

**Grupa Kapitałowa  
Polish Services Group S.A.  
(dawniej Tele-Polska Holding S.A.)**

**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe  
za okres 01.01.2015 – 31.12.2015**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2015 R.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2015 R.....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2015 R.....	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2015 R. ....	10
INFORMACJA DODATKOWA WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2015 ROK .....	12
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>12</b>
1. Charakterystyka Jednostki Dominującej.....	12
2. Historia Spółki i Grupy .....	14
3. Jednostki zależne .....	14
4. Dane porównawcze i okresy prezentowane w sprawozdaniu .....	16
5. Korekty błędów podstawowych w sprawozdaniach z lat ubiegłych .....	16
6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej .....	16
7. Oświadczenie Zarządu .....	17
<b>A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 17</b>	
<b>B. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....</b>	<b>17</b>
8. Platforma zastosowanych MSSF.....	17
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	19
10. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego.....	19
11. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	19
12. Istotne zasady rachunkowości.....	19
13. Wykaz najważniejszych wydarzeń w 2015 roku .....	31
14. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe .....	32
15. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.....	37
16. Cykliczność, sezonowość Grupy w prezentowanym okresie .....	38
17. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	39
18. Koszty działalności operacyjnej .....	43
19. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	43
20. Przychody i koszty finansowe .....	43
21. Podatek dochodowy bieżący i odroczone .....	44
22. Zysk przypadający na jedną akcję .....	44

23. Rzeczowe aktywa trwałe .....	44
24. Inne wartości niematerialne .....	45
25. Wartość firmy .....	46
26. Nieruchomości inwestycyjne .....	47
27. Hierarchia wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik .....	47
28. Analiza płynności aktywów finansowych .....	49
29. Portfel inwestycyjny .....	51
30. Wybrane dane jednostkowe spółek zależnych .....	52
31. Istotne pożyczki udzielone .....	52
32. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży .....	52
33. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy .....	52
34. Informacja o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej .....	52
35. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności .....	53
36. Należności .....	53
37. Zapasy .....	54
38. Rozliczenia międzyokresowe .....	54
39. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	54
40. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży .....	54
41. Kapitał podstawowy .....	54
42. Pozostałe kapitały .....	56
43. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych .....	56
44. Kredyty i pożyczki .....	56
45. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania .....	57
46. Pozostałe zobowiązania długoterminowe .....	57
47. Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	57
48. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	57
49. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane. ....	57_Toc449702350
50. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki. ....	57
51. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym. ....	58
52. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	58
53. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy .....	58
54. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych w 2014 roku oraz zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego	

55. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	60
56. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych .....	60
57. Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	61
58. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania	61
59. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	61
60. Informacje o zawarciu przez spółkę lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki .....	62
61. Informacja o niespłaceniu kredytu i pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego .....	62
62. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	62
63. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.....	62
64. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania. ....	63
65. Wskazanie postępowań sądowych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	63
66. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym wraz ze wskazaniem podstawowych zagrożeń .....	63
67. Rozliczenia podatkowe .....	67
68. Wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	67
69. Zarządzanie kapitałem .....	68
70. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	68
71. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	68
72. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej .....	68
73. Zatrudnienie .....	69
74. Transakcje z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego .....	69
<b>II. KONTAKT – RELACJE INWESTORSKIE.....</b>	<b>71</b>

**Wybrane dane finansowe skonsolidowane  
za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2015 r. 12 miesięcy 31.12.2015 r.	31.12.2014 r. 12 miesięcy 31.12.2014 r.	31.12.2015 r. 12 miesięcy 31.12.2015 r.	31.12.2014 r. 12 miesięcy 31.12.2014 r.
Przychody łącznie całkowite	167 021	264 871	39 912	63 226
Przychody ze sprzedaży	138 805	250 390	33 169	59 770
Koszty działalności operacyjnej	(150 236)	(247 532)	(35 901)	(59 087)
Amortyzacja	(4 293)	(9 051)	(1 026)	(2 161)
Zysk (strata) na sprzedaży	(11 431)	2 858	(2 732)	682
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(4 437)	11 771	(1 060)	2 810
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 091)	12 208	(739)	2 914
Zysk (strata) netto	(4 264)	10 098	(1 019)	2 410
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 063)	15 051	(1 449)	3 593
Przepływy pieniężne netto z działalności Inwestycyjnej	(7 778)	(20 965)	(1 859)	(5 004)
Przepływy pieniężne netto z działalności Finansowej	11 633	8 323	2 780	1 987
	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
Aktywa trwałe	27 361	50 167	6 421	11 770
Aktywa obrotowe	93 525	104 602	21 946	24 541
Pożyczki udzielone długoterminowe	472	499	111	117
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	15 948	9 645	3 742	2 263
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	40 587	70 700	9 524	16 587
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 948	12 156	2 334	2 852
Kapitał własny	60 130	64 325	14 110	15 092
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	9 396	16 717	2 205	3 922
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	51 360	73 727	12 052	17 297
Wartość księgową na jedną akcję (w zł.)	1,90	2,12	0,45	0,50
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	(0,13)	0,33	(0,03)	0,08
Liczba akcji na dzień bilansowy	31 616 102	31 616 102	31 616 102	31 616 102
Średnia ważona liczba akcji	31 616 102	30 395 728	31 616 102	30 395 728

Wybrane dane finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały przeliczone na EURO według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2015 r. przez Narodowy Bank Polski (4,2615 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,1848 zł / EURO),
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2014 r. przez Narodowy Bank Polski (4,2623 zł / EURO),
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów środków pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca okresu sprawozdawczego (4,1893 zł / EURO) w roku 2014

**Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów  
za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.**

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)</b>
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>138 805</b>	<b>250 390</b>
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	125 955	242 910
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	12 850	7 480
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>(150 236)</b>	<b>(247 532)</b>
Amortyzacja	(4 293)	(9 051)
Zużycie materiałów i energii	(1 291)	(1 470)
Usługi obce	(125 104)	(224 411)
Podatki i opłaty	(2 546)	(1 493)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(7 401)	(5 796)
Pozostałe koszty rodzajowe	(197)	(228)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(9 404)	(5 083)
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	<b>(11 431)</b>	<b>2 858</b>
Pozostałe przychody operacyjne	25 092	11 697
Pozostałe koszty operacyjne	(18 098)	(2 784)
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(4 437)</b>	<b>11 771</b>
Przychody finansowe	3 124	2 784
Koszty finansowe	(4 738)	(2 347)
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	2 960	0
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(3 091)</b>	<b>12 208</b>
Podatek dochodowy	(1 173)	(2 110)
- bieżący podatek dochodowy	(994)	(2 034)
- odroczonego podatku dochodowego	(179)	(76)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(4 264)</b>	<b>10 098</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(4 264)</b>	<b>10 098</b>
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niesprawującym kontroli	0	0
<b>Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego</b>	<b>(4 264)</b>	<b>10 098</b>

<b>Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014 - 31.12.2014</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody:</b>	<b>69</b>	<b>0</b>
<b>Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach, w tym:</b>	<b>69</b>	<b>0</b>
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	69	0
<b>Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>(4 195)</b>	<b>10 098</b>
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0	0
<b>Suma całkowitych dochodów netto</b>	<b>(4 195)</b>	<b>10 098</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2015 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>27 361</b>	<b>50 167</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	5 627	22 423
Wartość firmy	13 322	14 892
Inne wartości niematerialne	7 504	5 329
Nieruchomości inwestycyjne	0	6 991
Inwestycje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych	0	0
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pożyczki udzielone	472	499
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	436	33
Pozostałe aktywa trwałe	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>93 525</b>	<b>104 602</b>
Zapasy	1 339	522
Należności handlowe	16 850	51 719
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	850	16
Pozostałe należności	22 887	18 965
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2	2
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 332	0
Pożyczki udzielone	15 948	9 645
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 745	2 338
Rozliczenia międzyokresowe	3 024	9 239
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 948	12 156
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14 600	0
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>120 886</b>	<b>154 769</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
<b>Kapitały własne</b>	<b>60 130</b>	<b>64 325</b>
<b>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</b>	<b>60 130</b>	<b>64 325</b>
Kapitał zakładowy	31 616	31 616
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Kapitał z aktualizacji wyceny	69	0
Pozostałe kapitały	32 809	23 188
Niepodzielony wynik finansowy	(100)	(577)
Wynik finansowy bieżącego okresu	(4 264)	10 098
<b>Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy długoterminowe</b>	<b>9 396</b>	<b>16 717</b>
Kredyty i pożyczki	8 812	16 691
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	2	26
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	582	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
Inne pasywa długoterminowe	0	0
<b>Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>51 360</b>	<b>73 727</b>
Kredyty i pożyczki	32 238	12 683
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	60	51
Zobowiązania handlowe	9 009	49 355
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	222	1 165
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 398	5 548
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
Pozostałe rezerwy	2	2
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 431	4 923
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>120 886</b>	<b>154 769</b>



**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych  
za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<b>A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 091)	12 208
<b>II Korekty razem</b>	<b>(2 972)</b>	<b>2 843</b>
1 Amortyzacja	4 293	9 051
2 Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
3 Zyski/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
4 Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
5 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(1 343)	456
6 Inne zyski/straty z inwestycji	9 751	(16)
7 Zmiana stanu rezerw	26	2
8 Zmiana stanu zapasów	(817)	(522)
9 Zmiana stanu należności	11 913	8 475
10 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(35 301)	(9 408)
11 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	11 254	(3 215)
12 Inne korekty	0	(662)
13 Zapłacony podatek dochodowy	(2 748)	(1 318)
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>(6 063)</b>	<b>15 051</b>
<b>B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
1 Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 649)	(18 412)
2 Wpływy / wydatki z inwestycji w nieruchomości	0	0
3 Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach stowarzyszonych	0	0
4 Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i współzależnych	0	0
5 Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	0	0
6 Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	373	0
7 Udzielenie i spłata pożyczek	(4 479)	(1 965)
8 Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	(1 023)	(588)
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>(7 778)</b>	<b>(20 965)</b>
<b>C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	4 012
2 Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki	11 677	3 967
3 Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	0	0
4 Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
5 Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	(44)	(76)
6 Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	0	(873)
7 Inne wpływy/wydatki finansowe	0	1 292
<b>III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>11 633</b>	<b>8 323</b>
<b>D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>(2 208)</b>	<b>2 409</b>
E Środki pieniężne na początek okresu	12 156	9 747
F Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	9 948	12 156

**Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.**

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy	Udziały niesprawujące kontrolę
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>31 616</b>	<b>0</b>	<b>18 983</b>	<b>0</b>	<b>4 205</b>	<b>9 521</b>	<b>0</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>31 616</b>	<b>0</b>	<b>18 983</b>	<b>0</b>	<b>4 205</b>	<b>9 521</b>	<b>0</b>
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	(4 264)	0
a) zwiększenie z tytułu	0	0	9 621	69	0	0	0
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	9 621	0	0	0	0
- inne	0	0	0	69	0	0	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	(9 621)	0
- podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	(9 621)	0
- inne	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>31 616</b>	<b>0</b>	<b>28 604</b>	<b>69</b>	<b>4 205</b>	<b>(4 364)</b>	<b>0</b>

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy	Udziały niesprawujące kontroli
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>29 400</b>	<b>0</b>	<b>11 496</b>	<b>0</b>	<b>1 261</b>	<b>7 909</b>	<b>0</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
<b>Stan na 01.01.2014</b>	<b>29 400</b>	<b>0</b>	<b>11 496</b>	<b>0</b>	<b>1 261</b>	<b>7 909</b>	<b>0</b>
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	10 098	0
a) zwiększenie z tytułu	2 216	0	7 582	0	2 944	96	0
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	7 582	0	1 000	0	0
- inne	0	0	0	0	0	96	0
- emisja akcji serii E	2 216	0	0	0	1 944	0	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	(95)	0	0	(8 582)	0
- podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	(8 582)	0
- inne	0	0	(95)	0	0	0	0
<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>31 616</b>	<b>0</b>	<b>18 983</b>	<b>0</b>	<b>4 205</b>	<b>9 521</b>	<b>0</b>

## INFORMACJA DODATKOWA WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2015 ROK

### I. INFORMACJE OGÓLNE

#### 1. Charakterystyka Jednostki Dominującej

Emitent powstał w drodze przekształcenia spółki Tele-Polska Holding Sp. z o.o. na mocy uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników spółki, tj. uchwały numer 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników spółki Tele-Polska Holding Sp. z o.o. podjętej w dniu 27 listopada 2008 roku i zaprotokołowanej przez notariusza Mariusza Białeckiego (akt notarialny Rep. 9104/2008). Tele-Polska Holding Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie powstała na podstawie umowy spółki z dnia 17 lipca 2003 roku (akt notarialny sporządzony przez notariusza Elżbietę Magnuszewską-Binek w Kancelarii Notarialnej z siedzibą w Warszawie, repertorium A nr 1884/2003). Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 31 lipca 2003 roku pod numerem KRS 0000169228.

W 2015 roku Polish Services Group S.A. (dawniej Tele-Polska Holding S.A.) była spółką wiodącą holdingu firm, których działalność koncentrowała się na świadczeniu usług telekomunikacyjnych. Są to, między innymi, usługi głosowe, transmisji danych oraz usługi dodane. W 2015 roku Grupa Kapitałowa PSG działała zarówno na rynku detalicznym, świadcząc usługi klientom biznesowym oraz indywidualnym, jak i hurtowym, kierując ofertę do innych operatorów telekomunikacyjnych - w kraju i zagranicą. Jedną ze spółek z Grupy Kapitałowej PSG zajmowała się również sprzedażą energii elektrycznej na rzecz gospodarstw domowych (taryfa G). Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta było świadczenie usług zarządzania na rzecz innych spółek, kreowanie oraz zarządzanie ich ofertą jako całością, planowanie i realizacja strategii dla grupy, organizacja finansowania rozwojowych projektów, nadzór nad realizowanymi inwestycjami oraz zadania związane z administracją tymi podmiotami. Przychody Emitenta stanowią, przede wszystkim, opłaty z tytułu zarządzania od spółek zależnych oraz z dywidend (na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent posiada bezwzględną większość głosów na Zgromadzeniu Wspólników wszystkich spółek zależnych).

W dniu 30 grudnia 2008 roku Spółka została zarejestrowana w KRS w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000320565.

Podstawowe dane rejestrowe Spółki:

- jest wpisana do <b>Krajowego Rejestru Sądowego</b> pod numerem	-	<b>0000320565</b>
- posiada nr statystyczny w systemie <b>REGON</b>	-	<b>015529329</b>
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol <b>PKD</b>	-	<b>64.20Z</b>
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy <b>NIP</b>	-	<b>526-27-25-362</b>

Spółka prowadzi swoją działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2015 r. miała swoją siedzibę przy ul. Al. Jerozolimskie 123A, 02-017 Warszawa.

Przedmiotem działalności Spółki wg statutu jest m.in.:

- działalność holdingów finansowych,
- działalność związana z oprogramowaniem w zakresie informatyki,
- działalność związana z oprogramowaniem,
- działalność portali internetowych,
- pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznym,
- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych,

- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenie,
- działalność w zakresie pozostałej telekomunikacji,
- wykonywanie instalacji elektrycznych

Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2015 roku przedstawiał się następująco:

Osiński Adam	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Stryja Arkadiusz	- Członek Rady Nadzorczej
Perka Przemysław	- Członek Rady Nadzorczej
Grzechulski Jarosław	- Członek Rady Nadzorczej
Wołyńczyk Bartłomiej	- Członek Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku działał w składzie:

Bernhard Friedl	- Prezes Zarządu
Bartłomiej Gajecki	- Członek Zarządu

W analizowanym okresie zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu:

Pan Bartłomiej Gajecki w dniu 2 marca 2015 roku został powołany na stanowisko Członka Zarządu.

Pan Marek Montoya w dniu 6 listopada 2015 złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

### **Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- w dniu 11 marca 2016 Emitent otrzymał oświadczenia od dwóch Członków Zarządu Spółki w przedmiocie rezygnacji z dotychczas pełnionej funkcji: od Pana Bernharda Friedla rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki ze skutkiem natychmiastowym, tj. na dzień 11 marca 2016 r. oraz od Pana Bartłomieja Gajeckiego rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki ze skutkiem natychmiastowym, tj. na dzień 11 marca 2016 r.
- w dniu 11 marca 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała z dniem 11.03.2016 r. Pana Kamila Łysika na stanowisko Prezesa Zarządu.

