r. Nie uwzględniono natomiast netowania pozycji:

31 grudnia 2011	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tyt. obligacji	1 018,0	-1 241,4	-32,7	-33,0	-65,5	-1 110,2	0,0
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	8,2	-9,0	-1,0	-1,0	-3,5	-3,5	0,0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	181,9	-181,9	-181,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania z tyt. koncesji UMTS	944,7	-1 258,9	0,0	-66,3	-66,3	-371,0	-755,3
<b>Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne</b>	<b>2 152,8</b>	<b>-2 691,2</b>	<b>-215,6</b>	<b>-100,3</b>	<b>-135,3</b>	<b>-1 484,7</b>	<b>-755,3</b>
Kontrakty forward służące zabezpieczeniu	26,8	26,7	25,9	0,8	0,0	0,0	0,0
- Wydatki	-3,4	-749,5	-488,7	-260,8	0,0	0,0	0,0
- Wpływy	30,2	776,2	514,6	261,6	0,0	0,0	0,0
Swap procentowy służący zabezpieczeniu	-3,1	-0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0	0,0
- Wydatki	-3,1	-16,7	-2,1	-2,1	-4,2	-8,3	0,0
- Wpływy	0,0	16,6	2,1	2,1	4,1	8,3	0,0
<b>Instrumenty pochodne (per saldo)</b>	<b>23,7</b>	<b>26,6</b>	<b>25,9</b>	<b>0,8</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

*Wolanie*

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

Poniżej zaprezentowano zapadalność zobowiązań finansowych i instrumentów pochodnych wynikającą z zawartych umów z uwzględnieniem płatności odsetkowych na dzień 31 grudnia 2010 r. Nie uwzględniono natomiast netowania pozycji:

31 grudnia 2010	Wartość bilansowa	Przepływy pieniężne wynikające z umowy	Poniżej 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-2 lata	2-5 lat	Powyżej 5 lat
Zobowiązania z tyt. obligacji	1 015,4	-1 267,1	-28,3	-28,7	-57,1	-1 153,0	0,0
Kredyty w rachunku bieżącym	100,7	-100,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	9,3	-10,7	-1,0	-1,0	-4,4	-4,3	0,0
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	234,9	-234,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zobowiązania z tyt. koncesji UMTS	864,8	-1 188,1	0,0	-59,4	-59,4	-281,2	-788,1
<b>Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne</b>	<b>2 225,1</b>	<b>-2 801,5</b>	<b>-364,9</b>	<b>-89,1</b>	<b>-120,9</b>	<b>-1 438,5</b>	<b>-788,1</b>
Kontrakty forward służące zabezpieczeniu	-37,0	-37,0	-36,0	-1,0	0,0	0,0	0,0
- Wydatki	-38,2	-762,9	-571,9	-191,0	0,0	0,0	0,0
- Wpływy	1,2	725,9	535,9	190,0	0,0	0,0	0,0
Swap procentowy służący zabezpieczeniu	8,4	1,2	-0,8	5,0	-0,8	-2,2	0,0
- Wydatki	-0,2	-57,0	-3,8	-36,5	-4,2	-12,5	0,0
- Wpływy	8,6	58,2	3,0	41,5	3,4	10,3	0,0
<b>Instrumenty pochodne (per saldo)</b>	<b>-28,6</b>	<b>-35,8</b>	<b>-36,8</b>	<b>4,0</b>	<b>-0,8</b>	<b>-2,2</b>	<b>0,0</b>

*Wolani*

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

#### (d) Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe polega na tym, że zmiany cen rynkowych, takich jak kursy walutowe, stopy procentowe i ceny akcji będą wpływać na wyniki Grupy lub na wartość posiadanych instrumentów finansowych. Celem zarządzania ryzykiem rynkowym jest utrzymanie i kontrolowanie stopnia narażenia Grupy na ryzyko rynkowe w granicach przyjętych parametrów, przy jednoczesnym dążeniu do optymalizacji stopy zwrotu. Grupa nabywa instrumenty pochodne oraz zaciąga zobowiązania finansowe w celu zarządzania ryzykiem rynkowym. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń w celu zarządzania zmiennością przychodów i kosztów.

#### (i) Ryzyko walutowe

Przychody Grupy są denominowane w PLN, a znaczna część kosztów operacyjnych i wydatków kapitałowych jest ponoszonych w walutach obcych. Głównymi źródłami ryzyka walutowego Grupy są: umowa koncesji UMTS, umowy z dostawcami towarów (głównie telefony), umowy z dostawcami sprzętu do sieci telekomunikacyjnej, umowy dzierżawy gruntu, na którym zainstalowane są elementy sieci telekomunikacyjnej, umowy wynajmu biura, jak również umowy roamingowe i międzyoperatorskie. W celu ograniczenia ryzyka walutowego Grupa nabywa walutowe kontrakty forward oraz opcje walutowe i swapy w celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko walutowe. Ekspozycja, która podlega zabezpieczeniu, wynika z analizy planów budżetowych.

Ekspozycja Grupy na ryzyko walutowe (dla najważniejszych walut) zaprezentowano w poniższej tabeli, jako wartości księgowe elementów bilansu Grupy denominowanych w walutach obcych, przeliczone na PLN według kursu Narodowego Banku Polskiego na dzień bilansowy. Na koniec każdego zaprezentowanego okresu Grupa była wystawiona na ryzyko walutowe w odniesieniu do zmienności walut, przy czym zmienność EUR stanowiła o około 95% wartości ekspozycji:

Pozycje denominowane w walucie obcej	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Należności handlowe i pozostałe	11,1	14,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1,8	2,1
Zobowiązania z tytułu koncesji UMTS	-944,7	-864,8
Zobowiązania handlowe i pozostałe	-97,2	-40,0
<b>Ekspozycja brutto</b>	<b>-1 029,0</b>	<b>-888,0</b>
Pochodne kontrakty terminowe EUR/PLN	733,2	683,2
Pochodne kontrakty terminowe USD/PLN	20,5	29,6
<b>Pochodne kontrakty terminowe - Total</b>	<b>753,7</b>	<b>712,8</b>
<b>Ekspozycja netto</b>	<b>-275,3</b>	<b>-175,2</b>

W ciągu okresu zastosowano następujące główne kursy walutowe:

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
<b>Kurs walutowy na dzień</b>		
USD	3,4174	2,9641
EUR	4,4168	3,9603
<b>Średni kurs w okresie</b>		
USD	2,9634	3,0157
EUR	4,1201	3,9946

47  


## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

#### Analiza wrażliwości

Wzrost lub spadek kursu PLN, jak zaprezentowano poniżej, wobec wszystkich walut obcych zwiększyłby (lub zmniejszyłby odpowiednio) zysk lub stratę przed opodatkowaniem o wartości zaprezentowane poniżej. Analiza jest oparta na zmienności kursów walutowych, które są prawdopodobne na dzień bilansowy. Analiza zakłada, że wszystkie inne zmienne, a w szczególności jak stopy procentowe, pozostają stałe.