Po dniu bilansowym zaszły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- w dniu 16 marca 2016 r. Emitent powziął informację od trzech Członków Rady Nadzorczej Spółki, tj. Pana Adama Osińskiego, Pana Jarosława Grzechulskiego oraz Pana Przemysława Perki o złożeniu przez nich rezygnacji z pełnionych funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień otwarcia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, jednak nie później niż do 45 dni od dnia złożenia ww. rezygnacji.
- w dniu 17 kwietnia 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: Panią Magdalenę Muskietorz, Panią Justynę Budzyńską oraz Panią Anitę Morawiecką, na okres wspólnej trzyletniej kadencji trwającej do 04.07.2017 r.

Po uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej Spółki, Rada liczy pięciu członków w osobach:

1. Pan Arkadiusz Stryja
2. Pan Bartłomiej Wołyńczyk
3. Pani Magdalena Muskietorz
4. Pani Justyna Budzyńska

5. Pani Anita Morawiecka

## 2. Historia Spółki i Grupy

Początki działalności Grupy sięgają 2001 r. Pionierskimi usługami były wówczas usługi „Two-stage”, „Call back”, „Calling cards”, dostępu ISDN PRA, preselekcji (numer dostępowy 1053) oraz tranzytu ruchu głosowego. Wraz z rozwojem Grupy ofertę rozbudowano o usługi telefonii internetowej Voice over IP (VoIP). W kolejnych latach, dzięki liberalizacji rynku telekomunikacyjnego, wdrożono usługi dostępu do Lokalnej Pętli Abonenckiej poprzez dostęp do Węzłów Sieci Telekomunikacyjnej na potrzeby sprzedaży szerokopasmowej transmisji danych w formule Bitstream Access (2006 r.) oraz hurtowego dostępu do Sieci TP S.A. Wholesale Line Rental, tzw. WLR (2007 r.). Obecnie, rozwój Grupy odbywa się poprzez wzrost organiczny, oraz akwizycje. Rok 2009 był przełomowy dla Tele-Polska Holding S.A. Spółka przejęła operatorów telekomunikacyjnych - Teltraffic oraz DID. Znacząco zwiększyła swój potencjał w zakresie terminacji międzynarodowego ruchu głosowego oraz możliwości świadczenia usług telekomunikacyjnych w sektorze publicznym oraz dla dużych organizacji komercyjnych. W grudniu 2009 TPH zadebiutowała z sukcesem na rynku alternatywnym NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie osiągając w dniu debiutu kapitalizację rynkową przekraczającą 123 mln zł.

W dniu 27 lipca 2012 roku Emitent złożył dokument rejestracyjny wraz z wnioskiem o jego zatwierdzenie do Komisji Nadzoru Finansowego w związku z ubieganiem się o przeniesienie notowań Spółki z rynku alternatywnego na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie oraz planowaną publiczną ofertą nowej emisji akcji. W dniu 17 września 2013 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny Spółki. W dniu 7 lipca 2014 r. miał miejsce debiut spółki Tele-Polska Holding S.A. na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych. Polish Services Group S.A. w 2015 roku była spółką dominującą Grupy Kapitałowej, która oferowała pełen zakres usług telekomunikacyjnych (głos i transmisja danych) realizowanych w technologii TDM oraz VoIP oraz usług dostępu do Internetu. Oferta skierowana jest zarówno do klienta końcowego biznesowego (B2B), indywidualnego (B2C) oraz innych operatorów telekomunikacyjnych (C2C) a Spółki grupy działają w kraju i za granicą.

W dniu 31 sierpnia 2015 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, dokonał wpisu zmiany firmy Spółki z "Tele-Polska Holding Spółka Akcyjna" na "Polish Services Group Spółka Akcyjna". Wyżej wskazana zmiana firmy Spółki dokonana została na podstawie Uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 5 czerwca 2015 r.

## 3. Jednostki zależne

Wykaz jednostek objętych konsolidacją metodą pełną w sprawozdaniu skonsolidowanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r.:

Nazwa Spółki	Siedziba	Udział (bezpośrednio) w kapitale zakładowym spółki zależnej	Udział (bezpośrednio) w ogólnej liczbie głosów na WZ spółki zależnej
<b>E-Telko Sp. z o.o.</b>	Warszawa, Al. Jerozolimskie 123A	100 %	100 %
<b>TelePolska Sp. z o.o.</b>	Warszawa, Al. Jerozolimskie 123A	100 %	100 %
<b>Teltraffic Sp. z o.o.</b>	Poznań, ul. Warszawska 43	100 %	100 %
<b>DID Sp. z o.o.</b>	Warszawa, Al. Jerozolimskie 123A	100 %	100 %
<b>Energetyka dla Domu Sp. z o.o.</b>	Warszawa, Al. Jerozolimskie 123A	100 %	100 %
<b>New Age Ventures Sp. z o.o.</b>	Warszawa, ul. Adama Naruszewicza 27/101	100 %	100 %

<b>TelePI Sp. z o.o.</b>	Warszawa, Al. Jerozolimskie 85/21	100%	100%
<b>Tele-Equipment Sp. z o.o.</b>	Warszawa, ul. Ogrodowa 31/35	100%	100%

Przedmiot działalności jednostek zależnych:

**Tele-Polska Sp. z o.o.** – Spółka działa jako krajowy operator świadczący usługi telefonii stacjonarnej i dostępu do Internetu. Oferta firmy kierowana jest do klientów indywidualnych i mikroprzedsiębiorstw. Wśród klientów operatora znajdują się instytucje finansowe, ubezpieczeniowe, jednostki administracji publicznej, a także firmy z sektora produkcyjnego.

**TelePL Sp. z o.o.** – zajmuje się zarządzaniem aktywami w postaci m.in. infrastruktury telekomunikacyjnej oraz świadczy usługi telekomunikacyjne.

**E-Telko Sp. z o.o.** – działa na krajowym rynku hurtowych usług telekomunikacyjnych adresowanych do innych operatorów oraz dużych i bardzo dużych organizacji. Posiada własną infrastrukturę telekomunikacyjną oraz solidne zaplecze wsparcia technicznego i obsługi klienta. Oferuje pełen wachlarz usług telekomunikacyjnych, zapewniając współpracującym z E-Telko podmiotom elastyczność co do zakresu usług, sposobu ich realizacji i modelu rozliczeń. Firma ułatwia swoim partnerom biznesowym wejście na detaliczny rynek usług telekomunikacyjnych bez zaangażowania dużego kapitału w rozwój technologii i ogranicza inwestycje w potencjał ludzki. Ponadto E-Telko stanowi zaplecze infrastrukturalne i techniczne dla pozostałych spółek z grupy kapitałowej.

**Tele-Equipment Sp. z o.o.** - zajmuje się zarządzaniem w szczególności aktywami trwałymi w postaci środków trwałych i infrastruktury oraz świadczy usługi telekomunikacyjne.

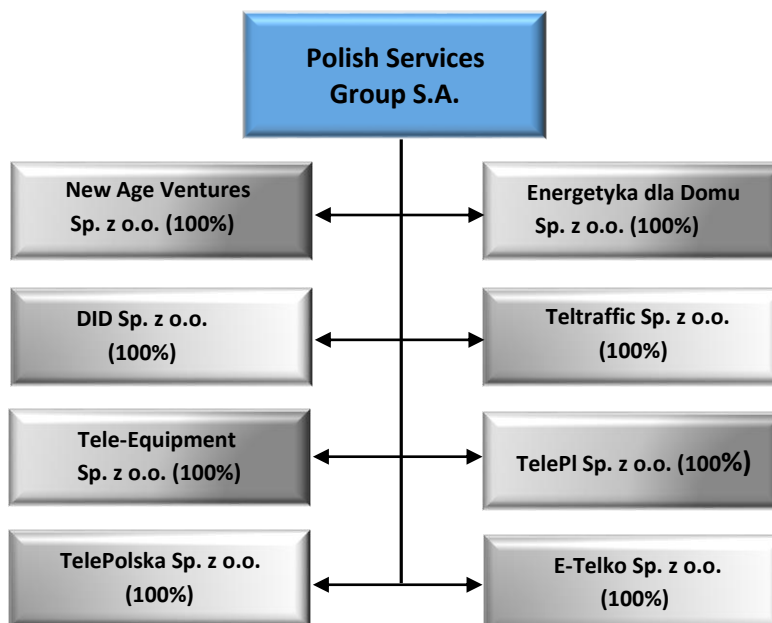
**DID Sp. z o.o.** – podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność telekomunikacyjna. Spółka jest wyspecjalizowanym operatorem telekomunikacyjnym, skupionym na obsłudze dużych przedsiębiorstw oraz jednostek administracji publicznej w zakresie terminacji ruchu telekomunikacyjnego. Spółka działa także jako multioperator telekomunikacyjny na krajowym rynku obiektów komercyjnych, takich jak centra handlowe i obiekty biurowe. Z racji doświadczeń na rynku dużych obiektów biurowych spółka od 2012 roku zaczęła działalność także w segmencie klientów indywidualnych w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych w osiedlach i apartamentowcach, co czyni we współpracy ze spółką z Grupy – Tele-Polska Sp. z o.o.

**Teltraffic Sp. z o.o.** - działa jako operator telekomunikacyjny, koncentrujący się na rynku międzynarodowej terminacji ruchu telekomunikacyjnego. Oferta spółki przeznaczona jest przede wszystkim dla telekomunikacyjnych operatorów zagranicznych, którzy chcą zakończyć ruch w Polsce.

**Energetyka dla Domu Sp. z o.o.** – w 2015 roku spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

**New Age Ventures Sp. z o.o.** - w 2015 roku spółka nie prowadziła działalności operacyjnej.

**Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 roku:**



**4. Dane porównawcze i okresy prezentowane w sprawozdaniu**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r. dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony tą datą, jak również porównywalne dane finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku, zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Polish Services Group S.A. podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

**5. Korekty błędów podstawowych w sprawozdaniach z lat ubiegłych**

W bieżącym roku obrotowym Spółki Grupy Kapitałowej nie dokonywały korekty błędów podstawowych z lat ubiegłych.

**6. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31.12.2015 r. Zarząd Emitenta nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.



## 7. Oświadczenie Zarządu

### a. W sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd Polish Services Group S.A. jako jednostki dominującej oświadcza, że według swej najlepszej wiedzy, zapewnił sporządzenie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, przedstawiającego w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31.12.2015 r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej zapewnił wybór właściwych zasad wyceny oraz sporządzenia sprawozdania finansowego. Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Grupa będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie, co jest zgodne ze stanem faktycznym i prawnym. Zarząd jednostki dominującej ponosi odpowiedzialność za wykonywanie obowiązków w zakresie rachunkowości, określonych przepisami prawa.

W roku obrotowym objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany obowiązujących zasad rachunkowości. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Polish Services Group S.A. jako jednostki dominującej w dniu 29 kwietnia 2016 r.

### b. Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Polish Services Group S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Polish Services Group S.A. za rok 2015 jest WBS Audyt Sp. z o.o., na podstawie zawartej umowy z dnia 26.03.2016 r.

## 8. Platforma zastosowanych MSSF

Niniejsze *Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe* zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami - zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku, poz. 330) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych pozycji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2015 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami)	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.	1 stycznia 2018
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej.	1 stycznia 2016
MSSF 15 Przychody z umów z klientami	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednotacza wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018
MSSF 16 Leasing	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 12	Doprecyzowanie sposobu rozliczania aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 7	Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSSF 11	Dodatkowe wytyczne związane z wykazywaniem nabycia we wspólnej działalności	1 stycznia 2016
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	Nie została określona
Zmiany do MSSF 10 MSSF 12 i MSR 28	Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 1	Zmiany dotyczące wymaganych ujawnień w sprawozdaniach finansowych	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 i MSR 38	Doprecyzowanie standardów, iż nie można opierać metody amortyzacji na przychodach, które są generowane przez wykorzystanie danego aktywa.	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 16 i MSR 41	Zasady rachunkowości dla roślin produkcyjnych	1 stycznia 2016
Zmiany do MSR 19	Uproszczenie zasad rachunkowości dla składek na programy określonych świadczeń wnoszonych przez pracowników lub strony trzecie	1 lutego 2015
Zmiany do MSR 27	Zastosowania metody praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych	1 stycznia 2016
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 2 – kwestia warunków nabycia uprawnień; - MSSF 3 – kwestia zapłaty warunkowej; - MSSF 8 – kwestia prezentacji segmentów operacyjnych; - MSSF 13 – należności i zobowiązania krótkoterminowe; - MSR 16 / MSR 38 – nieproporcjonalna zmiana wartości brutto i umorzenia w modelu wartości przeszacowanej; - MSR 24 – definicji kadry zarządzającej.	1 lutego 2015
Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)	Zestaw poprawek dotyczących: - MSSF 5 – zmiany dotyczące metody sprzedaży; - MSSF 7 – regulacje dotyczące umów usługowych oraz zastosowanie standardu w śródrocznych sprawozdaniach; - MSR 19 – stopa dyskonta na rynku regionalnym; - MSR 34 – dodatkowe wytyczne dotyczące ujawnień w sprawozdaniach śródrocznych.	1 stycznia 2016

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego ze standardów, interpretacji lub zmian, które nie weszły dotychczas w życie. Zarząd Spółki jest w trakcie analizy i oceny ich wpływu na stosowane przez Grupę zasady (polityki) rachunkowości oraz przyszłe skonsolidowane sprawozdania finansowe.

## 9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd Kierownictwa.

Stosując zasady rachunkowości obowiązujące w Spółce, kierownictwo Spółki jest zobowiązane do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których w kolejnych okresach sprawozdawczych zastosowanie miał profesjonalny osąd Kierownictwa. Nie wystąpiły również istotne zmiany w zakresie pozycji, które obciążone są istotną niepewnością zmiany szacunków w okresie najbliższych 12 miesięcy. Zgodnie z polityką rachunkowości Spółki, na każdy dzień bilansowy Zarząd ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych (w tym wartości firmy oraz inwestycji w jednostki zależne).

## 10. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

## 11. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

## 12. Istotne zasady rachunkowości

### ***Rzeczowe aktywa trwałe***

Rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są zgodnie z MSR 16 w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje cenę nabycia lub koszty wytworzenia powiększone o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia jest kwotą zapłaconych środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów, lub wartością godziwą innych dóbr przekazanych z tytułu nabycia składnika aktywów w momencie jego nabycia lub wytworzenia, lub – tam, gdzie ma to zastosowanie – jest wartością przypisaną do danego składnika aktywów w momencie początkowego ujęcia.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia pozycji rzeczowych aktywów trwałych składają się:

- cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i niepodlegającymi odliczeniu podatkami od zakupu, pomniejszona o opusty handlowe i rabaty;

- wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i stanu, w którym może on funkcjonować w sposób zgodny z zamierzeniami kierownictwa;
- szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których jednostka jest zobowiązana w związku z nabyciem pozycji rzeczowych aktywów trwałych lub używaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych w danym okresie w celu innym niż wytwarzanie wyrobów.

Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do użytkowania, które powodują, że wartość użytkowa środka trwałego po zakończeniu ulepszenia przewyższa jego wartość początkową, zwiększają odpowiednio jego wartość. Środki trwałe są amortyzowane zgodnie z ich przewidywanym okresem ekonomicznego użytkowania. Rzeczowy majątek trwały amortyzowany jest metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek trwały został oddany do użytkowania, stosując stawki amortyzacji odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

W przypadku, gdy okres korzystania ze składnika aktywów wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, okres użytkowania powinien odpowiadać okresowi wynikającemu z tych tytułów umownych lub prawnych, chyba że szacowany okres użytkowania składnika aktywów trwałych będzie krótszy. W tym przypadku przyjmuje się szacowany przez jednostkę okres użytkowania.

Poniesione nakłady, dotyczące środków trwałych będących w toku budowy lub montażu są wyceniane nie rzadziej niż na każdy dzień bilansowy, według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

### ***Wartości niematerialne***

Inne wartości niematerialne wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, zgodnie z MSR 38.

Składnik wartości niematerialnych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów; oraz
- można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Na dzień nabycia wartości niematerialnych, jednostka dokonuje oceny czy nabyty składnik ma określony czy nieokreślony okres użytkowania, a w przypadku, gdy jest określony – jaka jest jego długość lub liczba jednostek produkcji lub podobnych jednostek tworząca ten okres. Jednostka uznaje, że składnik wartości niematerialnych posiada nieokreślony okres użytkowania, jeżeli z analizy wszystkich istotnych czynników wynika, że nie istnieje żadne dające się przewidzieć ograniczenie okresu, w którym można spodziewać się, że składnik aktywów będzie generował wpływy pieniężne netto dla jednostki.

W przypadku składników o określonym okresie użytkowania podlegają one amortyzacji liczonej stosownie do okresu użytkowania, a w przypadku składników o nieokreślonym okresie użytkowania na dzień bilansowy dokonywane są testy na utratę wartości. Wartość odzyskiwalna otrzymana w wyniku przeprowadzenia testów porównywana jest z wartością bilansową. W przypadku, gdy jest niższa, dokonywany jest odpis z tytułu utraty wartości.

### ***Wartość firmy***

Wartość firmy powstała w wyniku rozliczenia połączenia jednostek wchodzących do Grupy Kapitałowej Polish Services Group S.A. – DID Sp. z o.o., Energetyka dla Domu Sp. z o.o. oraz Teltraffic Sp. z o.o., w wysokości łącznej 14,9 mln zł (15,4 mln zł wartości początkowej pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości w kwocie 0,5 mln zł) została przyporządkowana do ośrodków generujących środki pieniężne. Na dzień bilansowy Spółka poddała pod analizę pełną wartość spółek: DID Sp. z o.o., Energetyka dla Domu Sp. z o.o. oraz Teltraffic Sp. z o.o. wraz z wartością firmy po ubruttowaniu stanowiących łącznie odpowiednio kwoty: 7,1 mln zł DID Sp. z o.o., 11,3 mln zł Teltraffic Sp. z o.o. oraz 0,5 mln zł Energetyka dla Domu Sp. z o.o.

W związku z tym, iż wartość spółek DID Sp. z o.o. oraz Teltraffic Sp. z o.o., wraz z wartością firmy po ubruttowaniu była wyższa od wartości użytkowej ośrodka generującego strumień gotówkowy wynikającej z testu, Grupa dokonała odpisu wartości firmy w wysokości odpowiednio 1,5 mln zł oraz 0,05 mln zł.

### **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na każdy dzień bilansowy. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych występuje wtedy, gdy wartość bilansowa tego składnika jest wyższa od jego wartości odzyskiwalnej.

Do przesłanek mogących świadczyć o utracie wartości składnika aktywów trwałych należą przesłanki pochodzące z zewnętrznych i wewnętrznych źródeł informacji.

Przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji (m.in.):

- utrata wartości rynkowej danego składnika aktywów odnotowana w ciągu okresu jest znacznie większa od utraty, której można było się spodziewać w wyniku upływu czasu i zwykłego użytkowania;
- w ciągu okresu nastąpiły lub nastąpią w niedalekiej przyszłości znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany o charakterze technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym w otoczeniu, w którym jednostka prowadzi działalność, lub też na rynkach, na które dany składnik aktywów jest przeznaczony;
- w ciągu okresu nastąpił wzrost rynkowych stóp procentowych lub innych rynkowych stóp zwrotu z inwestycji i prawdopodobne jest, że wzrost ten wpłynie na stopę dyskontową stosowaną do wyliczenia wartości użytkowej danego składnika aktywów i istotnie obniży wartość odzyskiwalną składnika aktywów.

Przesłanki pochodzące z wewnętrznych źródeł informacji (m.in.):

- dostępne są dowody na to, że nastąpiła utrata przydatności danego składnika aktywów lub jego fizyczne uszkodzenie;
- w ciągu okresu nastąpiły lub też prawdopodobne jest, że w niedalekiej przyszłości nastąpią znaczące i niekorzystne dla jednostki zmiany dotyczące zakresu lub sposobu, w jaki dany składnik aktywów jest aktualnie użytkowany, lub, zgodnie z oczekiwaniami, będzie użytkowany. Do takich zmian zalicza się niewykorzystywanie składnika aktywów, plany zaniechania działalności lub restrukturyzacji działalności, do której dany składnik należy, lub plany zbycia tego składnika aktywów przed uprzednio przewidzianym terminem oraz ponowna ocena okresu użytkowania danego składnika aktywów z nieokreślonego na okres określony;
- dostępne są dowody pochodzące ze sprawozdawczości wewnętrznej, świadczące o tym, że ekonomiczne wyniki uzyskiwane przez dany składnik aktywów są lub w przyszłości będą gorsze od oczekiwanych.

W przypadku utraty wartości składnika aktywów trwałych dokonuje się w ciężar pozostałych kosztów

operacyjnych – odpowiedniego odpisu aktualizującego jego wartość.

Wartość bilansowa składników wartości niematerialnych nie podlegających amortyzacji, a także składników wartości niematerialnych nie przekazanych jeszcze do użytkowania, podlega obowiązkowi corocznego przeprowadzenia testu na utratę wartości, nawet w przypadku nie wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość utraty ich wartości oraz zawsze wtedy, gdy istnieje podejrzenie, że nastąpiła utrata wartości.

### **Leasing**

Umowa leasingowa jest to umowa, na mocy której w zamian za opłatę lub serie opłat leasingodawca przekazuje leasingobiorcy prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez uzgodniony okres.

Leasing finansowy jest to umowa leasingowa, na mocy której następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów. Ostateczne przeniesienie tytułu prawnego może, lecz nie musi nastąpić.

Umowa leasingowa zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. Umowa leasingowa zaliczana jest do leasingu operacyjnego, jeżeli nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

Początkowe ujęcie leasingu finansowego następuje w dniu rozpoczęcia okresu leasingu rozumianego jako dzień, od którego leasingobiorcy przysługuje prawo do korzystania z przedmiotu leasingu. Na dzień rozpoczęcia okresu leasingu, leasing finansowy w sprawozdaniu z sytuacji finansowej leasingobiorcy wykazywany jest jako składnik aktywów i zobowiązanie:

- w kwocie równej wartości rynkowej przedmiotu leasingu,
- w wysokości bieżącej (zdyskontowanej) wartości opłat leasingowych, zależnie od tego, która kwota jest niższa.

Opłaty z tytułu umowy leasingu dzielą się na koszty finansowe – odsetki oraz raty spłaty kapitału, zmniejszające zobowiązanie z tytułu przejścia składnika w leasing. Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedmioty leasingu podlegają umorzeniu i amortyzacji, przy czym okres amortyzacji równy jest okresowi trwania leasingu.

### **Nieruchomości oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu – nieruchomości inwestycyjne**

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość (grunt, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynek lub część budynku albo oba te elementy), które właściciel lub leasingobiorca w leasingu finansowym traktuje jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, względnie obie te korzyści, przy czym nieruchomość taka nie jest:

- wykorzystywana przy produkcji, dostawach dóbr, świadczeniu usług lub czynnościach administracyjnych; lub
- przeznaczona na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według wartości godziwej zgodnie z MSR 40.

### **Kategorie aktywów i zobowiązań finansowych**

Aktywa finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikuje się do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,

- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zobowiązania finansowe w dniu ich nabycia lub powstania, klasyfikuje się do następujących kategorii:

- zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pozostałe zobowiązania finansowe.

W ramach portfela aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy wyróżnia się podgrupę aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu.

### ***Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy***

Składnikiem aktywów finansowych lub zobowiązaniem finansowym wycenianym w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe spełniające którykolwiek z poniższych warunków:

- jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
  - nabyte lub zaciągnięte głównie w celu sprzedaży lub odkupienia w bliskim terminie;
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych, którymi zarządza się łącznie i dla których istnieje potwierdzenie aktualnego faktycznego wzoru generowania krótkoterminowych zysków; lub
  - instrumentami pochodnymi (z wyjątkiem instrumentów pochodnych będących umowami gwarancji finansowych lub wyznaczonych i będących efektywnymi instrumentami zabezpieczającymi);
- przy początkowym ujęciu został wyznaczony przez jednostkę jako wyceniany według wartości godziwej przez wynik finansowy. Jednostka dokonuje takiej klasyfikacji tylko wówczas, gdy zezwala na to przepis MSR 39 lub prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji, gdyż:
  - eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania, która w przeciwnym razie powstałaby z powodu innego sposobu wyceny aktywów lub zobowiązań bądź innego ujęcia związanych z nimi zysków lub strat; lub
  - grupa aktywów finansowych, zobowiązań finansowych lub obu tych kategorii jest zarządzana, a jej wyniki oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, natomiast informacje na temat grupy są na tej podstawie przekazywane wewnątrz jednostki kluczowym członkom kierownictwa.

### ***Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności***

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, inne niż:

- wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyznaczone przez jednostkę jako dostępne do sprzedaży; oraz
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności można zaliczyć także dłużne instrumenty finansowe z opcją kupna (call), które dają emitentowi prawo do żądania ich dostarczenia przed upływem terminu

wymagalności pod warunkiem, że kwoty zapłacone przez emitenta w przypadku ich wcześniejszego wykupu nie będą istotnie odbiegały od wartości tego instrumentu, wynikającej z ksiąg rachunkowych. Emitent klasyfikuje również do tej kategorii objęte weksle o terminie wymagalności od 3 do 12 miesięcy. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w zamortyzowanym koszcie.

#### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie będące:

- a) pożyczkami i należnościami;
- b) inwestycjami utrzymywanymi do upływu terminu wymagalności;
- c) aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Inwestycje w aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, a także powiązane z nimi instrumenty pochodne, rozliczone są przez dostawę niekwotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu.

#### **Pożyczki i należności**

Pożyczki i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku, inne niż:

- aktywa finansowe, które jednostka zamierza sprzedać natychmiast lub w bliskim terminie, które kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, i te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone przez jednostkę jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy;
- aktywa finansowe wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako dostępne do sprzedaży; lub
- aktywa finansowe, których posiadacz może nie odzyskać zasadniczo pełnej kwoty inwestycji początkowej z innego powodu niż pogorszenie obsługi kredytu, które kwalifikuje się jako dostępne do sprzedaży.

Na dzień bilansowy należności krótkoterminowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Należności krótkoterminowe nie są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, jeśli ewentualne różnice z wyceny byłyby nieistotne. Wysokość odpisów aktualizujących określa się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Udzielone pożyczki i należności długoterminowe wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu.

Należności i pożyczki wyrażone w walutach obcych są wyceniane na dzień bilansowy po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

#### **Zobowiązania**

Za zobowiązania uznaje się obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów jednostki.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w wyniku bieżącego okresu.

Zaciągnięte kredyty i pożyczki zgodnie z MSR 39 wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu na dzień bilansowy.



Na dzień bilansowy zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania krótkoterminowe nie są wyceniane wg zamortyzowanego kosztu, jeśli ewentualne różnice z wyceny byłyby nieistotne. Zobowiązanie krótkoterminowe są wyceniane w wartości wymagającej zapłaty (w tym naliczone odsetki za zwłokę).

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych są wyceniane na dzień bilansowy po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

### **Zapasy**

Zapasy to aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej;
- będące w trakcie produkcji przeznaczonej na taką sprzedaż; lub
- mające postać materiałów lub dostaw surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług.

Zapasy zgodnie z MSR 2 wycenia się stosując cenę nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszone o odpisy aktualizujące ich wartość lub też cenę sprzedaży netto możliwą do uzyskania w zależności od tego, która z kwot jest niższa. Rozchód zapasów wyceniany jest metodą FIFO.

### **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Środki pieniężne denominowane w walucie obcej przeliczane są na dzień bilansowy po kursie zamknięcia z dnia bilansowego.

### **Rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują wydatki poniesione do dnia bilansowego, stanowiące koszty przyszłych okresów sprawozdawczych.

Do krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych zalicza się m.in. następujące pozycje:

- Opłacone z góry ubezpieczenia,
- Opłacone z góry prenumeraty,
- Opłacone z góry wieczyste użytkowanie gruntu, podatek od nieruchomości,
- Opłacone z góry inne koszty, dotyczące przyszłych okresów.

Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów do wyniku bieżącego okresu następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności.

### **Rezerwy**

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Tworzy się je na pewne lub prawdopodobne przyszłe zobowiązania.

Spółka tworzy rezerwy wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych;
- wpływ środków pieniężnych jest prawdopodobny w celu wypełnienia obowiązku;

- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Kwota, na którą tworzona jest rezerwa, stanowi najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku jest kwota, jaką zgodnie z racjonalnymi przesłankami jednostka zapłaciłaby w ramach wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy lub w celu przeniesienia go na stronę trzecią na ten sam dzień. Szacunki wyniku oraz skutku finansowego są dokonywane na drodze osądu kierownictwa jednostki, wspomaganego dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji oraz – w niektórych przypadkach – raportami niezależnych ekspertów.

### ***Podatek dochodowy bieżący i odroczony***

Na przejściowe różnice między wartością bilansową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową tworzone są rezerwy i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

Wartością podatkową składnika aktywów lub zobowiązań jest przyporządkowana mu kwota służąca celom podatkowym.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty przewidziane w przyszłych okresach do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

- ujemne różnice przejściowe;
- przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych; oraz
- przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi potrącenie od podatku dochodowego różnic przejściowych, wykorzystanie strat podatkowych lub ulg podatkowych.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe lub dodatnie różnice przejściowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenia podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym w przyszłości.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, z wyjątkiem przypadków, gdy rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynika z:

- początkowego ujęcia wartości firmy; lub
- początkowego ujęcia danego składnika aktywów lub zobowiązań pochodzącego z transakcji, która:
  - nie jest połączeniem jednostek gospodarczych; oraz
  - nie wpływa w momencie przeprowadzania transakcji na wynik finansowy brutto ani na dochód do opodatkowania (stratę podatkową).

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się, przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego

uwzględniania przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego.

### ***Wynik finansowy***

Sprawozdanie z całkowitych dochodów składa się z:

- Wyniku (zysku / straty) netto bieżącego okresu,
- Pozostałych dochodów (zysków / strat) całkowitych.

Wynik finansowy netto w księgach rachunkowych wykazywany jest z uwzględnieniem odpowiednich przepisów, dotyczących instrumentów finansowych, dokonywania odpisów aktualizujących wartość należności, korekty odpisów aktualizujących, tworzenia odpisów z tytułu utraty wartości, rozliczenia międzyokresowego kosztów i przychodów.

Koszty związane z płatnościami wynikającymi z nieterminowego regulowania zobowiązań jednostki, rozliczeniem niedoborów stwierdzonych w składnikach majątkowych oraz inne o podobnym charakterze ujmują się w rachunku wyników okresu, w którym zostały stwierdzone, zgodnie z trybem określonym w procedurze wewnętrznej.

### ***Przychody z działalności operacyjnej***

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej i reprezentującej należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Przychody z działalności operacyjnej dotyczą w przypadku Emitenta głównie świadczenia usług zarządzania spółkami podporządkowanymi, kreowania oraz zarządzania ich ofertą jako całości, planowania i realizacji strategii dla grupy, organizacji finansowania rozwojowych projektów, nadzór nad realizowanymi inwestycjami. W przypadku Spółek Grupy Kapitałowej przychody z działalności operacyjnej dotyczą głównie świadczenia usług telekomunikacyjnych.

### ***Koszty działalności operacyjnej***

Główną pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowią usługi obce, amortyzacja oraz wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników.

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują:

- wynagrodzenia i premie, w tym wynagrodzenie za czas urlopu,
- świadczenia na rzecz pracowników.

Koszty usług obcych obejmują m.in.:

- wydatki związane z funkcjonowaniem spółek Grupy Kapitałowej,
- usługi konsultingowe i doradcze,
- najem powierzchni.

### ***Pozostałe przychody i koszty operacyjne***

Pozostałe przychody operacyjne obejmują m.in.:

- zysk na sprzedaży środków trwałych,
- nadwyżki inwentaryzacyjne,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych,

- przychód z tytułu refakturowania kosztów,
- otrzymane darowizny,
- przedawnione zobowiązania,
- otrzymane odszkodowania, kary i grzywny.

**Pozostałe koszty operacyjne obejmują m.in.:**

- stratę na sprzedaży środków trwałych,
- niedobory inwentaryzacyjne,
- odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych,
- koszty do refakturowania,
- przekazane darowizny,
- spisane należności,
- zapłacone odszkodowania, kary i grzywny.