Zysk lub strata	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
<b>Wzrost kursu PLN o 5%</b>		
wrażliwość ekspozycji brutto	51,5	44,4
wrażliwość kontraktów zabezpieczających	-37,0	-35,6
Wrażliwość netto	14,5	8,8
<b>Spadek kursu PLN o 5%</b>		
wrażliwość ekspozycji brutto	-51,5	-44,4
wrażliwość kontraktów zabezpieczających	37,0	36,0
Wrażliwość netto	-14,5	-8,4

#### (ii) Ryzyko stopy procentowej

Umiarkowana dźwignia finansowa Grupy zmniejsza potencjalny efekt zmian stóp procentowych na wyniki finansowe. Grupa jest narażona na ryzyko stopy procentowej wynikające ze zmienności przyszłych przepływów pieniężnych ze względu na zmiany oprocentowania zadłużenia, w tym obligacji o zmiennym oprocentowaniu oraz kredytów bankowych. Na dzień bilansowy wartość instrumentów finansowych Grupy przedstawiała się następująco:

Wartość księgowa	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
<b>Instrumenty o stałej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	776,2	725,9
Zobowiązania finansowe	-1 748,3	-1 694,7
	<b>-972,1</b>	<b>-968,8</b>
<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe	442,8	99,9
Zobowiązania finansowe	-1 018,0	-1 149,9
	<b>-575,2</b>	<b>-1 050,0</b>

Do grupy instrumentów o stałej stopie procentowej należą: zobowiązania koncesji UMTS, zobowiązania leasingowe oraz instrumenty pochodne. Zmiany rynkowej stopy procentowej wpływają jedynie na wycenę instrumentów pochodnych.

Do grupy instrumentów o zmiennej stopie procentowej zalicza się kredyty, depozyty oraz instrumenty pochodne. Wszystkie z nich są wystawione na ryzyko zmian rynkowej stopy procentowej.

Zmiana stóp procentowych o 100 punktów bazowych na dzień bilansowy zwiększyłaby (zmniejszyłaby) przepływy pieniężne w wartościach zaprezentowanych poniżej. Analiza zakłada, że wszystkie inne zmienne, w szczególności kursy walutowe, pozostają stałe.



## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

Analiza poniższa prezentuje wrażliwość wartości godziwej derywatów oraz wrażliwość przepływów pieniężnych ekspozycji.

Wpływ na przepływy pieniężne	Czynnik ryzyka	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
<b>Wzrost o 100 punktów bazowych</b>			
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej (bez instrumentów pochodnych)	WIBOR	-9,6	-11,0
<b>Instrumenty pochodne</b>			
	WIBOR	10,1	11,8
	EURIBOR	-2,6	-2,0
	USDLIBOR	-0,1	-0,1
<b>Wpływ na przepływy pieniężne (netto)</b>		<b>-2,2</b>	<b>-1,3</b>
<b>Spadek o 100 punktów bazowych</b>			
Instrumenty o zmiennej stopie procentowej (bez instrumentów pochodnych)	WIBOR	9,6	11,0
<b>Instrumenty pochodne</b>			
	WIBOR	-10,1	-11,8
	EURIBOR	2,6	2,0
	USDLIBOR	0,1	0,1
<b>Wpływ na przepływy pieniężne (netto)</b>		<b>2,2</b>	<b>1,3</b>

#### (e) Zarządzanie kapitałem

Polityka Zarządu polega na utrzymywaniu solidnej podstawy kapitałowej tak, aby zachować zaufanie inwestorów, kredytodawców oraz rynku, jak też zapewnić przyszły rozwój działalności gospodarczej. Zarząd utrzymuje odpowiednią bazę kapitałową w celu spełnienia operacyjnych i strategicznych potrzeb Grupy oraz zachować zaufanie uczestników rynku. Grupa może emitować akcje, zwiększać dług oraz sprzedawać aktywa w celu utrzymania lub polepszenia struktury kapitału własnego.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**(f) Klasyfikacje rachunkowe i wartości godziwe**

**(i) Wartości godziwe a wartości księgowe**

Poniżej zostały zaprezentowane wartości godziwe aktywów i zobowiązań finansowych oraz ich wartości księgowe zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

December 31, 2011	Wyznaczone do wyceny w wartości godziwej	Utrzymywane do terminu wymagalności	Pożyczki i należności	Dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa ogółem	Wartość godziwa
<b>Aktywa</b>	<b>30,1</b>	<b>0,0</b>	<b>1 436,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 466,6</b>	<b>1 466,6</b>
Należności krótkoterminowe	0,0	0,0	863,0	0,0	0,0	863,0	863,0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0,0	0,0	573,5	0,0	0,0	573,5	573,5
Instrumenty pochodne	30,1	0,0	0,0	0,0	0,0	30,1	30,1
<b>Zobowiązania</b>	<b>-6,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-2 152,8</b>	<b>-2 159,2</b>	<b>-2 309,4</b>
Zobowiązania z tyt. koncesji UMTS	0,0	0,0	0,0	0,0	-944,7	-944,7	-1 094,6
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	0,0	0,0	0,0	0,0	-8,2	-8,2	-8,2
Zobowiązania z tyt. obligacji	0,0	0,0	0,0	0,0	-1 018,0	-1 018,0	-1 018,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	0,0	0,0	0,0	0,0	-181,9	-181,9	-181,9
Instrumenty pochodne	-6,4	0,0	0,0	0,0	0,0	-6,4	-6,4
<b>Razem</b>	<b>23,7</b>	<b>0,0</b>	<b>1 436,5</b>	<b>0,0</b>	<b>-2 152,8</b>	<b>-692,6</b>	<b>-842,8</b>
<b>December 31, 2010</b>	<b>Wyznaczone do wyceny w wartości godziwej</b>	<b>Utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>Pożyczki i należności</b>	<b>Dostępne do sprzedaży</b>	<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>Wartość bilansowa ogółem</b>	<b>Wartość godziwa</b>
<b>Aktywa</b>	<b>9,8</b>	<b>0,0</b>	<b>1 020,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1 029,8</b>	<b>1 029,8</b>
Należności krótkoterminowe	0,0	0,0	990,8	0,0	0,0	990,8	990,8
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	0,0	0,0	29,2	0,0	0,0	29,2	29,2
Instrumenty pochodne	9,8	0,0	0,0	0,0	0,0	9,8	9,8
<b>Zobowiązania</b>	<b>-38,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-2 225,1</b>	<b>-2 263,5</b>	<b>-2 368,2</b>
Zobowiązania z tyt. koncesji UMTS	0,0	0,0	0,0	0,0	-864,8	-864,8	-969,1
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	0,0	0,0	0,0	0,0	-9,3	-9,3	-9,3
Zobowiązania z tyt. obligacji	0,0	0,0	0,0	0,0	-1 015,4	-1 015,4	-1 015,9
Kredyty w rachunku bieżącym	0,0	0,0	0,0	0,0	-100,7	-100,7	-100,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe	0,0	0,0	0,0	0,0	-234,9	-234,9	-234,9
Instrumenty pochodne	-38,4	0,0	0,0	0,0	0,0	-38,4	-38,4
<b>Razem</b>	<b>-28,6</b>	<b>0,0</b>	<b>1 020,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-2 225,1</b>	<b>-1 233,7</b>	<b>-1 338,4</b>

*Wolka*

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.****NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