***Pozostałe przychody i zyski /koszty i straty z inwestycji***

Pozostałe przychody i zyski z inwestycji obejmują m. in.:

- zyski na sprzedaży papierów wartościowych (akcji, udziałów i pozostałych papierów wartościowych),
- zyski z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zysk z wyceny nieruchomości inwestycyjnych,
- dywidendy,
- odsetki od nabytych dłużnych papierów wartościowych,
- odsetki od udzielonych pożyczek.

**Pozostałe koszty i straty z inwestycji obejmują m. in.:**

- prowizje i odsetki od zaciągniętych zobowiązań finansowych,
- odsetki leasingowe,
- straty na sprzedaży papierów wartościowych (akcji, udziałów i pozostałych papierów wartościowych),
- straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- straty z wyceny nieruchomości inwestycyjnych.

***Przychody i koszty finansowe***

Przychody i koszty finansowe obejmują:

- odsetki od przeterminowanych należności i zobowiązań,
- odsetki budżetowe,
- różnice kursowe,
- pozostałe przychody i koszty finansowe.

***Podatek dochodowy***

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy, wpływający na wynik finansowy, obejmuje: część bieżącą, część odroczonej. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonej stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu, kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz w związku z uwzględnieniem straty podatkowej, która pomniejsza podstawę opodatkowania. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku podatkowym.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące rozliczenia z kapitałem własnym, odnosi się również na kapitał własny.

#### **Zasada wykazywania zysków ze sprzedaży akcji/udziałów w jednostkach zależnych**

Spółka wykazuje wynik ze sprzedaży akcji/udziałów w momencie przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego, a nie w momencie podpisania umowy kupna/sprzedaży. W części przypadków zamknięcie transakcji (właściwy moment przeniesienia praw własności akcji) jest poprzedzone przedpłatą otrzymaną od kupującego. Otrzymane przedpłaty na poczet sprzedaży akcji/udziałów wykazywane są w pozycji „Pozostałe zobowiązania”, a wynik na sprzedaży wykazywany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów dopiero z chwilą przeniesienia praw własności akcji/udziałów na kupującego.

#### **Zasada wykazywania zysków/strat z wyceny nieruchomości inwestycyjnej, odpisów z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych**

Spółka wykazuje zysk/stratę z wyceny nieruchomości inwestycyjnej, odpisów z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych na podstawie wiarygodnie oszacowanych szacunków dokonanych przez niezależnych ekspertów. Przyczyną dokonania zmian szacunków wartości godziwej i w konsekwencji aktualizacji wyceny nieruchomości może być również posiadanie wiążącej nieodwołalnej oferty nabycia nieruchomości od innego kontrahenta.

#### **Działalność zaniechana**

W przypadku wystąpienia działalności zaniechanej, wyniki finansowe dotyczące działalności zaniechanej są prezentowane zgodnie z MSSF 5.

#### **Segmenty operacyjne**

Zgodnie z wymogami MSSF 8 należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Grupa wyodrębniła następujące segmenty operacyjne:

- Sprzedaż detaliczna dla klientów indywidualnych i biznesowych (DETAL),
- Sprzedaż hurtowa (WHOLESALE),
- Pozostała działalność (OTHER).

#### **Sporządzanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

##### **Zasady konsolidacji**

1. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych, tj. zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych, obejmowane są w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym według zasad zgodnych z wymogami

MSSF 3, Połączenia przedsięwzięć dla wszystkich inwestycji oraz odpowiednio:

- a) MSSF 10, Skonsolidowane sprawozdania finansowe,
  - b) MSR 28, Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach
2. Wszystkie inwestycje, które na dzień nabycia spełniają definicję aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży według warunków, określonych w MSSF 5, Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana ujmowane są zgodnie z postanowieniami tego standardu, tzn. ujmowane są w odrębnej pozycji aktywów, obejmujących ich wartość w wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży, zaś w zobowiązaniach odrębnie wykazywana jest ich wartość w wartości godziwej.

#### *Jednostki zależne*

1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje pełne dane finansowe spółki Polish Services Group S.A. oraz spółek będących pod jego kontrolą. Przyjmuje się, że Grupa sprawuje kontrolę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej lub w inny sposób posiada zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu czerpania korzyści ekonomicznych z prowadzonej przez daną jednostkę zależną działalności.
2. Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia, zgodnie z wymogami MSSF 3.
3. Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości bilansowej inwestycji nad wartości godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej aktywów netto nad ceną przejęcia ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w roku przejęcia jednostki.
4. Koszt przejęcia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejęciem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszości.
5. Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i nie zrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji. Eliminacji podlegają również nie zrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przekazanego składnika aktywów.
6. Udział akcjonariuszy mniejszościowych w spółkach zależnych wykazywany jest odrębnie w ramach kapitałów własnych Grupy. Zysk (netto) okresu należący do akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych wykazywany jest w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w odrębnej pozycji jako element rozliczenia zysku okresu spółek Grupy, objętych konsolidacją pełną.
7. Metoda nabycia jest stosowana przy nabyciu udziałów jednostek gospodarczych. Jednostki nabyte lub zbyte w ciągu roku są uwzględniane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpowiednio od dnia nabycia lub do dnia sprzedaży.

#### *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych*

1. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (generalnie inwestycje od 20% do 50% w instrumenty kapitałowe jednostki), na które Grupa wywiera znaczny wpływ na politykę operacyjną i finansową, ale ich nie kontroluje i nie współkontroluje, rozliczane są metodą praw własności.
2. Rozliczanie kosztu przejęcia (ceny nabycia inwestycji) dokonuje się tożsamo z zasadami, obowiązującymi dla

rozliczania inwestycji w jednostkach zależnych.

3. Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, za jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w odpowiedniej pozycji kapitałów własnych.
4. Dodatkowa ocena wartości inwestycji w spółkach stowarzyszonych pod kątem ostrożnej wyceny ma miejsce wtedy, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła wystąpić utrata wartości lub odpis utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany. W takich okolicznościach stosuje się wymogi w zakresie utraty wartości, określone w MSR 36, Utrata wartości aktywów nie oceniając jednak indywidualnie utraty wartości przez wartość firmy, przypisanej do danej inwestycji.
5. Z chwilą poniesienia straty przez jednostkę stowarzyszoną, której odniesiona w proporcji do posiadanych udziałów na inwestycję część przewyższa dotychczasową ich wartość bilansową nie jest dalej ujmowana w bilansie, ani w stracie (zysku) okresu Grupy. W takich przypadkach wartość bilansowa inwestycji jest równa zero.

#### *Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych*

1. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych, nad którymi Grupa sprawuje współkontrolę ujmowane są metodą praw własności według zasad, to samych do ujmowania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Oznacza to także, że niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jednostkami współkontrolowanymi eliminuje się proporcjonalnie do posiadanego udziału Grupy w jednostce współkontrolowanej. Eliminacji podlegają również nie zrealizowane straty chyba, że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.
2. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych to takie, w których ma miejsce podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron współkontrolujących (wspólników).

### **13. Wykaz najważniejszych wydarzeń w 2015 roku**

Do najważniejszych wydarzeń zanotowanych w 2015 roku należą:

- 30 marca 2015 roku – zawarcie umowy kredytowej przez spółkę zależną Emitenta TelePolska Sp. z o.o. z ALIOR BANK SA na kwotę 15.000.000,00zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności TelePolska Sp. z o.o. Kredyt ten konsoliduje trzy inne kredyty nieodnawialne na kwoty 9.000.000 zł, 6.000.000 zł, 4.000.000 zł udzielone przez Alior Bank S.A. w latach 2013 - 2014. Ponadto tego dnia zostały również zawarte następujące aneksy do umów kredytowych:

- Aneks do umowy z dnia 2 lutego 2012 r. o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy TelePolska Sp. z o.o. a Alior Bank S.A. zwiększający kwotę kredytu z 3,0 mln zł do 8,0 mln zł.
- Aneks do umowy z dnia 13 sierpnia 2010 r. o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy E-TELKO Sp. z o.o. a Alior Bank S.A. zwiększający kwotę kredytu z 6,0 mln zł do 10,0 mln zł.
- Aneks do umowy z dnia 17 stycznia 2013 r. o kredyt nieodnawialny zabezpieczony hipoteką przeznaczony na finansowanie zakupu nieruchomości na ul. Żaryna pomiędzy Tele-Polska Sp. z o.o. a Alior Bank S.A. zwiększający pierwotną kwotę kredytu z 5,0 mln zł do 5,6 mln zł.
- Aneks do umowy z dnia 18 czerwca 2014 r. o kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie zakupu nieruchomości na ul. Naruszewicza pomiędzy Tele-Polska Sp. z o.o. a Alior Bank S.A. zwiększający pierwotną kwotę kredytu z 6,1 mln zł do 9,2 mln zł.

- 13 lipca 2015 roku - Emitent podpisał umowę nabycia od Presto Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, spółki prawa cypryjskiego Trinitybay Investments Limited ("TB") z siedzibą w Larnace. Przedmiotem podpisanej umowy był zakup przez Emitenta 5.000 udziałów o wartości nominalnej 1 EUR każdy udział, o łącznej wartości nominalnej 5.000,00 EUR, spółki TB za łączną cenę w wysokości 500,00 PLN.

#### 14. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe

W 2015 roku Zarząd konsekwentnie realizował politykę optymalizacji kosztów, intensyfikacji działań sprzedażowych oraz utrzymywania wysokiej aktywności zwłaszcza w segmencie detalicznym biznesu. Grupa zwiększała bazę klientów indywidualnych zarówno w obszarze telco, jak i energii elektrycznej. Koszty akwizycji w tym obszarze w dużej mierze determinowały wyniki finansowe Grupy. Grupa uzyskuje korzystniejsze marże osiągnięte z kontraktów z klientami biznesowymi oraz indywidualnymi w porównaniu do kontraktów hurtowych. Przychody krajowe odgrywały coraz większe znaczenie w wolumenie sprzedaży Grupy Kapitałowej PSG.

##### Porównanie wyników za 2015r. do 2014r.

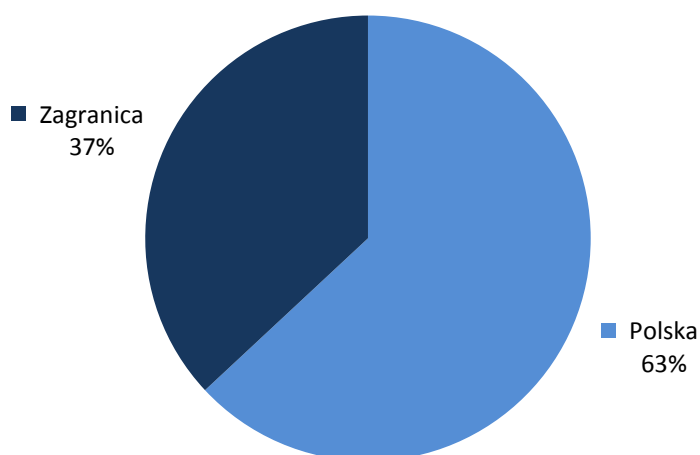
Wyszczególnienie	2015	2014	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	138 805	250 390	-44,6%
EBITDA	-144	20 822	-100,7%
Zysk netto	-4 264	10 098	-142,3%

Grupa Kapitałowa Emitenta w 2015 roku osiągnęła słabsze wyniki w porównaniu do analogicznego okresu 2014 roku, na co wpłynęło przede wszystkim:

- niższe przychody w sekcji hurtu na skutek planowanej i zapowiadanej optymalizacji portfela kontraktów;
- komercyjne wdrożenie projektu sprzedaży gazu, co jest związane z dodatkowymi nakładami finansowymi;
- zmiana technologiczna w obsłudze klientów telco na infrastrukturę mobilną, co pociągnęło za sobą dodatkowe inwestycje m.in. w sprzęt telekomunikacyjny;
- odpisy konsolidacyjne w związku z przeszacowaniem spółek Teltraffic, TelePL oraz DID na łączną kwotę 8,7 mln zł.



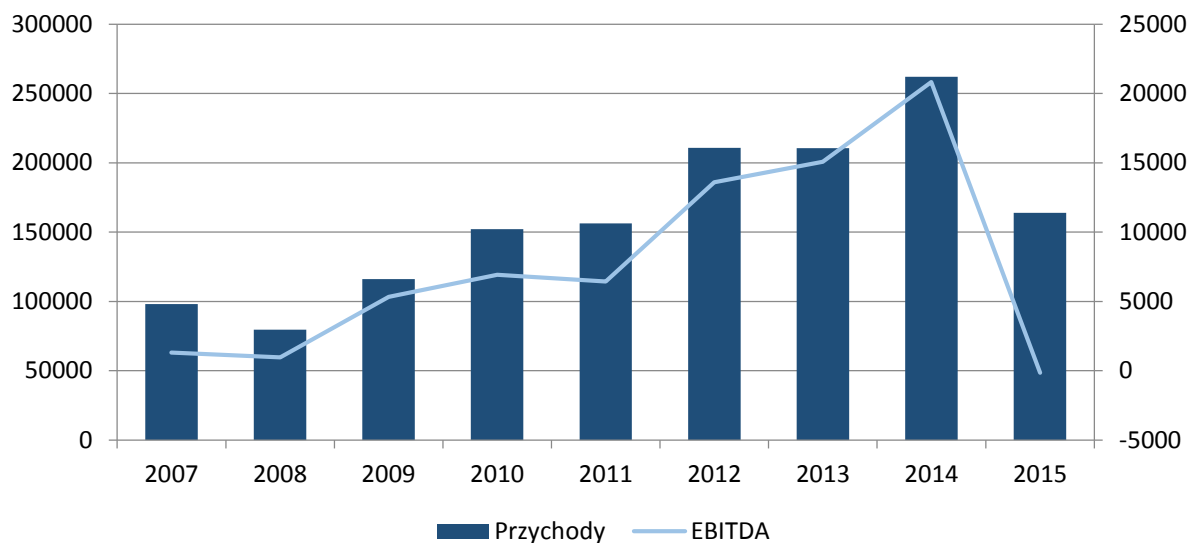
### Struktura skonsolidowanych przychodów w 2015 r.



Region	Przychody i zyski operacyjne
Polska	103 359 tys. zł
Zagranica	60 538 tys. zł

Przychody zagraniczne realizowane były przez spółki zależne Emitenta: Teltraffic Sp. z o.o. oraz Tele Equipment Sp. z o.o. Sprzedaż zagraniczna koncentrowała się na hurtowych usługach telekomunikacyjnych świadczonych głównie przez spółkę Teltraffic Sp. z o.o. innym operatorom telekomunikacyjnym z zagranicy. Grupa nadal zamierza utrzymywać swoją obecność na rynkach zagranicznych z uwagi na relatywnie niski koszt pozyskania kontraktów i korzyści biznesowe jakie płyną z obsługi dużych wolumenów ruchu telekomunikacyjnego dla Grupy Kapitałowej PSG, między innymi dla części detalicznej działalności, w której spółki zależne Emitenta mogą oferować korzystniejsze stawki lub osiągać wyższe marże. W długim terminie, udział usług hurtowych w przychodach grupy będzie jednak nadal malał. Ma to związek z optymalizacją portfela klientów, ograniczaniem ryzyka kursowego oraz z powodu skutecznej ekspansji w wysoko marżowym segmencie detalicznym i wejściem na rynek sprzedaży energii elektrycznej i gazu do gospodarstw domowych z jednej strony i systematycznych obniżek stawek MTR z drugiej. W takich warunkach utrudnione jest utrzymanie długofalowo polityki zrównoważonego rozwoju obu obszarów działalności grupy. Taka sytuacja ma jednak także pozytywny wydźwięk, ponieważ oznacza zmniejszoną ekspozycję na ryzykowną w opinii wielu inwestorów działalność (ryzyko związane z należnościami i różnicami kursowymi przy jednocześnie niskiej marżowości) oraz odświeżenie rentowności części detalicznej prowadzonego biznesu.

Skonsolidowane przychody oraz EBITDA w latach 2007-2015 w tys. zł



Wyszczególnienie	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Przychody i zyski operacyjne</b>	98 225	79 695	116 227	152 151	156 207	210 834	210 644	262 087	163 897
<b>EBITDA</b>	1 325	960	5 324	6 923	6 429	13 601	15 076	20 822	-144

(dane w tys. zł)

### Podstawowe wskaźniki finansowe

Niższe wyniki finansowe w 2015 roku w porównaniu do 2014 roku wpłynęły niekorzystnie na wskaźniki rentowności. Wskaźniki płynności utrzymują się na lepszych poziomach niż w poprzednich okresach, zaś wskaźniki zadłużenia mają wartości zbliżone do ubiegłorocznych. Emitent liczy, iż w kolejnym roku nastąpi poprawa wartości wskaźników, w tym wskaźników rentowności.