<b>Pozycje przychodów, kosztów, zysków lub strat</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>
<b>Zyski/przychody finansowe</b>		
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	57,1	6,2
Pożyczki i należności	28,4	21,2
<b>Razem</b>	<b>85,5</b>	<b>27,4</b>
<b>Koszty finansowe</b>		
Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	15,6	26,6
Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	123,1	128,3
<b>Razem</b>	<b>138,7</b>	<b>154,9</b>
<b>Różnice kursowe od środków pieniężnych, należności i zobowiązań handlowych oraz zobowiązania z tytułu koncesji</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>
Ujemne różnice kursowe (per saldo)	92,4	0,0
Dodatnie różnice kursowe (per saldo)	0,0	10,0

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.****NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**21. Zapasy**

<b>Zapasy</b>	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Materiały	1,2	2,3
Towary przeznaczone do sprzedaży	109,2	138,3
<b>Zapasy razem</b>	<b>110,4</b>	<b>140,6</b>

<b>Odpisy na zapasy</b>	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Bilans otwarcia	19,2	22,2
- zwiększenia	6,2	5,2
- zmniejszenia - wykorzystania	-16,9	-6,2
- zmniejszenia - rozwiązania	-2,9	-2,0
<b>Bilans zamknięcia</b>	<b>5,6</b>	<b>19,2</b>

**22. Należności handlowe i inne krótkoterminowe należności**

	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Należności handlowe od pozostałych jednostek	1 142,2	1 322,2
Należności od jednostek powiązanych	1,4	45,4
Należności z tytułu podatków	42,9	111,8
Pozostałe należności	11,1	21,7
Rozliczenia międzyokresowe czynne	55,1	50,0
Odpis na należności wątpliwe (wartość ujemna)	-280,6	-376,8
<b>Należności handlowe i inne bieżące należności razem</b>	<b>972,1</b>	<b>1 174,3</b>

<b>Odpisy na należności handlowe</b>	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Bilans otwarcia	376,8	475,8
- zwiększenia	77,9	119,6
- zmniejszenia - wykorzystania	-138,0	-170,8
- zmniejszenia - rozwiązania	-36,1	-47,8
<b>Odpisy na należności handlowe razem</b>	<b>280,6</b>	<b>376,8</b>

Wartość należności z tytułu dostaw obejmuje szacunkową wartość przychodu, która wynosi odpowiednio na dzień 31 grudnia 2011 r. 265,2 mln zł i na dzień 31 grudnia 2010 r. 287,4 mln zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne lub koszty finansowe (naliczone odsetki) w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w zależności od natury należności, której dotyczy.

**23. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Środki pieniężne w kasie	0,2	0,1
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	65,2	10,2
Krótkoterminowe depozyty bankowe	508,0	18,9
Środki pieniężne w drodze	0,1	0,0
<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych razem</b>	<b>573,5</b>	<b>29,2</b>

52  
Wolankiewicz

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**24. Struktura środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w rachunku przepływów pieniężnych**

a) Koszty finansowe netto i dyskonto	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Odsetki od obligacji	61,5	18,0
Odsetki od skryptów dłużnych	0,0	5,4
Dyskonto licencji telekomunikacyjnej	40,4	41,2
Wydatki finansowe z tytułu kredytów i pożyczek	1,2	40,9
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	0,6	0,1
Koszty z tytułu odsetek netto na SWAP	2,9	2,4
<b>Razem</b>	<b>106,6</b>	<b>108,0</b>
<b>b) Trwała utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>
Strata z tytułu utraty wartości i zbycia rzeczowych aktywów trwałych	137,4	41,1
Utrata wartości wartości firmy	15,5	0,0
<b>Razem</b>	<b>152,9</b>	<b>41,1</b>
<b>c) (Zysk) / strata z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>
Wycena udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0,0	-6,3
(Zysk) / strata netto z tytułu instrumentów pochodnych	-44,3	18,0
<b>Razem</b>	<b>-44,3</b>	<b>11,7</b>
<b>d) Zmiana stanu zapasów</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>
Zmiana stanu zapasów ogółem	30,2	-8,6
Zmiana stanu zapasów wynikająca z połączenia jednostek gospodarczych	3,9	0,0
<b>Razem</b>	<b>34,1</b>	<b>-8,6</b>
<b>e) Zmiana stanu należności</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>
Zmiana stanu należności	202,2	18,4
Zmiana stanu należności wynikająca z połączenia jednostek gospodarczych	49,0	0,0
<b>Razem</b>	<b>251,2</b>	<b>18,4</b>
<b>f) Zmiana stanu zobowiązań</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	-138,5	79,5
Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z połączenia jednostek gospodarczych	-50,4	0,0
Zaliczka na poczet dywidendy	0,0	-4,9
Dywidenda wypłacona za rok ubiegły	4,9	12,3
Kompensata zobowiązań CIT z należnościami VAT	0,0	23,9
Prowizja z tytułu pożyczki reklasyfikowana do działalności finansowej	-0,1	0,0
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	60,2	-41,0
<b>Razem</b>	<b>-123,9</b>	<b>69,8</b>
<b>g) Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-103,8	-50,6
Zmiana biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów wynikająca z połączenia jednostek gospodarczych	-6,4	0,0
Podatek od czynności cywilno prawnych z tytułu nabycia akcji zaklasyfikowany do działalności inwestycyjnej	0,0	0,6
Zmiana rozliczeń międzyokresowych z tytułu odsetek	0,4	3,9
<b>Razem</b>	<b>-109,8</b>	<b>-46,1</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

<b>h) Zmiana stanu rezerw</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2011</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2010</b>
Zmiana stanu rezerw na zobowiązania oraz na świadczenia emerytalne i podobne	53,1	21,8
Zmiana stanu rezerw wynikająca z połączenia jednostek gospodarczych	-0,7	0,0
Zmiana stanu rezerwy na koszty przywrócenia stanu pierwotnego	-13,8	-17,1
Dyskonto rezerwy na koszty przywrócenia stanu pierwotnego	3,3	3,1
<b>Razem</b>	<b>41,9</b>	<b>7,8</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

#### 25. Kapitał akcyjny

Wydane:	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
20,5 mln akcji zwykłych o jednostkowej wartości nominalnej 100 PLN	2 050,0	2 050,0
<b>na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>2 050,0</b>	<b>2 050,0</b>

Na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. kapitał akcyjny Jednostki Dominującej zgodnie z zapisem w rejestrze sądowym wynosił 2.050 mln zł i tworzyło go 20.500.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 100,00 zł każda.

#### Struktura akcjonariatu

Akcjonariusze:	31 grudnia 2011		31 grudnia 2010	
	liczba akcji	% akcji	liczba akcji	% akcji
Spartan Capital Holdings Sp. z o.o.*	20 500 000	100,00%	-	-
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	-	-	5 000 266	24,39%
KGHM Polska Miedź S.A.	-	-	5 000 266	24,39%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	-	-	4 479 191	21,85%
Vodafone Americas, Inc.	-	-	4 019 780	19,61%
Węglokoks S.A.	-	-	1 020 011	4,98%
Vodafone International Holdings B.V.	-	-	980 486	4,78%
<b>Liczba akcji razem</b>	<b>20 500 000</b>	<b>100,00%</b>	<b>20 500 000</b>	<b>100,00%</b>

\* 71,20 % akcji spółki jest pośrednio w posiadaniu Pana Zygmunta Solorza-Żaka, 12,57% akcji spółki jest pośrednio w posiadaniu Pana Heronima Ruty oraz 16,23% akcji spółki jest pośrednio w posiadaniu EBOiR.