### Wskaźniki rentowności

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Rentowność sprzedaży netto	-0,68%	0,67%	2,30%	1,79%	2,48%	3,63%	3,85%	-2,60%
Marża zysku EBITDA	1,20%	4,58%	4,55%	4,11%	6,45%	7,15%	7,94%	-0,09%
Zwrot z kapitału własnego	-3,84%	2,55%	10,24%	7,54%	12,50%	15,27%	15,70%	-7,09%
Stopa zwrotu z aktywów	-1,37%	0,99%	5,46%	3,80%	5,14%	5,67%	6,52%	-3,53%

### Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Kapitał pracujący (dane w tys. zł)	4 603	7 956	8 736	13 110	12 825	19 071	30 875	42 165

Wskaźnik płynności bieżącej	1,18	1,17	1,30	1,36	1,22	1,26	1,42	1,82
Wskaźnik płynności szybkiej	1,15	1,15	1,28	1,25	1,14	1,17	1,29	1,74

### Wskaźniki zadłużenia

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Wskaźnik zadłużenia ogólnego	0,64	0,61	0,47	0,50	0,59	0,63	0,58	0,50
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0	0	0	0,22	0,36	0,52	0,46	0,68

### Wskaźniki rynkowe

Wyszczególnienie	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Cena akcji / Zysk netto	74,50	16,85	13,65	12,01	8,65	2,82	-3,77
Cena akcji / Wartość księgową	1,86	1,73	1,02	1,50	1,32	0,44	0,26

### Zastosowane wzory do wyliczenia wskaźników finansowych

#### Wskaźniki rentowności

- Rentowność sprzedaży netto (ROS) = zysk netto / przychody i zyski operacyjne
- Marża zysku EBITDA = (zysk operacyjny + amortyzacja) / przychody i zyski operacyjne
- Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) = zysk netto / kapitał własny
- Stopa zwrotu z aktywów (ROA) = zysk netto / aktywa

#### Wskaźniki płynności

- Kapitał pracujący = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) - zobowiązania krótkoterminowe
- Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe (krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe
- Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy - rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe

#### Wskaźniki zadłużenia

- Wskaźnik zadłużenia ogólnego = (zobowiązania długoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe) / aktywa
- Dług / kapitał własny = oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe / kapitały własne

#### Wskaźniki rynkowe

- Cena akcji / zysk netto (P/E) = cena akcji / zysk netto na akcję

- Cena akcji / wartość księgowa (P/BV) = cena akcji / wartość księgowa na akcję
- Wartość księgowa na akcję = (aktywa – zobowiązania) / liczba akcji
- Cena akcji Emitenta (TPH) z dnia 31.12.2010 = 2,01 zł
- Cena akcji Emitenta (TPH) z dnia 31.12.2011 = 1,30 zł
- Cena akcji Emitenta (TPH) z dnia 31.12.2012 = 2,14 zł
- Cena akcji Emitenta (TPH) z dnia 31.12.2013 = 2,25 zł
- Cena akcji Emitenta (TPH) z dnia 30.12.2014 = 0,93 zł
- Cena akcji Emitenta (TPH) z dnia 31.12.2015 = 0,49zł

Emitent nieprzerwanie kontynuuje dotychczasowy model działalności, który lokuje go jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej PSG, który zarządza, nadzoruje, świadczy usługi spółkom zależnym oraz dokonuje operacji finansowych w ramach całej organizacji. W omawianym okresie Emitent dokonał zapisu na certyfikaty inwestycyjne emitowane przez Fincrea 3Fizan w zamian za udziały spółek Telekomunikacja Dla Domu Sp. z o.o., Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. oraz Twoja Telekomunikacja Sp. z o.o. Powyższe wpłynęło dodatnio na skonsolidowany wynik finansowy w kwocie 2.960 tys. zł.

W 2015 roku sytuacja w spółkach zależnych Emitenta przedstawiała się następująco (w niniejszym punkcie, informacje dotyczące wyników finansowych poszczególnych spółek są prezentowane w ujęciu jednostkowym, bez wyłączeń konsolidacyjnych, zaś porównania do poprzednich okresów opierają się na estymacjach i analizach zarządu w oparciu o historyczne dane księgowe).

#### **TelePL Sp. z o.o.**

Spółka koncentrowała się na podwyższeniu standardów obsługi i utrzymaniu bazy abonenckiej. W 2015 roku zanotowała spadek przychodów ogółem w porównaniu do analogicznego okresu w roku poprzednim o ok. 36%.

#### **DID Sp. z o.o.**

DID kontynuował aktywność w obszarze pozyskiwania zamówień z sektora administracji publicznej. Spółka powiększa bazę kliencką o nowych najemców obsługiwanych obiektów komercyjnych i niezmiennie przygotowuje projekty związane z obsługą nowych obiektów komercyjnych oraz rezydencjalnych. W 2015 roku, firma zanotowała jednak spadek sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o ok. 29%.

#### **Teltraffic Sp. z o.o.**

Spółka kontynuowała realizację swoich podstawowych działań w zakresie obsługi telekomunikacyjnego ruchu hurtowego. W 2015 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego spółka odnotowała spadek sprzedaży o ok. 43%.

#### **TeleEquipment Sp. z o.o.**

Spółka kontynuowała realizację swoich podstawowych działań skupiając się na zwiększeniu sprzedaży do dotychczasowych klientów oraz poszerzaniu bazy resellerów. W 2015 r. spółka dokonała rewizji obowiązujących kontraktów i zrezygnowała z realizacji kilku z nich ograniczając tym samym działalność w segmencie hurtu telekomunikacyjnego co przełożyło się na spadek przychodów w omawianym okresie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o ok. 39%.

### **Energetyka Dla Domu Sp. z o.o. oraz New Age Ventures Sp. z o.o.**

W obu spółkach nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia wymagające osobnego komentarza. Spółka nie osiągnęła jeszcze istotnych przychodów ani wyników finansowych.

### **15. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności**

W 2015 roku miały miejsce zmiany w zakresie struktury grupy kapitałowej Emitenta.

Przede wszystkim, nastąpił podział dwóch spółek zależnych i w związku z tym powstanie dwóch nowych podmiotów w Grupie Kapitałowej PSG. W każdej z nich Emitent posiadał 100% udziałów na dzień 31.12.2015 roku:

1. W dniu 31.12.2015 r. na skutek podziału e-Telko Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Tele-Equipment Sp. z o.o. a także powstała nowa spółka o nazwie e-Telko Sp. z o.o.
2. W dniu 31.12.2015 r. na skutek podziału TelePolska Sp. z o.o. zmieniła nazwę na TelePL Sp. z o.o. a także powstała nowa spółka o nazwie TelePolska Sp. z o.o.

Wszystkie zmiany nastąpiły w trybie art. 529 k.s.h. Zmiany w strukturze mają związek ze zmianą alokacji zasobów, oraz ich optymalizacją.

W dniu 18.12.2015 nastąpiło przeniesienie własności 100% udziałów spółek: Polska Energetyka Pro Sp. z o.o., Twoja Telekomunikacja Sp. z o.o. oraz Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o., na rzecz Fincrea 3 Fizan w zamian za certyfikaty inwestycyjne. Pomiędzy nabywającym a zbywcą nie istnieją żadne powiązania osobowe oraz kapitałowe. Wartość poszczególnych spółek została ustalona na podstawie niezależnych wycen biegłych rewidentów opartych o wycenę skorygowanych aktywów netto. Wartość transakcji nie przekroczyła wartości 10% kapitałów własnych Emitenta.

Ponadto po dniu bilansowym:

- nastąpił podział kolejnych dwóch spółek zależnych i w związku z tym powstanie dwóch nowych podmiotów w Grupie Kapitałowej PSG.
  1. W dniu 13.01.2016 r. na skutek podziału Teltraffic Sp. z o.o. zmieniła nazwę na TeleTTR Sp. z o.o. a także powstała nowa spółka o nazwie Teltraffic Sp. z o.o.
  2. W dniu 15.01.2016 r. na skutek podziału DID Sp. z o.o. zmieniła nazwę na TeleDID Sp. z o.o. a także powstała nowa spółka o nazwie DID Sp. z o.o.
- w dniu 25.03.2016 r. Emitent podpisał cztery umowy zbycia 100 % udziałów w spółkach: TelePL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (TelePL), TeleTTR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (TeleTTR), Tele-Equipment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Tele-EQ) i TeleDID Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (TeleDID). Zbycie udziałów w ww. spółkach zostało dokonane na rzecz spółki Perpedium Services Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr.
- w dniu 22.04.2016 r. Emitent podpisał pięć umów przeniesienia własności 100% udziałów w spółkach: TelePolska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Teltraffic Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, Energetyka dla Domu Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, DID Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, New Age Ventures Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Powyżej wymienione umowy wraz z trzema umowami zawartymi dnia 18 grudnia 2015 r. dotyczącymi przeniesienia własności 100% udziałów w spółkach: Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie oraz Twoja Telekomunikacja Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie spełniają łącznie kryteria umowy znaczącej w rozumieniu par. 2.1 pkt. 44 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

**16. Cykliczność, sezonowość Grupy w prezentowanym okresie**

Działalność Spółek Grupy Kapitałowej nie ma charakteru cyklicznego czy sezonowego.

## 17. Informacje dotyczące segmentów działalności

L.p.	Wyszczególnienie – 31.12.2015	DETAL	WHOLESALE	OTHER	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	Skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej PSG S.A. 31.12.2015 r.
1	Rzeczowe aktywa trwałe	5 398	64	165	0	5 627
2	Inwestycje w nieruchomości	0	0	0	0	0
3	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0	0	0	0
4	Zapasy	1 339	0	0	0	1 339
5	Należności handlowe	21 173	4 680	22 269	(31 272)	16 850
6	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	808	31	11	0	850
7	Pozostałe należności	23 369	3 357	3 553	(7 392)	22 887
8	Krótkoterminowe aktywa finansowe	13 370	0	10 657	0	24 027
9	Rozliczenia międzyokresowe	6 223	7	174	(3 380)	3 024
10	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 425	6 454	2 069	0	9 948
11	Kapitał zakładowy	2 393	150	33 621	(4 548)	31 616
12	Pozostałe kapitały	25 764	1 992	10 617	(5 564)	32 809
13	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	11 552	(820)	3 531	(18 627)	(4 364)
14	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	6 545	0	(383)	(6 262)	(100)
15	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	5 007	(820)	3 914	(12 365)	(4 264)
16	Inne pasywa długoterminowe	0	0	2	0	2
17	Zobowiązania handlowe	18 648	14 579	7 999	(32 217)	9 009
18	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	222	0	0	0	222
19	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2 504	1 314	640	0	4 458
20	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	124 341	118 144	783	(117 313)	125 955
21	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	21 212	1 117	2 763	0	25 092
22	Koszty operacyjne	(129 232)	(120 115)	(18 476)	117 587	(150 236)
23	Pozostałe koszty i straty operacyjne	(2 646)	(73)	(6 559)	(8 820)	(18 098)
24	Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	1 754	1 206	2 960
25	Wynik ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0	0
26	Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	0

27	Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych	0	0	0	0	<b>0</b>
28	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	124	0	4 545	(4 669)	<b>0</b>
29	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	(306)	(21)	(207)	534	<b>0</b>
30	Przychody finansowe z działalności operacyjnej	1 767	877	480	0	<b>3 124</b>
31	Koszty finansowe z działalności operacyjnej	(4 095)	(584)	(614)	555	<b>(4 738)</b>
32	Zysk (strata) netto okresu	6 505	(820)	971	(10 920)	<b>(4 264)</b>



L.p.	Wyszczególnienie – 31.12.2014	DETAL	WHOLESALE	OTHER	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	Skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej PSG S.A. 31.12.2014 r.
1	Rzeczowe aktywa trwałe	22 082	79	262	0	<b>22 423</b>
2	Inwestycje w nieruchomości	0	0	6 991	0	<b>6 991</b>
3	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0	31 041	(31 041)	<b>0</b>
4	Zapasy	522	0	0	0	<b>522</b>
5	Należności handlowe	36 211	28 936	17 582	(31 010)	<b>51 719</b>
6	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	16	0	<b>16</b>
7	Pozostałe należności	15 432	2 901	632	0	<b>18 965</b>
8	Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 291	0	3 694	0	<b>11 985</b>
9	Rozliczenia międzyokresowe	7 503	1 528	705	(497)	<b>9 239</b>
10	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 710	5 279	167	0	<b>12 156</b>
11	Kapitał zakładowy	2 075	150	36 116	(6 725)	<b>31 616</b>
12	Pozostałe kapitały	20 904	1 620	7 380	(6 716)	<b>23 188</b>
13	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	8 388	35	4 355	(3 257)	<b>9 521</b>
14	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	0	-166	-647	236	<b>(577)</b>
15	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	8 388	201	5 002	(3 493)	<b>10 098</b>
16	Inne pasywa długoterminowe	0	0	26	0	<b>26</b>
17	Zobowiązania handlowe	43 775	30 368	6 222	(31 010)	<b>49 355</b>
18	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 051	114	0	0	<b>1 165</b>
19	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 279	786	534	0	<b>5 599</b>
20	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	229 361	144 260	2 234	(132 945)	<b>242 910</b>
21	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	5 560	239	5 900	(2)	<b>11 697</b>
22	Koszty operacyjne	(223 583)	(144 422)	(12 810)	133 283	<b>(247 532)</b>
23	Pozostałe koszty i straty operacyjne	(2 803)	(75)	(49)	143	<b>(2 784)</b>
24	Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0	<b>0</b>
25	Wynik ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0	0	0	<b>0</b>
26	Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0	0	0	<b>0</b>

27	Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych	0	0	0	0	<b>0</b>
28	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	302	0	4 241	(4 543)	<b>0</b>
29	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	(105)	0	(466)	571	<b>0</b>
30	Przychody finansowe z działalności operacyjnej	1 249	1 113	422	0	<b>2 784</b>
31	Koszty finansowe z działalności operacyjnej	(1 607)	(652)	(88)	0	<b>(2 347)</b>
32	Zysk (strata) netto okresu	8 388	201	5 002	(3 493)	<b>10 098</b>

## 18. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)
Amortyzacja	(4 293)	(9 051)
Zużycie materiałów i energii	(1 291)	(1 470)
Usługi obce	(125 104)	(224 411)
Podatki i opłaty	(2 546)	(1 493)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(7 401)	(5 796)
Pozostałe koszty rodzajowe	(197)	(228)
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz usług	(9 404)	(5 083)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	(18 098)	(2 784)
<b>Koszty ogółem</b>	<b>(168 334)</b>	<b>(250 316)</b>

## 19. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i zyski operacyjne	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	24
Otrzymane dotacje	533	183
Wyplacone odszkodowania	0	10
Pozostałe	24 559	11 482
Korekty konsolidacyjne	0	(2)
<b>Razem</b>	<b>25 092</b>	<b>11 697</b>

Pozostałe koszty i straty operacyjne	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	(46)
Odpis aktualizujący – doprowadzenie do wartości godziwej posiadanych aktywów niefinansowych	(4 047)	0
Odpisy aktualizujące – doprowadzenie do wartości godziwej posiadanych aktywów finansowych	(8 664)	0
Pozostałe	(271)	(32)
Naliczony odpis amortyzacji firmy Cool47	(142)	(142)
Spisane należności nieściągalne	0	(126)
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych przeterminowanych	(5 116)	(2 129)
Noty odsetkowe	0	(453)
Korekty konsolidacyjne	142	143
<b>Razem</b>	<b>(18 098)</b>	<b>(2 784)</b>

## 20. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)
Odsetki uzyskane	2 018	1 387
Pozostałe przychody finansowe	1 106	1 397
<b>Razem</b>	<b>3 124</b>	<b>2 784</b>

Koszty finansowe	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)
Odsetki	(1 855)	(1 838)
Pozostałe koszty finansowe	(2 883)	(509)
<b>Razem</b>	<b>(4 738)</b>	<b>(2 347)</b>

## 21. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>(994)</b>	<b>(2 034)</b>
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(994)	(2 034)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(179)</b>	<b>(76)</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(179)	(76)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
<b>Łącznie obciążenie podatkowe</b>	<b>(1 173)</b>	<b>(2 110)</b>

## 22. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk/(Strata) podstawowy na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy, przypisanego akcjonariuszom Jednostki Dominującej, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

Zysk/(Strata) rozwodniony na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/(straty) netto za okres sprawozdawczy, przypisanego akcjonariuszom przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu sprawozdawczego (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających).

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)
<b>Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(4 264)</b>	<b>10 098</b>
Zysk / strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk / strata netto przypadająca akcjonariuszom niesprawującym kontroli	0	0
<b>Zysk / strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>(4 264)</b>	<b>10 098</b>
Efekt rozwodnienia:	0	0
<b>Zysk / strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję</b>	<b>(4 264)</b>	<b>10 098</b>

	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Średnioważona liczba akcji	31 616 102	30 395 728
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	1,90	2,12
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję (w zł.)	(0,13)	0,33

## 23. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Własne	5 565	22 346
Używane na podstawie umowy leasingu finansowego	62	77
<b>Razem</b>	<b>5 627</b>	<b>22 423</b>

Rzeczowe aktywa trwałe - struktura rzeczowa	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	56	12 019
Urządzenia techniczne i maszyny	4 332	2 616
Środki transportu	131	215
Inne środki trwałe, środki trwałe w budowie	1 108	7 574
<b>Razem</b>	<b>5 627</b>	<b>22 423</b>

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 01.01.2015 r.</b>					
Wartość początkowa	12 096	19 065	555	8 183	39 899
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	(77)	(16 450)	(339)	(609)	(17 476)
<b>Wartość księgową netto na 01.01.2015 r.</b>	<b>12 019</b>	<b>2 616</b>	<b>215</b>	<b>7 574</b>	<b>22 423</b>
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2015 r.</b>					
<b>Wartość księgową netto na 01.01.2015 r.</b>	<b>12 019</b>	<b>2 616</b>	<b>215</b>	<b>7 574</b>	<b>22 423</b>
Zwiększenia	0	3 240	0	282	3 522
Zmniejszenia/odpisy do wartości godziwej	0	0	0	(6 643)	(6 643)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży środka trwałego	0	(4)	0	0	(4)
Amortyzacja	(307)	(1 520)	(84)	(105)	(2 016)
Pozostałe zmiany/ reklasyfikacja	(11 656)	0	0	0	(11 656)
<b>Wartość księgową netto na 31.12.2015 r.</b>	<b>56</b>	<b>4 332</b>	<b>131</b>	<b>1 108</b>	<b>5 626</b>
<b>Stan na 31.12.2015 r.</b>					
Wartość początkowa	440	22 302	555	1 822	25 118
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	(384)	(17 970)	(423)	(714)	(19 492)
<b>Wartość księgową netto na 31.12.2015 r.</b>	<b>56</b>	<b>4 332</b>	<b>131</b>	<b>1 108</b>	<b>5 627</b>

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Stan na 01.01.2014 r.</b>					
Wartość początkowa	0	18 850	657	5 705	25 213
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	0	(14 986)	(394)	(508)	(15 889)
<b>Wartość księgową netto na 01.01.2014 r.</b>	<b>0</b>	<b>3 864</b>	<b>262</b>	<b>5 197</b>	<b>9 324</b>
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2014 r.</b>					
<b>Wartość księgową netto na 01.01.2014 r.</b>	<b>0</b>	<b>3 864</b>	<b>262</b>	<b>5 197</b>	<b>9 324</b>
Zwiększenia	12 096	431	205	14 961	27 693
Zmniejszenia	0	(215)	(307)	(12 483)	(13 005)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży środka trwałego	0	101	189	0	290
Amortyzacja	(77)	(1 564)	(134)	(102)	(1 877)
<b>Wartość księgową netto na 31.12.2014 r.</b>	<b>12 019</b>	<b>2 616</b>	<b>215</b>	<b>7 574</b>	<b>22 423</b>
<b>Stan na 31.12.2014 r.</b>					
Wartość początkowa	12 096	19 065	555	8 183	39 899
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	(77)	(16 450)	(339)	(609)	(17 476)
<b>Wartość księgową netto na 31.12.2014 r.</b>	<b>12 019</b>	<b>2 616</b>	<b>215</b>	<b>7 574</b>	<b>22 423</b>

## 24. Inne wartości niematerialne

Tabela zmian wartości niematerialnych	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na 01.01.2015 r.</b>		

Wartość księgową brutto	19 018	19 018
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(13 689)	(13 689)
<b>Wartość księgową netto na 01.01.2015 r.</b>	<b>5 329</b>	<b>5 329</b>
<b>Okres od 01.01.2015 r. do dnia bilansowego</b>		
<b>Wartość księgową netto na 01.01.2015 r.</b>	<b>5 329</b>	<b>5 329</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>5 617</b>	<b>5 617</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(3 442)</b>	<b>(3 442)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0
Amortyzacja	(2 247)	(2 247)
Pozostałe zmiany/ utrata kontroli	(1 195)	(1 195)
<b>Wartość księgową netto na dzień bilansowy</b>	<b>7 504</b>	<b>7 504</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2015</b>		
Wartość księgową brutto	23 440	23 440
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(15 936)	(15 936)
<b>Wartość księgową netto na dzień bilansowy</b>	<b>7 504</b>	<b>7 504</b>

Tabela zmian wartości niematerialnych	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>Stan na 01.01.2014 r.</b>		
Wartość księgową brutto	15 894	15 894
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(6 515)	(6 515)
<b>Wartość księgową netto na 01.01.2014 r.</b>	<b>9 379</b>	<b>9 379</b>
<b>Okres od 01.01.2014 r. do dnia bilansowego</b>		
<b>Wartość księgową netto na 01.01.2014 r.</b>	<b>9 379</b>	<b>9 379</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>3 124</b>	<b>3 124</b>
Nabycie	2 702	2 702
Reklasyfikacja	422	422
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(7 174)</b>	<b>(7 174)</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0
Amortyzacja	(7 174)	(7 174)
Pozostałe zmiany	0	0
<b>Wartość księgową netto na dzień bilansowy</b>	<b>5 329</b>	<b>5 329</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2014</b>		
Wartość księgową brutto	19 018	19 018
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(13 689)	(13 689)
<b>Wartość księgową netto na dzień bilansowy</b>	<b>5 329</b>	<b>5 329</b>

## 25. Wartość firmy

Tabela zmian wartości firmy	
<b>Stan na 01.01.2015 r.</b>	
Wartość początkowa	15 342
Odpisy z tytułu utraty wartości	(450)
<b>Wartość księgową netto na 01.01.2015 r.</b>	<b>14 892</b>
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2015 r.</b>	
<b>Wartość księgową netto na 01.01.2015 r.</b>	<b>14 892</b>
Zwiększenia	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	(1 570)
<b>Wartość księgową netto na 31.12.2015 r.</b>	<b>13 322</b>
<b>Stan na 31.12.2015 r.</b>	
Wartość początkowa	15 342
Odpisy z tytułu utraty wartości	(2 020)
<b>Wartość księgową netto na 31.12.2015 r.</b>	<b>13 322</b>

Tabela zmian wartości firmy	
<b>Stan na 01.01.2014 r.</b>	
Wartość początkowa	15 342
Odpisy z tytułu utraty wartości	(450)
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2014 r.</b>	<b>14 892</b>
<b>Okres zakończony 31 grudnia 2014 r.</b>	
<b>Wartość księgowa netto na 01.01.2014 r.</b>	<b>14 892</b>
Zwiększenia	0
Odpisy z tytułu utraty wartości	0
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2014 r.</b>	<b>14 892</b>
<b>Stan na 31.12.2014 r.</b>	
Wartość początkowa	15 342
Odpisy z tytułu utraty wartości	(450)
<b>Wartość księgowa netto na 31.12.2014 r.</b>	<b>14 892</b>

## 26. Nieruchomości inwestycyjne

W związku ze sprzedażą po dniu bilansowym nieruchomości inwestycyjnej (posiadany przez TelePL Sp. z o.o lokal przy ul. Żaryna 7 w Warszawie) wskazaną wartość składnika aktywów zaprezentowano w pozycji aktywa przeznaczone do sprzedaży.

## 27. Hierarchia wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik

Hierarchia wartości godziwej kształtuje się następująco:

Poziom 1 - ceny notowań rynkowych z aktywnych rynków dla identycznych aktywów (np. notowane akcje i obligacje);

Poziom 2 - ceny z aktywnych rynków, lecz inne niż ceny notowań rynkowych - ustalone bezpośrednio (poprzez porównanie z faktycznymi transakcjami) lub pośrednio (poprzez techniki wyceny bazujące na faktycznych transakcjach) - np. większość instrumentów pochodnych;

Poziom 3 - ceny nie pochodzące z aktywnych rynków.

W przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej zaklasyfikowanych do Poziomu 3 wartość godziwa ustalana jest w oparciu o wycenę porównawczą względem notowanych na GPW spółek reprezentujących branżę tj. poprzez odniesienie do bieżącej wartości godziwej innego instrumentu finansowego, możliwie najbardziej zbliżonego do instrumentu wycenianego. Celem wyceny akcji jest doprowadzenie do ceny, po której mogłaby zostać zawarta potencjalna transakcja rynkowa na tym instrumencie na dzień bilansowy.

### 31 grudnia 2015

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
<b>Poziom 1</b>				
Stan na początek okresu	0	2	0	2
Zwiększenia	0	0	0	0

Zmniejszenia	0	0	0	0
- wycena	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Poziom 3</b>				
Stan na początek okresu	0	0	0	0
Zwiększenia	0	4 332	0	4 332
Zmniejszenia	0	0	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>4 332</b>	<b>0</b>	<b>4 332</b>

### 31 grudnia 2014

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
<b>Poziom 1</b>				
Stan na początek okresu	0	21	0	21
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>(19)</b>	<b>0</b>	<b>(19)</b>
- wycena	0	(19)	0	(19)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>



## 28. Analiza płynności aktywów finansowych

Płynność aktywów finansowych - 31.12.2015	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	notowane na rynkach nieregulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
<b>Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych</b>				
wartość bilansowa	2	0	0	4 332
wartość według ceny nabycia	39	0	0	4 332
wartość godziwa	2	0	0	4 332
wartość rynkowa	2	0	0	4 332
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	3 745
wartość według ceny nabycia	0	0	0	3 745
wartość godziwa	0	0	0	3 745
wartość rynkowa	0	0	0	0
<b>Pozostałe aktywa finansowe</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
<b>RAZEM</b>				
<b>wartość bilansowa</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 077</b>
<b>wartość według ceny nabycia</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 077</b>
<b>wartość godziwa</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 077</b>
<b>wartość rynkowa</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Płynność aktywów finansowych - 31.12.2014	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	notowane na rynkach nieregulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
<b>Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych</b>				
wartość bilansowa	2	0	0	0
wartość według ceny nabycia	39	0	0	0
wartość godziwa	2	0	0	0
wartość rynkowa	2	0	0	0
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	2 338
wartość według ceny nabycia	0	0	0	2 338
wartość godziwa	0	0	0	2 338
wartość rynkowa	0	0	0	0
<b>Pozostałe aktywa finansowe</b>				
wartość bilansowa	0	0	0	0
wartość według ceny nabycia	0	0	0	0
wartość godziwa	0	0	0	0
wartość rynkowa	0	0	0	0
<b>RAZEM</b>				
<b>wartość bilansowa</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 338</b>
<b>wartość według ceny nabycia</b>	<b>39</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 338</b>
<b>wartość godziwa</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 338</b>
<b>wartość rynkowa</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 29. Portfel inwestycyjny

Zmiana wartości bilansowej portfela inwestycyjnego	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
<b>Wartość bilansowa na 01.01.2015 r.</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2 338</b>	<b>2 340</b>
<b>a. Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 739</b>	<b>5 739</b>
- zakup	0	0	5 739	5 739
- wycena / naliczenie odsetek	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
<b>b. Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- sprzedaż/zapłata	0	0	0	0
- wycena / zapłata odsetek	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
<b>Wartość na dzień 31.12.2015 r.</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>8 077</b>	<b>8 079</b>

Zmiana wartości bilansowej portfela inwestycyjnego	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
<b>Wartość bilansowa na 01.01.2014 r.</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>1 380</b>	<b>1 401</b>
<b>a. Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>958</b>	<b>958</b>
- zakup	0	0	958	958
- wycena / naliczenie odsetek	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
<b>b. Zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>(19)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(19)</b>
- sprzedaż/zapłata	0	0	0	0
- wycena / zapłata odsetek	(19)	0	0	(19)
- inne	0	0	0	0
<b>Wartość na dzień 31.12.2014 r.</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2 338</b>	<b>2 340</b>

### 30. Wybrane dane jednostkowe spółek zależnych

Jednostki zależne na dzień 31.12.2015 (badane) wg jednostkowych sprawozdań finansowych spółek	Kapitały własne	Aktywa trwałe i obrotowe	Zobowiązania i rezerwy
DID Sp. z o.o.	2 923	11 400	8 477
E-Telko Sp. z o.o.	94	28 064	27 970
Tele-Equipment Sp. z o.o.	17 762	20 691	2 929
TelePolska Sp. z o.o.	337	23 630	23 293
TelePI Sp. z o.o.	17 704	30 599	12 895
Energetyka dla Domu Sp. z o.o.	1 605	2 636	1 031
New Age Ventures Sp. z o.o.	4	4	0
Teltraffic Sp. z o.o.	2 211	12 530	10 319
<b>Razem</b>	<b>42 640</b>	<b>129 554</b>	<b>86 914</b>

Jednostki zależne na dzień 31.12.2014 (badane) wg jednostkowych sprawozdań finansowych spółek	Kapitały własne	Aktywa trwałe i obrotowe	Zobowiązania i rezerwy
DID Sp. z o.o.	2 440	10 529	8 089
E-Telko Sp. z o.o.	18 345	51 946	33 601
TelePolska Sp. z o.o.	11 507	61 062	49 555
Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.	2 569	6 049	3 480
Mail-Box Sp. z o.o.	1 617	2 743	1 126
Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o.	175	4 340	4 165
Teltraffic Sp. z o.o.	2 142	19 912	17 770
New Age Ventures Sp. z o.o.	5	5	0
<b>Razem</b>	<b>38 800</b>	<b>156 586</b>	<b>117 786</b>

### 31. Istotne pożyczki udzielone

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Pożyczki udzielone przez E-Telko Sp. z o.o.	4 442	3 879
Pożyczki udzielone przez Polish Services Group S.A.	5 316	3 124
Pożyczki udzielone przez Tele-Equipment Sp. z o.o.	3 820	0
Pożyczki udzielone przez TelePI Sp. z o.o.	2 842	3 141
<b>Razem</b>	<b>16 420</b>	<b>10 144</b>

### 32. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Aktywa finansowe w postaci posiadanych certyfikatów inwestycyjnych FinCrea FIZAN	4 332	0
<b>Razem</b>	<b>4 332</b>	<b>0</b>

### 33. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Aktywa finansowe posiadane przez Polish Services Group S.A. w postaci akcji spółki publicznej	2	2
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

### 34. Informacja o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie dokonano zmiany sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

### 35. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Objęte weksle	3 745	2 338
<b>Razem</b>	<b>3 745</b>	<b>2 338</b>

### 36. Należności

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Należności handlowe	18 989	53 848
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	850	16
Pozostałe należności	22 887	18 965
Razem należności brutto	42 726	72 829
Odpisy aktualizujące	(2 139)	(2 129)
<b>Razem</b>	<b>40 587</b>	<b>70 700</b>

NALEŻNOŚCI	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
a) należności krótkoterminowe (brutto)	42 726	72 829
b) należności długoterminowe (brutto)	0	0
<b>Należności brutto, razem</b>	<b>42 726</b>	<b>72 829</b>
c) odpisy aktualizujące	2 139	2 129
<b>Należności netto, razem</b>	<b>40 587</b>	<b>70 700</b>

SPECYFIKACJA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Odpisy na należności handlowe	2 139	2 129
Odpisy na pozostałe należności krótkoterminowe	0	0
Odpisy na należności długoterminowe	0	0
<b>Odpisy aktualizujące, razem</b>	<b>2 139</b>	<b>2 129</b>

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
<b>Stan odpisów aktualizujących na początek okresu</b>	<b>2 129</b>	<b>0</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	33	2 129
- odpisy aktualizujące utworzone w ciężar wyniku	33	2 129
- pozostałe zwiększenia (np. w związku z połączeniem z inną jednostką)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	(23)	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności w korespondencji z odpisami aktualizującymi)	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących przez wynik	(23)	0
- pozostałe zmniejszenia	0	0
<b>Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu</b>	<b>2 139</b>	<b>2 129</b>

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH INNYCH NIŻ HANDLOWE	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	1 763	9 469
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	850	16
Pozostałe	21 124	9 496
Należności krótkoterminowe brutto, razem	23 737	18 981
Odpisy aktualizujące	0	0
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>23 737</b>	<b>18 981</b>

### 37. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Materiały i towary	1 339	522
Produkcja w toku i wyroby gotowe	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0
<b>Razem</b>	<b>1 339</b>	<b>522</b>

### 38. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie (Aktywa)	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)</b>	<b>436</b>	<b>33</b>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>	<b>3 024</b>	<b>9 239</b>
Ubezpieczenia majątkowe	17	38
Zakupione usługi	1 291	7 483
Rozrachunki z tytułu VAT	0	1 326
Rozliczenie kosztów / przychodów na przełomie okresu	1 678	0
Pozostałe	38	392
<b>Razem</b>	<b>3 460</b>	<b>9 272</b>

### 39. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 649	3 333
- na rachunkach bieżących	1 142	595
- depozyty terminowe	4 507	2 738
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	2 012	2 541
c) środki pieniężne w kasie	314	543
d) weksle i inne środki pieniężne	1 973	5 739
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>9 948</b>	<b>12 156</b>

W badanym okresie w Grupie nie było środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Nie występują różnice pomiędzy zmianą stanu pozycji środków pieniężnych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a zmianą tej pozycji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych na 31.12.2015 r.