Dnia 9 listopada 2011 r. zmianie uległa struktura akcjonariatu spółki Polkomtel S.A. na podstawie umowy sprzedaży akcji zawartej przez dotychczasowych akcjonariuszy ze spółką Spartan Capital Holdings Sp. z o.o, która objęła 100% akcji Polkomtel S.A.

#### 26. Kapitał zapasowy

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kapitał zapasowy	683,4	683,4
<b>Razem</b>	<b>683,4</b>	<b>683,4</b>

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych Jednostka Dominująca tworzy kapitał zapasowy w wysokości 8% zysku za dany rok obrotowy do czasu, kiedy kapitał ten osiągnie wartość jednej trzeciej kapitału zakładowego. Zysk netto wypracowany przez Jednostkę Dominującą za dany rok obrotowy, po pomniejszeniu o odpis na kapitał zapasowy zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, może zostać przeznaczony na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy.

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

#### 27. Dywidendy zapłacone

##### Płatności z tytułu dywidend:

Dywidenda za rok 2009 w wysokości 45.77 zł. na akację (dywidenda ogółem wyniosła 938,4 mln zł.), została wypłacona w następujący sposób

- 464,3 mln zł. jako zaliczka dla Akcjonariuszy została wypłacona w dniu 29 grudnia 2009 r.,
- 98,6 mln zł. zostało wypłacone w dniu 30 czerwca 2010 r.;
- 375,5 mln zł. zostało przeznaczone na kapitał rezerwowy I wypłacone jako dywidenda w dniu 29 lipca 2011 r.

Dywidenda za rok 2010 w wysokości 56.19 zł. na akację (dywidenda ogółem wyniosła 1,151.9 mln zł.), została wypłacona w następujący sposób

- 317,6 mln zł. jako zaliczka dla Akcjonariuszy została wypłacona w dniu 4 listopada 2010 r.,
- 185,1 mln zł. jako zaliczka dla Akcjonariuszy została wypłacona w dniu 28 grudnia 2010 r.,
- 649,2 mln zł. zostało wypłacone w dniu 29 lipca 2011 r.

Ponadto dywidenda w wysokości 0.3 mln zł. została wypłacona w dniu 29 lipca 2011 r. z kapitału rezerwowego.

Powyższe kwoty zawierają podatek u źródła.

#### 28. Zobowiązanie z tytułu koncesji UMTS

Zaległe płatności:	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
30 września 2011	0,0	59,4
30 września 2012	66,3	59,4
30 września 2013	66,3	59,4
30 września 2014	123,7	110,9
30 września 2015	123,7	110,9
następne lata	878,8	788,1
<b>Płatności razem</b>	<b>1 258,8</b>	<b>1 188,1</b>
Odsetki	-314,1	-323,3
<b>Obecna wartość przyszłych płatności</b>	<b>944,7</b>	<b>864,8</b>
Część krótkoterminowa	63,9	57,3
Część długoterminowa	880,8	807,5



**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**29. Zobowiązania z tytułu leasingu**

Wartość nominalna minimalnych opłat leasingowych	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) przypadające do spłaty do 1 roku	2,1	2,0
b) powyżej 1 roku do 3 lat	7,0	8,7
<b>Razem</b>	<b>9,1</b>	<b>10,7</b>
Odsetki	-0,9	-1,4
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>8,2</b>	<b>9,3</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	1,6	1,5
Zobowiązania długoterminowe	6,6	7,8

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
a) przypadające do spłaty do 1 roku	1,6	1,5
b) powyżej 1 roku do 3 lat	6,6	7,8
<b>Razem wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych</b>	<b>8,2</b>	<b>9,3</b>

**30. Zobowiązania z tytułu obligacji**

Zobowiązanie z tyt. obligacji	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Część krótkoterminowa	64,6	56,2
Część długoterminowa	953,4	959,2
<b>Razem</b>	<b>1 018,0</b>	<b>1 015,4</b>

Obligacje zostały wyemitowane w złotych przez Polkomtel Finance AB (publ) we wrześniu 2010 r. Na oprocentowanie obligacji składa się stopa WIBOR 6M oraz marża. Odsetki są płatne co 6 miesięcy. Termin spłaty kapitału przypada na dzień 6 września 2015 r. W listopadzie 2011 r. obligacje zostały wykupione przez akcjonariusza Jednostki Dominującej (Spartan Capital Holdings Sp. z o.o.).

**31. Dostępne linie kredytowe i pożyczki**

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Kredyt w rachunku bieżącym	0,0	100,7
<b>Krótkoterminowe oprocentowane kredyty i pożyczki razem</b>	<b>0,0</b>	<b>100,7</b>

Wartość księgową powyższych instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości godziwej.

**Zadłużenie na dzień 31 grudnia 2011**

Instrument	Obowiązuje do	Waluta	Limit / wartość nominalna	Wykorzystanie	Oprocentowanie
Kredyt rewolwingowy*	30 czerwca 2017	PLN	600,0	0,0	WIBOR + marża
Over-draft	18 grudnia 2012	PLN	0,6	0,0	WIBOR + marża
<b>Kredyty i over-drafty razem</b>			<b>600,6</b>	<b>0,0</b>	
Obligacje (Euro Medium Term Note Programme)**** - pierwsza transza	6 września 2015	PLN	1 000,0	1 000,0	WIBOR + marża
<b>Kredyty, over-drafty i obligacje razem</b>			<b>1 600,6</b>	<b>1 000,0</b>	

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**Zadłużenie na dzień 31 grudnia 2010**

Instrument	Obowiązuje do	Waluta	Limit / wartość nominalna	Wykorzystanie	Oprocentowanie
Kredyt**	6 lipca 2011	PLN	1 600,0	0,0	WIBOR + marża
Kredyt	16 lipca 2012	PLN	140,0	0,0	WIBOR + marża
Over-draft	22 kwietnia 2011	PLN	100,0	60,9	WIBOR + marża
Over-draft	4 listopada 2011	PLN	50,0	19,7	WIBOR + marża
Over-draft	21 lutego 2011	PLN	100,0	5,7	WIBOR + marża
Over-draft	28 lutego 2011	PLN	100,0	14,4	WIBOR + marża
Over-draft	20 kwietnia 2011	PLN	100,0	0,0	WIBOR + marża
Over-draft	19 lutego 2011	PLN	50,0	0,0	WIBOR + marża
Over-draft	30 marca 2011	PLN	100,0	0,0	WIBOR + marża
<b>Kredyty i over-drafty razem</b>			<b>2 340,0</b>	<b>100,7</b>	
Obligacje (CP)***	25 maja 2015	PLN	1 000,0	0,0	WIBOR + marża
Obligacje (Euro Medium Term Note Programme)**** - pierwsza transza	6 września 2015	PLN	1 000,0	1 000,0	WIBOR + marża
<b>Kredyty, over-drafty i obligacje razem</b>			<b>4 340,0</b>	<b>1 100,7</b>	

\* W dniu 21 grudnia 2011 roku Spółka przystąpiła do kredytu odnawialnego (Transza RCF), stanowiącego część umowy Senior Facilities Agreement („Umowa SFA”) na kwotę 600 mln zł. na okres 6 lat. Umowa SFA została zawarta w dniu 30 czerwca 2011 r. przez Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. z konsorcjum banków. Celem kredytu odnawialnego są ogólne potrzeby korporacyjne oraz finansowanie kapitału obrotowego Spółki. Oprocentowanie kredytu oparte jest na stawce WIBOR powiększonej o marżę banku. Umowa jest zabezpieczona na aktywach Spółki (zabezpieczenia zostały opisane w Nocie 38). Na dzień bilansowy nie został wykorzystany.

\*\* Jednostka Dominująca podpisała w dniu 6 lipca 2006 roku z grupą 8 banków umowę kredytu odnawialnego na kwotę 1.600,0 mln zł na okres 5 lat. Kredyt jest przeznaczony na ogólne potrzeby Jednostki Dominującej, w tym na sfinansowanie wypłaty dywidendy na rzecz Akcjonariuszy Jednostki Dominującej. Następnie Jednostka Dominująca podpisała 26 stycznia 2011 roku umowę o kredyt odnawialny z konsorcjum banków na kwotę 1 200,0 mln zł. na okres 5 lat. Przyznana linia kredytowa była dostępna od dnia 6 lipca 2011 r i została zamknięta w dniu 18 listopada 2011 r. Celem kredytu było między innymi refinansowanie istniejącej linii kredytowej, udostępnionej na podstawie umowy kredytowej zawartej w dniu 6 lipca 2006 roku.

\*\*\* W dniu 25 maja 2010 roku Jednostka Dominująca ustanowiła pięcioletni program emisji niepublicznych obligacji na rynku lokalnym na gruncie Ustawy o Obligacjach w maksymalnej kwocie emisji równej 1.000,0 zł mln. Program emisji obligacji został zamknięty w dniu 10 listopada 2011 r.

\*\*\*\* W dniu 12 maja 2010 roku, Spółka utworzyła poprzez szwedzką jednostkę zależną Polkomtel Finance AB (publ) program emisji obligacji średnioterminowych (EMTN). Program umożliwia emisję euroobligacji o maksymalnej łącznej wartości 1,000 mln Euro. Program został zarejestrowany na giełdzie w Luksemburgu. Na dzień bilansowy wartość wyemitowanych obligacji wyniosła 1,000 mln złotych. Wyemitowane obligacje notowane są na rynku alternatywnym administrowanym przez BondSpot S.A. W listopadzie 2011 r. obligacje zostały nabyte przez Akcjonariusza Spółki (Spartan Capital Holdings Sp. z o.o.).

Dodatkowo Jednostka Dominująca finansuje swoją bieżącą działalność kredytami krótkoterminowymi.

**32. Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania**

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Zobowiązania handlowe wobec pozostałych jednostek	177,5	233,7
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	4,5	1,2
Zobowiązania inwestycyjne	231,1	311,8
Inne zobowiązania	117,3	122,2
<b>Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania</b>	<b>530,4</b>	<b>668,9</b>

**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**33. Rezerwy**

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne – BO	6,6	5,5
- zwiększenia	0,8	1,1
- wykorzystania (w ciągu roku)	-0,1	0,0
- rozwiązania (w ciągu roku)	-0,1	0,0
<b>Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne – BZ</b>	<b>7,2</b>	<b>6,6</b>
Część długoterminowa	6,7	6,1
Część krótkoterminowa	0,5	0,5
<b>Pozostałe rezerwy:</b>	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Rezerwa na program punktowy - BO	16,3	18,2
- zwiększenia	3,0	4,1
- wykorzystania (w ciągu roku)	-9,0	-4,9
- rozwiązania (w ciągu roku)	0,0	-1,1
<b>Rezerwa na program punktowy - BZ</b>	<b>10,3</b>	<b>16,3</b>
Rezerwa na koszty przywrócenia stanu pierwotnego – BO	58,4	41,4
- zwiększenia	24,2	23,9
- rozwiązania (w ciągu roku)	-10,4	-6,9
<b>Rezerwa na koszty przywrócenia stanu pierwotnego – BZ</b>	<b>72,2</b>	<b>58,4</b>
Rezerwa na restrukturyzację – BO	0,0	0,0
- zwiększenia	38,9	0,0
<b>Rezerwa na restrukturyzację – BZ</b>	<b>38,9</b>	<b>0,0</b>
Rezerwa na fundusz usługi powszechnej – BO	25,0	20,0
- zwiększenia	5,0	5,0
- wykorzystania (w ciągu roku)	-30,0	0,0
<b>Rezerwa na fundusz usługi powszechnej – BZ</b>	<b>0,0</b>	<b>25,0</b>
Pozostałe rezerwy na zobowiązania - BO	47,4	46,8
- zwiększenia	40,9	33,7
- wykorzystania (w ciągu roku)	-0,2	-2,3
- rozwiązania (w ciągu roku)	-9,9	-30,8
<b>Pozostałe rezerwy na zobowiązania - BZ</b>	<b>78,2</b>	<b>47,4</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania razem - BO</b>	<b>147,1</b>	<b>126,4</b>
- zwiększenia	112,0	66,7
- wykorzystania (w ciągu okresu)	-39,2	-7,2
- rozwiązania (w ciągu okresu)	-20,3	-38,8
<b>Rezerwy na zobowiązania razem - BZ</b>	<b>199,6</b>	<b>147,1</b>
Część długoterminowa	73,5	60,3
Część krótkoterminowa	126,1	86,8

Rezerwa na program punktowy tworzona jest na zobowiązania wobec klientów wynikające z naliczenia punktów w programie lojalnościowym. Punkty mogą zostać wymienione przez klientów na nagrody w przyszłości.

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne wyliczana jest przy uwzględnieniu rynkowej rentowności 10-letnich obligacji skarbowych, założeń dotyczących inflacji oraz prognozowanego wzrostu płac.

Na Spółce ciąży obowiązek przywrócenia aktywów do stanu pierwotnego. Zgodnie z MSR 37, *Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe* rezerwy tworzone są w wysokości szacowanej kwoty, którą należałoby zapłacić w celu wypełnienia obowiązku. Rezerwa na koszty przywrócenia stanu pierwotnego podlega ocenie na dzień bilansowy, i jeżeli zachodzi taka potrzeba, korygowana jest wartość aktywa, którego obowiązek dotyczy.

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

Rezerwa na przywrócenie stanu pierwotnego jest dyskontowana przy zastosowaniu stopy procentowej odpowiadającej ryzyku związanym z obowiązkiem. Stopa dyskonta zastosowana do skalkulowania kosztów przywrócenia stanu pierwotnego oraz demontażu wyniosła 5,62.

Pozycja pozostałe obejmuje rezerwy na sprawy sporne (w tym z tytułu podatków) oraz odsetki od zobowiązań.