### 40. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży

Wyszczególnienie	31.12.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)
Zbyte po dniu bilansowym nieruchomości w Warszawie przy ul. Żaryna i Naruszewicza	14 600	0
<b>Razem</b>	<b>14 600</b>	<b>0</b>

Grupa rozpoznała stratę z tytułu utraty wartości zbytych aktywów w kwocie 4 047 tys. zł i odniosła ją na wynik finansowy okresu.

### 41. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy Polish Services Group S.A. wyniósł 31 616 102 (nie w tysiącach) zł i dzielił się na 31 616 102 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (nie w tysiącach) każda z nich. Łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosiła 31 616 102.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku nie nastąpiły zmiany w kapitale zakładowym Emitenta.

**Struktura kapitału zakładowego na dzień 31.12.2015 roku:**

KAPITAŁ ZAKŁADOWY					
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Data rejestracji
I emisja	na okaziciela	zwykłe	14 000 000	14 000 000	2008-12-30
II emisja	na okaziciela	zwykłe	10 500 000	10 500 000	2009-03-10
III emisja	na okaziciela	zwykłe	4 500 000	4 500 000	2009-11-30
IV emisja	na okaziciela	zwykłe	400 000	400 000	2009-12-21
V emisja	na okaziciela	zwykłe	2 216 102	2 216 102	2014-07-21
<b>RAZEM</b>			<b>31 616 102</b>	<b>31 616 102</b>	

Stan posiadania akcji Polish Services Group S.A. przez akcjonariuszy posiadających ponad 5% na dzień 31.12.2015 roku kształtował się następująco :

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział procentowy
W Investments S.A.	10 370 081	10 370 081,00	32,80 %
Al Awael Investments Limited	7 000 000	7 000 000,00	22,14 %
Pozostali	14 246 021	14 246 021,00	45,06 %
<b>RAZEM</b>	<b>31 616 102</b>	<b>31 616 102,00</b>	<b>100 %</b>

Struktura kapitału zakładowego na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zgodnie z zawiadomieniami otrzymanymi przez Spółkę:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział procentowy
W Investments S.A.	10 370 081	10 370 081,00	32,80 %
Al Awael Investments Limited	7 000 000	7 000 000,00	22,14 %
Pozostali	14 246 021	14 246 021,00	45,06 %
<b>RAZEM</b>	<b>31 616 102</b>	<b>31 616 102,00</b>	<b>100 %</b>

Stan posiadania akcji Polish Services Group S.A. przez akcjonariuszy posiadających ponad 5% na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kształtował się następująco :

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział procentowy
W Investments S.A.	10 370 081	10 370 081,00	32,80 %
Al Awael Investments Limited	7 000 000	7 000 000,00	22,14 %
Pozostali	14 246 021	14 246 021,00	45,06 %
<b>RAZEM</b>	<b>31 616 102</b>	<b>31 616 102,00</b>	<b>100 %</b>

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)
<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>31 616</b>	<b>29 400</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>2 216</b>
Emisja akcji	0	2 216
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obniżenie kapitału zakładowego	0	0
<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>31 616</b>	<b>31 616</b>

#### 42. Pozostałe kapitały

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)
<b>Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe na początek okresu</b>	<b>23 188</b>	<b>12 757</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>9 621</b>	<b>10 526</b>
Podział wyniku	9 621	8 582
Pozostałe zmiany	0	1 944
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>(95)</b>
Pozostałe zmiany	0	(95)
<b>Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>32 809</b>	<b>23 188</b>

#### 43. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych

Wyszczególnienie	01.01.2015 - 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)
<b>Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu</b>	<b>(577)</b>	<b>262</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>477</b>	<b>7 743</b>
Wynik z lat ubiegłych	0	7 647
Podział wyniku	0	0
Pozostałe zmiany	477	96
<b>Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>(8 582)</b>
Wynik z lat ubiegłych	0	(8 582)
Pozostałe zmiany	0	0
<b>Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu</b>	<b>(100)</b>	<b>(577)</b>

#### 44. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
<b>Kredyty i pożyczki krótkoterminowe</b>	<b>32 238</b>	<b>12 683</b>
- kredyty bankowe	32 181	12 480
- pożyczki otrzymane	57	203
<b>Kredyty i pożyczki długoterminowe</b>	<b>8 812</b>	<b>16 691</b>
- kredyty bankowe	8 812	16 691
<b>Razem</b>	<b>41 050</b>	<b>29 374</b>

Kredyty i pożyczki długoterminowe		
Pożyczkodawca/Kredytodawca	Pożyczkobiorca/Kredytobiorca	Zobowiązanie z tytułu kredytów/pożyczek na 31.12.2015 roku
Alior Bank S.A.	TelePI Sp. z o.o.	8 812
<b>Razem</b>		<b>8 812</b>

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe		
Pożyczkodawca/Kredytodawca	Pożyczkobiorca/Kredytobiorca	Zobowiązanie z tytułu kredytów/pożyczek na 31.12.2015 roku
Alior Bank S.A.	TelePolska Sp. z o.o.	19 566
Alior Bank S.A.	TelePI Sp. z o.o.	635
Alior Bank S.A.	E-Telko Sp. z o.o.	10 000
ING Bank Polska S.A.	E-Telko Sp. z o.o.	1 980
Pozostałe	Energetyka dla Domu Sp. z o.o.	57
<b>Razem</b>		<b>32 238</b>

W okresie sprawozdawczym w ramach Grupy nie doszło do naruszeń istotnych postanowień zawartych umów pożyczek oraz kredytów.



#### 45. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Zobowiązania handlowe	9 009	49 355
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	222	1 165
Pozostałe zobowiązania	4 458	5 599
<b>Razem</b>	<b>13 689</b>	<b>56 119</b>

Pozostałe zobowiązania – wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Zobowiązania budżetowe	234	4 289
Zobowiązania z tyt. zawartych umów leasingowych - część krótkoterminowa	60	51
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń i pozostałe	2	4
Pozostałe zobowiązania	4 162	1 255
<b>Razem</b>	<b>4 458</b>	<b>5 599</b>

#### 46. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Zobowiązania z tytułu leasingu (część długoterminowa) o okresie zapadalności 1-5 lat	2	26
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>26</b>

#### 47. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Wyszczególnienie (Pasywa)	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Rozliczenie w kosztów/przychodów na przełomie okresu	2 087	0
Umowy dotyczące przyszłych okresów	0	579
Dyskonto weksli	200	259
Rozliczenie dotacji	3 091	2 832
Pozostałe	53	1 253
<b>Razem rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>5 431</b>	<b>4 923</b>

#### 48. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym Spółki Grupy nie dokonały emisji, wykupu bądź spłaty nieudziałowych papierów wartościowych.

#### 49. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca Polish Services Group S.A. nie wypłaciła dywidendy oraz nie zadeklarowała wypłaty dywidendy. Jednocześnie w prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca otrzymała dywidendę z wypracowanego w poprzednich latach zysku spółek zależnych w łącznej kwocie 4 135 tys. zł. Wymieniona powyżej kwota została wyłączona w procesie konsolidacji.

#### 50. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

W okresie pomiędzy dniem 31 grudnia 2015 roku, a dniem publikacji niniejszego sprawozdania, nie zanotowano zdarzeń, nieujętych w sprawozdaniu, które mogą w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki.

## 51. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

Po dniu bilansowym w dniu 25.03.2016 r. Emitent podpisał cztery umowy zbycia 100 % udziałów w spółkach: TelePL Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (TelePL), TeleTTR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (TeleTTR), Tele-Equipment Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (Tele-EQ) i TeleDID Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (TeleDID). Zbycie udziałów w ww. spółkach zostało dokonane na rzecz spółki Perpedium Services Limited z siedzibą w Nikozji, Cypr. Ponadto w dniu 22.04.2016 r. Emitent podpisał pięć umów przeniesienia własności 100% udziałów w spółkach: TelePolska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (TP), Teltraffic Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (TTR), Energetyka dla Domu Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (EDD), DID Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (DID), New Age Ventures Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (NAV). Przeniesienie własności udziałów w ww. spółkach zostało dokonane na rzecz FinCrea 3 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą we Wrocławiu.

## 52. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W związku ze sprzedażą części spółek zależnych w trakcie omawianego okresu, jak i po dacie sporządzonego bilansu, zmienia się rola czynników bezpośrednio wpływających na osiągnięte przez Emitenta wyniki. Przede wszystkim głównym czynnikiem staje się wycena posiadanych aktywów finansowych (certyfikatów FinCrea3 FIZAN) oraz liczba obsługiwanych przez Emitenta spółek. Czynniki dotychczas mające wpływ na osiągnięte przez Emitenta i jego grupę kapitałową wyniki mają obecnie znaczenie drugorzędne i pośrednie a są to skuteczność realizowanej kampanii akwizycyjnej w zakresie klientów detalicznych, stawki międzyoperatorskiego ruchu telekomunikacyjnego, oprocentowanie WIBOR, ceny zakupu energii, koszty administracyjne, dostępność i warunki finansowania dłużnego.

## 53. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy

Emitent oraz spółki zależne reagowały na wymagającą sytuację rynkową, między innymi ograniczając działalność w obszarze hurtu telekomunikacyjnego. Wpłynęło to istotnie na obniżenie przychodów realizowanych przez grupę i powodowało nieprzewidywalność co do możliwych do osiągnięcia wyników końcowych za rok 2015. Nie wszystkie spółki zrealizowały cele sprzedażowe zaś dynamika akwizycji nowych klientów spadła, pomimo intensywnych starań poszczególnych spółek z grupy.

Za ważne wydarzenia mające bezpośredni wpływ na działalność a które miały miejsce w omawianym okresie należy uznać:

- Zmiany w zarządzie – powołanie do Zarządu Pana Bartłomieja Gajeckiego w 2 marca 2015 roku (ESPI 3/2015) oraz rezygnację ze sprawowania funkcji Członka Zarządu Pana Marka Montoya z dniem 6 listopada 2015 r (ESPI 42/2015).
- Próba operacyjnego zaangażowania się i współpracy z grupą kapitałową Hawe S.A. poprzez zakup spółki Trinitybay Investments Limited (ESPI 20/2015). (Istotnym składnikiem majątku tej było 15.414.323 szt. akcji Hawe S.A. stanowiących 14,37% udziału w jej kapitale zakładowym oraz 14,37% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu). Niestety w toku rozpoczętej współpracy strony nie uzgodniły kluczowych

warunków możliwej współpracy w związku z czym Emitent szybko wycofał się z transakcji, odsprzedając nabytą wcześniej spółkę Trynitybay Investments Limited (ESPI 32/2015).

- Zmianę nazwy emitenta – została ona podyktowana poszerzającym się obszarem branżowym działalności Spółki i grupy kapitałowej. Wychodząc naprzeciw oczekiwaniom rynku i potrzebom biznesowym zarząd podjął decyzję o zmianie nazwy z Tele –Polska Holding na Polish Services Group która w sposób bardziej precyzyjny oddaje charakter działalności spółki i grupy kapitałowej.
- Sprzedaż nieruchomości – nastąpiła wprawdzie po dniu bilansowym, jednakże z uwagi na fakt iż transakcję od daty sprawozdania rocznego 31.12.2015 dzieli kilka dni, należy na tą transakcję zwrócić uwagę. Poprzez spółkę zależną zostały zbyte dwie nieruchomości, jedna zlokalizowana w Warszawie przy ulicy Adama Naruszewicza 27, druga zlokalizowana w Warszawie przy ul. Żaryna 7 odpowiednio za kwotę 9,5 mln zł oraz 5,1 mln zł. Szczegóły transakcji zostały podane w raporcie ESPI 1/2016.

#### 54. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych w 2014 roku oraz zmian zobowiązań warunkowych i aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego

Na dzień 31.12.2015 roku Emitent oraz spółki Grupy kapitałowej udzieliły poręczeń za kredyty zawarte przez TelePolska Sp. z o.o., e-Telko Sp. z o.o. i Polish Services Group SA oraz linię gwarancyjną e-Telko Sp. z o.o. na kwotę 1,2 mln zł zgodnie z poniższą tabelą:

Kredytobiorca	Kredytodawca	Kwota kredytu/ gwarancji	Maksymalna kwota poręczenia	Spółki poręczające
TelePolska Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	8 000 000,00	16 000 000,00	DID Sp. z o.o., E-Telko Sp. z o.o. Polish Services group S.A., Teletraffic Sp. z o.o., Energetyka Dla Domu Sp. z o.o.
TelePolska Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	15 000 000,00	30 000 000,00	DID Sp. z o.o., E-Telko Sp. z o.o. Polish Services group S.A., Teletraffic Sp. z o.o., Energetyka Dla Domu Sp. z o.o.
E-Telko Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	10 000 000,00	20 000 000,00	DID Sp. z o.o., TelePolska Sp. z o.o. Polish Services group S.A., Teletraffic Sp. z o.o., Energetyka Dla Domu Sp. z o.o., Telekomunikacja Dla Domu Sp. z o.o.
E-Telko Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	1 200 000,00	2 400 000,00	DID Sp. z o.o., TelePolska Sp. z o.o. Polish Services group S.A., Teletraffic Sp. z o.o., Energetyka Dla Domu Sp. z o.o.
E-Telko Sp. z o.o.	ING	2 000 000,00	2 000 000,00	TelePolska Sp. z o.o.
Polish Services Group S.A.	Alior Bank S.A.	500 000,00	1 000 000,00	DID Sp. z o.o., TelePolska Sp. z o.o. E-Telko Sp. z o.o., Teletraffic Sp. z o.o., Energetyka Dla Domu Sp. z o.o., Polska Energetyka Pro Sp. z o.o., Twoja Telekomunikacja Sp. z o.o., New Age Ventures Sp. z o.o.,
TelePolska Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	5 593 000,00	11 186 000,00	DID Sp. z o.o., E-Telko Sp. z o.o. Polish Services group S.A., Teletraffic Sp. z o.o., Energetyka Dla Domu Sp. z o.o.
TelePolska Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	9 192 515,21	18 385 030,42	DID Sp. z o.o., E-Telko Sp. z o.o. Polish Services group S.A., Teletraffic Sp.