#### 34. Rozliczenia międzyokresowe kosztów

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Koszty rozliczeń międzyoperatorskich	155,2	178,4
Prowizje dealerskie	78,7	133,9
Pozostałe usługi obce	77,6	75,6
Wynagrodzenia i koszty ekwiwalentów urlopowych	92,1	103,4
RMK bierne na koszty SMS Premium	24,8	28,9
Inne	27,5	39,5
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów razem</b>	<b>455,9</b>	<b>559,7</b>

#### 35. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Miesięczny abonament fakturowany z góry	301,9	246,8
Przychód z usług prepaid	282,0	257,2
Inne	53,6	73,0
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów razem</b>	<b>637,5</b>	<b>577,0</b>

#### 36. Przyszłe zobowiązania i zobowiązania warunkowe

Grupa Kapitałowa podlega obowiązkowi w ramach leasingu operacyjnego do dokonywania przyszłych płatności z tytułu najmu gruntu pod lokalizacje sieciowe i najmu powierzchni biurowych. Umowy te zawierane są na czas określony lub nieokreślony. Poniżej zaprezentowane wartości przyszłych zobowiązań i zobowiązań warunkowych zostały skalkulowane w przypadku umów zawartych na czas nieokreślony z uwzględnieniem przewidzianego w umowach okresu wypowiedzenia. W przypadku umów zawartych na czas określony uwzględniono zobowiązania przypadające na okres pomiędzy dniem bilansowym a dniem wygaśnięcia umowy. W tabeli poniżej zaprezentowane są wartości przyszłych zobowiązań i zobowiązań warunkowych w wartości nominalnej, tj. przez zdyskontowaniem.

Przyszłe zobowiązania i zobowiązania warunkowe	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
< 1 rok	290,7	204,3
1 – 5 lat	613,4	612,4
> 5 lat	440,4	352,5
<b>Razem</b>	<b>1 344,5</b>	<b>1 169,2</b>

Koszty najmu ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za lata zakończone 31 grudnia 2011 r. oraz 31 grudnia 2010 r. wyniosły odpowiednio 186,2 mln zł. oraz 227,5 mln zł.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

**37. Zobowiązania warunkowe**

Weksle własne i gwarancje bankowe wystawione dla Polkomtel S.A. na rzecz kontrahentów mające na celu zabezpieczenie należytego wykonania umów przez Polkomtel S.A. wynoszą na dzień 31 grudnia 2011 r. 9,9 mln zł, z czego 1,4 mln EUR to gwarancja na rzecz WAN 11 Sp. z o.o.

Polkomtel S.A. udzielił gwarancji obligatariuszom, którzy nabyli obligacje wyemitowane w ramach Euro Medium Note Programme przez Polkomtel Finance AB (publ) dnia 6 września 2010 r. W listopadzie 2011 r. powyższe obligacje zostały wykupione przez nowego Akcjonariusza Polkomtel S.A., spółkę Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. Gwarancja obecnie stanowi zabezpieczenie interesów obligatariusza, w szczególności dotyczących zobowiązań emitenta odnośnie płatności wynikających z obligacji. Maksymalna wartość emisji w ramach powyższego programu wynosi 1.000 mln EURO. Do dnia 31 grudnia 2011 r. w ramach programu wyemitowano obligacje o wartości 1.000 mln zł.

W związku z przystąpieniem w dniu 21 grudnia 2011 r. przez Polkomtel S.A. do Transzy Rewolwingowej (Transza RCF), stanowiącej część umowy Senior Facility Agreement, Spółka stała się Gwarantem w odniesieniu do Transzy RCF do jej pełnej wysokości (600.000.000,00 zł) w odniesieniu do ciągnień dokonanych przez Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. oraz jej spółki zależne, które przystąpią do Umowy Kredytu, jako dodatkowi kredytobiorcy. Do dnia 31 grudnia 2011 r. Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. oraz Polkomtel S.A. nie dokonały ciągnienia w ramach Transzy RCF. Zabezpieczenia ustanowione na majątku Polkomtel S.A. zostały opisane w Nocie 38.

**Postępowania prowadzone przez UKE i UOKiK**

Działalność Spółki jest regulowana m.in. przez ustawę z dnia 16 lipca 2004 r. Prawo telekomunikacyjne („Prawo Telekomunikacyjne”) oraz ustawę z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów.

Zgodnie z Prawem Telekomunikacyjnym, w przypadku nie spełnienia wymogów określonych w ustawie, Prezes Urzędu Komunikacji Elektronicznej („Prezes UKE”) może nałożyć na podmiot karę w wysokości do 3% przychodu osiągniętego w poprzednim roku kalendarzowym. Zgodnie z postanowieniami ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („Prezes UOKiK”) może nałożyć na przedsiębiorcę karę w wysokości do 10 % przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary za naruszenie przepisów ustawy lub karę w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000,00 EURO za naruszenia proceduralne (np. niedopełnienie obowiązku udzielania informacji).

W dniu 15 marca 2011 r. Polkomtel S.A. została doręczona decyzja Prezesa UOKiK, którą została nałożona kara pieniężna w wysokości 130.689.900,00 zł. w związku ze stwierdzeniem rzekomego braku współdziałania w toku kontroli prowadzonej przez Prezesa UOKiK w Polkomtel S.A. Kontrola ta była przeprowadzana w ramach postępowania wyjaśniającego w sprawie wstępnego ustalenia, czy podejmowane przez przedsiębiorców działania dotyczące usługi telewizji mobilnej mogą stanowić naruszenie przepisów ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, w tym czy sprawa ma charakter antymonopolowy.

Spółka odwołała się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Zdaniem Spółki, w trakcie kontroli Spółka w pełni i przez cały czas współpracowała z UOKiK w zakresie przewidzianym prawem. W opinii Zarządu Spółki jest bardziej prawdopodobne, iż ostateczne rozstrzygnięcie postępowania będzie korzystne dla Polkomtel S.A. W związku z powyższym Spółka na dzień 31 grudnia 2011 roku Spółka nie rozpoznała w sprawozdaniu finansowym rezerwy z tytułu powyższej kary.

## **GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.**

### **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

W dniu 23 listopada 2011 r. Polkomtel S.A. została doręczona decyzja Prezesa UOKiK, w której Prezes UOKiK uznał za praktykę ograniczającą konkurencję na krajowym detalicznym rynku telefonii ruchomej oraz na krajowym hurtowym rynku usług telewizji mobilnej świadczonych w technologii DVB-H, rzekome zawarcie porozumienia przez Polkomtel S.A., PTK Centertel sp. z o.o., PTC S.A. oraz P4 sp. z o.o. Decyzją tą Prezes UOKiK nałożył na Polkomtel S.A. karę w wysokości 33.463.218,16 zł. Zdaniem Polkomtel S.A. przedmiotowe porozumienie nie miało miejsca. Spółka odwołała się od decyzji Prezesa UOKiK nakładającą karę do SOKiK. W związku z otrzymaną decyzją Spółka utworzyła rezerwę na kwotę 33.463.218,16 zł.

W dniu 23 grudnia 2010 r. Prezes UOKiK wszczął postępowania w związku z podejrzeniem stosowania przez Polkomtel S.A. praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów, dotyczące podawania w reklamach informacji w sposób, który mógł wprowadzać w błąd. Jedno z postępowań zakończyło się wydaniem w dniu 14 grudnia 2011 r. decyzji Prezesa UOKiK, w której uznano, iż Spółka stosowała praktykę naruszającą zbiorowe interesy konsumentów i nałożono na Polkomtel S.A. karę w wysokości 1.859.067,00 zł. Polkomtel S.A. złożył odwołanie od ww. decyzji do SOKiK. W związku z otrzymaną decyzją Spółka utworzyła rezerwa na kwotę 1.859.067,00 zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego postępowania są nadal w toku.

Prezes UOKiK prowadzi też postępowania wyjaśniające dotyczące niektórych aspektów prowadzenia działalności przez przedsiębiorców telekomunikacyjnych.

#### **Inne postępowania prawne i administracyjne**

Poza kwestiami opisanymi powyżej Spółka jest stroną innych postępowań prawnych i administracyjnych.

Zdaniem Spółki utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane ryzyka, dla których możliwe było wiarygodne oszacowanie wysokości rezerw.

#### **Podatkowe zobowiązania warunkowe**

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli organów podatkowych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, sankcji i odsetek. Przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom co powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Dodatkowo, występujące różnice w interpretacjach przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi a przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki utworzono odpowiednie rezerwy na wszystkie rozpoznane i policzalne ryzyka podatkowe.

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

#### 38. Zastawy na majątku

Na podstawie Umowy Zastawu Finansowego i Rejestrowego na Akcjach w Polkomtel S.A. z dnia 30 czerwca 2011 roku, 20.500.000 akcji Spółki zostało obciążonych przez Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, z chwilą nabycia tych akcji, Zastawem Finansowym i Zastawem Rejestrowym na rzecz Citicorp Trustee Company Limited z siedzibą w Londynie.

W dniu 21 grudnia 2011 r. Polkomtel S.A. (Spółka) przystąpił do Transzy Rewolwingowej na kwotę 600.000.000,00 zł, stanowiącej część umowy Senior Facility Agreement (Umowa Kredytu) zawartej między innymi przez Eileme 2 AB (publ), Eileme 3 AB (publ), Eileme 4 AB (publ), i Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. oraz Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Deutsche Bank AG, London Branch Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A., Société Générale, London Branch, The Royal Bank of Scotland Plc oraz Citibank International Plc jako Agent (Agent) i Citicorp Trustee Company Limited jako Agent Zabezpieczenia (Agent Zabezpieczeń), zawartej dnia 30 czerwca 2011 r. (zmienionej w dniu 6 września 2011 r., następnie zmienionej w dniu 3 listopada 2011 r.).

W związku z przystąpieniem do Umowy Kredytu Polkomtel S.A. złożył na rzecz Agenta Zabezpieczeń następujące zabezpieczenia na majątku Spółki:

- Zastaw finansowy i rejestrowy na wierzytelnościach z umów rachunków bankowych Spółki,
- Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw Spółki,
- Zastaw finansowy i rejestrowy na udziałach i akcjach w spółkach zależnych Spółki,
- Hipoteki na nieruchomościach stanowiących własność Spółki,

Wartość zabezpieczenia została uzgodniona na maksymalną kwotę 900.000.000,00 zł dla hipotek oraz 1.200.000.000,00 zł dla pozostałych zabezpieczeń. Dodatkowo Polkomtel S.A. ustanowił cesje praw z polis ubezpieczeniowych.

Do dnia 31 grudnia 2011 r. Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. oraz Polkomtel S.A. nie dokonały ciągnięcia w ramach Transzy RCF.

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

#### 39. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Zakupy od jednostek powiązanych obejmują czynsz za powierzchnie pod stacjami bazowymi, najem światłowodów, opłaty za połączenia oraz wynagrodzenie dla Liberty Poland S.A. za usługi w zakresie sprzedaży dealerskiej oraz marketingu.

Sprzedaż do jednostek powiązanych obejmuje przede wszystkim opłaty z tytułu usług telekomunikacyjnych, sprzedaż urządzeń telekomunikacyjnych (zestawów telefonicznych i innych akcesoriów) jak również sprzedaż telefonów, akcesoriów oraz telekart do Liberty Poland S.A. prowadzącego sprzedaż dealerską.

Zakupy	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Spartan Capital Holdings Sp. z o.o.**	0,0	0,0
Liberty Poland S.A.***	87,5	286,2
Cyfrowy Polsat S.A.**	0,4	0,0
Telewizja Polsat S.A.**	0,7	0,0
Teleaudio DWA Sp. z o.o. S.K.A. **	8,9	0,0
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.*	4,6	5,5
Pozostałe jednostki Grupy Orlen*	0,2	0,0
KGHM Polska Miedź S.A.*	0,1	0,2
Pozostałe jednostki Grupy KGHM*	2,5	0,0
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.*	0,1	0,0
Pozostałe jednostki Grupy PGE*	28,5	0,0
Pozostałe jednostki Grupy Vodafone*/*****	4,0	0,0
Pozostałe	0,2	0,0
<b>Razem</b>	<b>137,7</b>	<b>291,9</b>

Sprzedaż	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Spartan Capital Holdings Sp. z o.o.**	0,0	0,0
Liberty Poland S.A.***	65,9	275,0
Cyfrowy Polsat S.A.**	0,8	0,0
Telewizja Polsat S.A.**	1,0	0,0
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.*	55,8	62,5
Pozostałe jednostki Grupy Orlen*	3,2	0,0
KGHM Polska Miedź S.A.*	1,6	1,3
Pozostałe jednostki Grupy KGHM*	7,0	0,0
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.*	0,5	0,3
Pozostałe jednostki Grupy PGE*	30,4	0,0
Vodafone Americas, Inc.*	0,2	0,0
Pozostałe jednostki Grupy Vodafone*/*****	1,4	0,0
Pozostałe	0,1	0,0
<b>Razem</b>	<b>167,9</b>	<b>339,1</b>

\* Transakcje z akcjonariuszami Spółki posiadającymi do dnia przejęcia ponad 5% udziału w kapitale akcyjnym oraz pozostałymi spółkami z grup kapitałowych wymienionych akcjonariuszy, w których jednostka dominująca najwyższego szczebla w danej grupie posiada bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% udziałów. (Sprzedaż oraz zakupy w okresie styczeń – październik 2011 r.).

\*\* Transakcje z jednostkami powiązаныmi po dniu przejęcia (Sprzedaż oraz zakupy w okresie listopad – grudzień 2011 r.).

\*\*\* Wartość sprzedaży i zakupów za okres od dnia 1 stycznia 2011 r. do dnia 31 marca 2011 r.

\*\*\*\* Wartość sprzedaży zawiera noty dyskontowe dotyczące lat 2009-2010 na kwotę 10,4 mln zł wprowadzonych w okresie styczeń - październik 2011 r. na poszczególnych kontrahentów Grupy Vodafone

\*\*\*\*\* Wartość zakupów zawiera noty dyskontowe dotyczące lat 2008-2010 na kwotę 15,6 mln zł wprowadzonych w okresie styczeń - październik 2011 r. na poszczególnych kontrahentów Grupy Vodafone.



**GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.****NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

<b>Zobowiązania</b>	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Spartan Capital Holdings Sp. z o.o.*	0,0	0,0
Cyfrowy Polsat S.A.*	0,1	0,0
Telewizja Polsat S.A.*	0,8	0,0
Teleaudio DWA Sp. z o.o. S.K.A. *	3,4	0,0
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	0,0	0,4
Liberty Poland S.A.	0,0	0,8
Pozostałe	0,2	0,0
<b>Razem</b>	<b>4,5</b>	<b>1,2</b>

<b>Należności</b>	<b>31 grudnia 2011</b>	<b>31 grudnia 2010</b>
Spartan Capital Holdings Sp. z o.o.*	0,0	0,0
Cyfrowy Polsat S.A.*	0,1	0,0
Telewizja Polsat S.A.*	1,2	0,0
Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	0,0	12,2
KGHM Polska Miedź S.A.	0,0	0,3
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	0,0	0,1
Liberty Poland S.A.	0,0	32,9
Pozostałe	0,1	0,0
<b>Razem</b>	<b>1,4</b>	<b>45,4</b>

\* Rozrachunki z jednostkami powiązаныmi po dniu przejścia Jednostki Dominującej przez Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. (na dzień 31.12.2011 r.), co omówiono w Nocie 25.

## GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

#### 40. Transakcje z kluczowym kierownictwem i bliskimi członkami rodziny Jednostki Dominującej

	Rok zakończony 31 grudnia 2011	Rok zakończony 31 grudnia 2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	38,4	13,5
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0,0	1,6
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	1,4	0,0
<b>Razem</b>	<b>39,8</b>	<b>15,2</b>

Świadczenia pracownicze dla kluczowych członków kadry kierowniczej obejmują świadczenia na rzecz kluczowego personelu Jednostki Dominującej.

#### 41. Transakcje spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ze stronami powiązаныmi

(w tys. zł)	Sprzedaż w 2011 roku	Zakupy w 2011 roku	Sales in year 2010	Purchases in year 2010
Osoby prawne	27,8	246,0	60,0	322,0
Osoby fizyczne	0,0	71,7	0,0	296,5
<b>Razem</b>	<b>27,8</b>	<b>317,7</b>	<b>60,0</b>	<b>618,5</b>

#### 42. Zatrudnienie

Stan zatrudnienia Grupy Kapitałowej:

Stan zatrudnienia:	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Pion Operacyjny	1 129	1 140
Pion Sprzedaży	1 198	949
Pion Marketingu	229	289
Pozostałe	1 532	1 305
<b>Razem</b>	<b>4 088</b>	<b>3 683</b>

#### 43. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Dnia 11 stycznia 2012 r. Zarząd Polkomtel S.A. podjął uchwałę w sprawie rozpoczęcia procesu przekształcenia Spółki Polkomtel S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

W styczniu 2012 roku została zarejestrowana Podatkowa Grupa Kapitałowa, w skład której wchodzi Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. i Polkomtel S.A. Grupa rozpoczyna funkcjonowanie począwszy od 1 marca 2012 r.

W dniu 13 stycznia 2012 r. Polkomtel S.A. utworzył nową spółkę z siedzibą na Cyprze, LTE Holdings Limited. W dniu 6 lutego 2012 r., LTE Holdings Limited nabyła od spółki cypryjskiej Ortholuck Limited 49% udziałów w spółce Litenite Limited („Grupa LTE”). Litenite Limited jest właścicielem około 66% akcji w NFI Midas S.A. kontrolującym spółki telekomunikacyjne Centernet S.A., Mobyland Sp. z o.o. oraz Aero2 Sp. z o.o. Ponadto LTE Holdings Limited uzyskała warunkową opcję zakupu od Ortholuck Limited pozostałych 51% udziałów w Litenite Limited. Jednocześnie Ortholuck Limited uzyskał opcję odkupu 49% udziałów Litenite Limited, która będzie mogła zostać zrealizowana w

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

(wszystkie kwoty zostały wyrażone w milionach złotych, z wyjątkiem pozycji w których oznaczono inaczej)

przypadku zaistnienia określonych w umowie warunków. Na 51% udziałów Litenite Limited posiadanych przez Ortholuck Limited został ustanowiony zastaw na rzecz Polkomtel S.A. jako zabezpieczenie zobowiązań grupy LTE.

W związku z finansowaniem nabycia akcji Polkomtel S.A. przez Spartan Capital Holdings Sp. z o.o., w styczniu 2012 roku zostały wyemitowane obligacje Senior Notes w dwóch odrębnych transzach w ramach jednego prospektu emisyjnego, o wartości 542,5 mln EUR i 500 mln USD przez spółkę Eileme 2 AB. Spółka Eileme 2 AB jest pośrednio jedynym udziałowcem Spartan Capital Holdings Sp. z o.o. Ponadto spółka Eileme 1 AB, jedyny udziałowiec Eileme 2 AB, przygotowała emisję obligacji PIK notes o wartości nominalnej na dzień emisji 201 mln USD, która została zakończona w lutym 2012 roku.

W roku 2012 nastąpi przekształcenie Polkomtel S.A. w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością („Przekształcenie”). Po Przekształceniu Spółka zostanie gwarantem emisji obligacji, o których mowa powyżej i ponadto przystąpi do całości umowy SFA i stanie się gwarantem w odniesieniu do całości umowy.

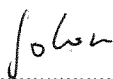
W ramach restrukturyzacji Spółki do pracowników został skierowany Program Dobrowolnych Odejść („Program”). Z Programu skorzystało ok. 10% pracowników. Świadczenia należne pracownikom, którzy przystąpili do programu zostały na dzień 31 grudnia 2011 r. objęte rezerwą restrukturyzacyjną.

W dniu 12 października 2011 r., Polkomtel S.A. and Aero2 zawarły „Wstępną Ramową Umowę LTE”. Następnie w celu przeprowadzenia testów usług do wykonania przez strony umowy umożliwiających komercyjnie wprowadzenie usługi LTE na rynek przez Polkomtel S.A. , w dniu 29 listopada 2011 r. Jednostka Dominująca zawarła z Mobyland list intencyjny do zawarcia hurtowej umowy sprzedaży usług telekomunikacyjnych oraz list intencyjny z Aero2 w odniesieniu do umowy wspólnego korzystania z sieci. Strony planują zawrzeć umowy w 2012 r.

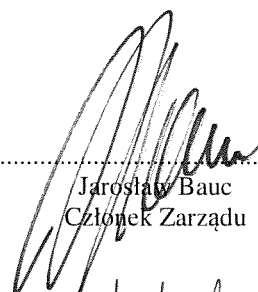
GRUPA KAPITAŁOWA POLKOMTEL S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

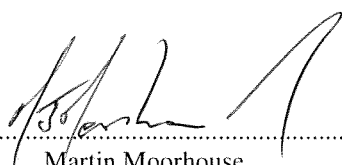
Podpisy Członków Zarządu



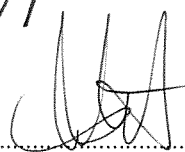
Zygmunt Solorz - Żak  
Prezes Zarządu



Jarosław Bauc  
Członek Zarządu



Martin Moorhouse  
Członek Zarządu



Wojciech Pytel  
Członek Zarządu



Tobiasz Solorz  
Członek Zarządu

Warszawa, 1 marca 2012 r.