Na dzień 31.12.2014 roku Emitent oraz spółki Grupy kapitałowej udzieliły poręczeń za kredyty zawarte przez TelePolska Sp. z o.o., e-Telko Sp. z o.o. i Tele-Polska Holding SA oraz linię gwarancyjną e-Telko Sp. z o.o. na kwotę 1,2 mln zł zgodnie z poniższą tabelą:

Kredytobiorca	Kredytodawca	Kwota kredytu/ gwarancji	Maksymalna kwota poręczenia	Spółki poręczające
TelePolska Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	3 000 000,00	6 000 000,00	DID Sp. z o.o., E-Telko Sp. z o.o., Tele-Polska Holding S.A., Teletraffic Sp. z o.o., Mail-Box Sp. z o.o.
TelePolska Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	9 000 000,00	18 000 000,00	DID Sp. z o.o., E-Telko Sp. z o.o., Tele-Polska Holding S.A., Teletraffic Sp. z o.o., Mail-Box Sp. z o.o.
E-Telko Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	6 000 000,00	12 000 000,00	DID Sp. z o.o., TelePolska Sp. z o.o., Tele-Polska Holding S.A., Teletraffic Sp. z o.o., Mail-Box Sp. z o.o.
E-Telko Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	1 200 000,00	2 400 000,00	DID Sp. z o.o., TelePolska Sp. z o.o., Tele-Polska Holding S.A., Teletraffic Sp. z o.o., Mail-Box Sp. z o.o.
TelePolska Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	4 000 000,00	8 000 000,00	E-Telko Sp. z o.o.
Tele-Polska Holding S.A.	Alior Bank S.A.	500 000,00	1 000 000,00	DID Sp. z o.o., TelePolska Sp. z o.o., E-Telko Sp. z o.o., Teletraffic Sp. z o.o., Mail-Box Sp. z o.o.
TelePolska Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	6 100 000,00	12 200 000,00	DID Sp. z o.o., E-Telko Sp. z o.o., Tele-Polska Holding S.A., Teletraffic Sp. z o.o., Mail-Box Sp. z o.o.

Ponadto na dzień 31.12.2014 i 31.12.2015 Emitent udzielił poręczenia na kwotę 2.000.000,00 zł dla Tauron Polska Sp. z o.o. oraz udzielił gwarancji na rzecz spółki Green S.A. oraz Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. na kwoty odpowiednio 1.000.000,00 zł i 650.000,00 zł. TelePolska Sp. z o.o. udzieliła gwarancji na rzecz spółki Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. oraz Energetyka Dla Domu Sp. z o.o. do maksymalnej kwoty odpowiednio 1.000.000 zł i 2.000.000 zł.

#### 55. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

W dniu 8 stycznia 2016 r. (raport ESPI nr 3/2016) Zarząd podjął decyzję o odwołaniu prognozy skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Polish Services Group S.A. na rok 2015, przekazanych do publicznej wiadomości raportem EBI nr 15/2013 z dnia 1 lipca 2013 r., skorygowanych raportami EBI nr 21/2013 z dnia 21 października 2013 r. oraz ESPI 39/2015 z dnia 29 sierpnia 2015 r. W związku z faktem, że ww. okoliczności mają wpływ na wszystkie prognozowane pozycje (tj. skonsolidowany wynik netto, wskaźnik EBITDA oraz przychody) Emitent uznał, iż nie jest w stanie określić i przekazać do publicznej wiadomości, wiarygodnych, skonsolidowanych prognozowanych wyników Grupy za 2015 rok i zdecydował się na odwołanie prognoz finansowych. W najbliższej przyszłości Emitent nie planuje publikacji prognoz na kolejne lata.

#### 56. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W związku ze sprzedażą nieruchomości, o której Emitent informował raportem bieżącym nr 1/2016 z dnia 8.01.2016 roku, wynik na tych transakcjach został uwzględniony w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

### **57. Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

Podpisane w dniu 30.03.2015 r. umowy oraz aneksy do umów kredytowych z ALIOR BANK SA skutkowały ustanowieniem hipotek umownych na nieruchomościach należących do TelePolska Sp. z o.o. położonych na ul. Naruszewicza 27 oraz Żaryna 7A w Warszawie do kwoty 56.679 tys. zł. Informacja o wpisie ww. hipotek została opublikowana przez Spółkę RB ESPI NR 6/2015 z dnia 30.04.2015r.

W dniu 08.01.2016 r. spółka TelePL Sp. z o.o. zbyła nieruchomość na ul. Żaryna i Naruszewicza, o której to transakcji Emitent informował RB nr 1/2016 z dnia 08.01.2016 r. Środki ze sprzedaży obu nieruchomości zostały przeznaczone w znacznej mierze na redukcję zobowiązań kredytowych w ALIOR BANK, m.in. na całkowitą spłatę dwóch kredytów zaciągniętych na ich zakup w ALIOR BANK SA. W chwili sprzedaży nieruchomości były obciążone hipotekami w łącznej kwocie 72.804 tys. zł na rzecz ALIOR BANK związanych z kredytami zaciągniętymi przez spółki Grupy PSG w ALIOR BANK SA. Dokumenty zezwalające na wykreślenie wyżej wymienionych hipotek zostały złożone we właściwym sądzie wieczysto-księgowym, który dokonał ich wykreślenia.

### **58. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania**

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Grupa nie zmieniła klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany ich wykorzystania.

### **59. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.**

W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółki Grupy Kapitałowej zawiązały następujące odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów:

- Spółka zależna TelePI Sp. z o.o. zawiązała odpis aktualizujący wartość posiadanych środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnej (dwie nieruchomości lokalowe o powierzchni 901 m<sup>2</sup> oraz 783 m<sup>2</sup> położone w Warszawie, w budynkach przy ul. A. Naruszewicza 27 oraz ul. S. Żaryna 7) do wartości godziwej, zgodnie z MSR 36 i MSR 40, w związku z ich sprzedażą po dniu bilansowym, w łącznej kwocie odpisu 4 047 tys. PLN.
- Na dzień bilansowy Emitent poddała pod analizę pełną wartość spółek: DID Sp. z o.o., TelePI Sp. z o.o., Tele-Equipment Sp. z o.o. oraz Teltraffic Sp. z o.o. wraz z wartością firmy po ubruttowaniu stanowiących łącznie odpowiednio kwoty: 7,1 mln zł DID Sp. z o.o., 11,3 mln zł Teltraffic Sp. z o.o., 10,5 mln zł TelePI Sp. z o.o. oraz 8,0 mln zł Tele-Equipment Sp. z o.o. Odzyskiwalna wartość ośrodków została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej przy zastosowaniu metody DCF dla Spółek Teltraffic Sp. z o.o. oraz DID Sp. z o.o. oraz przy pomocy metody skorygowanych aktywów netto dla Spółek TelePI Sp. z o.o. oraz Tele-Equipment Sp. z o.o.

W związku z tym, iż wartość spółek: DID Sp. z o.o. oraz Teltraffic Sp. z o.o. wraz z wartością firmy po ubruttowaniu była wyższa od wartości użytkowej ośrodka generującego strumień gotówkowy wynikającej z testu Grupa dokonała odpisu wartości firmy w wysokości odpowiednio 1,5 mln zł oraz 0,05 mln zł. Dodatkowo w związku z przeprowadzonymi procedurami w zakresie oszacowania wartości Spółki TelePI, dokonano odpisu wartości aktywów netto Spółki na poziomie sprawozdania skonsolidowanego na poziomie 7,1 mln zł.

**60. Informacje o zawarciu przez spółkę lub jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki**

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego spółki zależne Emitenta zaciągnęły lub odnowiły kredyty na łączną kwotę 50 mln zł oraz uruchomiły linię na gwarancję bankową w wysokości 1,2 mln zł. Wartość zaciągniętych i odnowionych kredytów przekracza 10% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej. Spółki z Grupy Kapitałowej Polish Services Group S.A., w tym Emitent, udzieliły poręczeń maksymalnie do dwukrotności wartości zawartych umów kredytowych oraz linii na gwarancje bankowe.

**61. Informacja o niespłaceniu kredytu i pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W 2015 r. nie wystąpiły naruszenia istotnych postanowień umowy, kredytu lub pożyczki.

**62. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji wzajemnych zawartych w Grupie za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku. Wszystkie zawarte zostały na warunkach rynkowych.

Pozycja Sprawozdania z Sytuacji Finansowej PSG	DID Sp. z o.o.	PSG S.A.	E-Telko Sp. z o.o.	Tele Polska Sp. o.o.	Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.	Energetyka dla Domu Sp. z o.o.	TdD Sp. z o.o.	TellTraffic Sp. o.o.	Twoja Telekomunikacja Sp. z o.o.	Razem
<b>AKTYWA</b>										
Należności handlowe	1	69	8 434	1 507	0	0	0	0	0	<b>10 011</b>
Udzielone pożyczki	0	29	0	0	0	0	0	0	0	<b>29</b>
Pozostałe należności	0	7 588	0	11 530	0	2 114	0	0	0	<b>21 232</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>										
Zobowiązania handlowe	4 604	26	1 517	1 611	0	0	0	2 254	0	<b>10 011</b>
Kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	14	0	15	0	<b>29</b>
Pozostałe zobowiązania	0	7 397	8 346	0	0	0	0	5 488	0	<b>21 232</b>
<b>PRZYCHODY</b>										
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	24 263	738	67 165	25 022	5	0	0	120	0	<b>117 313</b>
Pozostałe przychody i zyski operacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
<b>KOSZTY</b>										
Zużycie mat. i energii	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>
Usługi obce	(2 847)	(239)	(48 885)	(14 379)	(309)	(1)	(4 110)	(46 468)	(75)	<b>(117 313)</b>
Pozostałe koszty i straty operacyjne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	<b>0</b>

**63. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów**

Na dzień 31.12.2015 lista Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów kształtowała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach
W Investments S.A.	10.370.081	10.370.081	32,80%	32,80%
Al Awael Investments Limited	7.000.000	7.000.000	22,14%	22,14%

#### 64. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania.

Na dzień 31.12.2015 r. osobami zarządzającymi lub nadzorującymi, które posiadają akcje Emitenta były:  
 Bernhard Friedl (Prezes Zarządu) – 300.000 akcji Emitenta dających prawo do 0,95% ogólnej liczby akcji i głosów  
 Bartłomiej Gajecki (Członek Zarządu) – 300.000 akcji Emitenta dających prawo do 0,95% ogólnej liczby akcji i głosów.

#### 65. Wskazanie postępowań sądowych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Na dzień 31.12.2015 roku toczą się postępowania sądowe z powództwa wytoczonego przez spółki Grupy Kapitałowej Polish Services Group S.A. na łączną kwotę powództwa 1.366 tys. zł. Jednocześnie przeciwko Spółkom Grupy toczą się postępowania sądowe i administracyjne na łączną kwotę powództwa 18.238 tys. zł. Toczone przeciwko spółkom z Grupy Kapitałowej postępowania w ogromnej mierze są niezasadne, a także w dużej mierze przedawnione. Mając na uwadze powyższe prawdopodobieństwo konieczności zapłaty przez spółki z Grupy Kapitałowej Polish Services Group S.A. znaczących sum jest znikome. Stanowisko w tym zakresie wynika z opinii zewnętrznych kancelarii prawnych prowadzących postępowania. Podstawowym zarzutem w kilku toczących się przeciwko spółkom z Grupy Kapitałowej sprawach jest zarzut przedawnienia, który w zasadzie powoduje, że te postępowania powinny zakończyć się wygraną spółek z Grupy Kapitałowej. Dodatkowo we wszystkich toczących się postępowaniach spółki Grupy Kapitałowej podniosły argumenty uzasadniające bezzasadność roszczeń.

#### 66. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym wraz ze wskazaniem podstawowych zagrożeń

W przypadku Polish Services Group S.A. ryzyka związane z prowadzoną działalnością dotyczą przede wszystkim terminowości spłat udzielonych pożyczek oraz należności od spółek Grupy Kapitałowej Polish Services Group. Mając jednak na uwadze fakt, iż ich sytuacja finansowa jest dobra, a każda z nich posiada płynność niezbędną dla prowadzenia swej działalności ryzyko to jest praktycznie minimalne.

W kontekście Grupy Kapitałowej Emitenta poniższa lista przedstawia najistotniejsze czynniki ryzyka oraz informację o stopniu narażenie na nie przez spółki Grupy Kapitałowej:

#### Ryzyko związane z konkurencją i modelem biznesowym Grupy

Podmioty zależne działające w charakterze alternatywnych operatorów telekomunikacyjnych działają na rynku narażonym na silną presję ze strony konkurentów. Nasilenie działań konkurencji może obejmować zarówno walkę cenową jak i rozbudowę oferty usług o usługi, których nie oferują inni konkurencji (np. łączenie oferty usług telefonii mobilnej i stacjonarnej). Nie można również wykluczyć systematycznego narastania presji konkurencyjnej oraz wzrostu znaczenia efektu skali, który wpływałby na rozwój tendencji do koncentracji oraz przejmowania udziałów w rynku, na którym działają podmioty zależne Grupy, przez inne podmioty działające w branży telekomunikacyjnej. W obliczu nasilającej się konkurencji i potencjalnej koncentracji branży niewykluczone jest ryzyko obniżania marż przez podmioty chcące agresywnie zwiększać swój udział w rynku. W celu ograniczenia niekorzystnego wpływu

ryzyka konkurencji Zarząd Spółki realizuje strategię dywersyfikacji świadczonych usług oraz na bieżąco śledzi poziom generowanych marż, konkurencyjność cenową swej oferty, a także działania konkurencji.

### **Ryzyko wpływu źródeł finansowania na wyniki finansowe Spółki**

Realizacja planów inwestycyjnych i strategii rozwoju Spółki wymaga nakładów finansowych, w części pochodzących ze środków pozyskanych z planowanej emisji akcji oraz środków własnych. Ze względu na zmienność otoczenia gospodarczego oraz koniunktury na polskim rynku kapitałowym istnieje ryzyko przesunięcia harmonogramu oraz parametrów emisji akcji. Zmiany te mogą wiązać się z koniecznością pozyskania zewnętrznych środków finansowych, w tym w formie kredytów, pożyczek i umów leasingowych. Dzięki niskim wskaźnikom zadłużenia ewentualne wykorzystanie dźwigni finansowej powinno pozytywnie wpłynąć na efektywność prowadzonej przez Spółkę działalności, jednakże to może mieć wpływ na wzrost kosztów finansowych i spadek zysków netto Spółki.

### **Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży w segmencie usług terminacji ruchu głosowego**

Istotnym składnikiem przychodów Grupy były przychody generowane przez spółkę zależną - Teltraffic Sp. z o.o. Zdecydowana większość przychodów Teltraffic pochodziła z usług terminacji ruchu głosowego. Teltraffic prowadził swą działalność w oparciu o umowy z grupą kilkudziesięciu międzynarodowych operatorów telekomunikacyjnych. W związku z charakterem usług terminacji ruchu głosowego istnieje ryzyko, iż strukturalne zmiany w obrębie tego obszaru rynku telekomunikacyjnego oraz trudności w dostosowaniu strategii Teltraffic do zmieniających się warunków rynkowych mogą mieć wpływ na poziom przychodów oraz zysków Teltraffic, co może w istotny sposób wpływać na przychody i zyski Grupy. W celu minimalizacji ryzyka koncentracji przychodów Grupy oraz podmioty od niego zależne na bieżąco monitorują wyniki sprzedaży oraz modyfikują strategię rozwoju w celu rozwoju oferty innych usług.

### **Ryzyko związane z rozbudową oferty świadczonych usług**

Sektor telekomunikacyjny, w którym działa Grupa Kapitałowa charakteryzuje się szybkim rozwojem wspieranym postępowaniem technologicznym oraz kolejnymi inwestycjami w rozbudowę i modyfikację infrastruktury. Elementem strategii Grupy Kapitałowej jest rozwój i dostosowywanie oferty do zmian rynkowych polegający na rozbudowie obecnie posiadanych oraz wdrażaniu nowych usług. Realizacja strategii Grupy Kapitałowej wiązać się będzie z koniecznością ponoszenia kosztów inwestycji w tym na rozbudowę posiadanej infrastruktury technicznej. Rozwój obecnie świadczonych usług oraz rozbudowa oferty o nowe elementy wiąże się z ryzykiem technicznym, czasowym oraz inwestycyjnym, które mogą skutkować niższymi niż przewidywane zwrotami z poniesionych nakładów. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Spółka podejmuje działania inwestycyjne w oparciu o analizę historycznych trendów oraz analizę planowanych nakładów inwestycyjnych.

### **Ryzyko związane ze zmianami prawa telekomunikacyjnego**

Prawo telekomunikacyjne należy do jednej z najbardziej dynamicznych dziedzin prawa. Jego zmienność związana jest przy tym w dużej mierze z szybkim rozwojem technologii telekomunikacyjnych. Ewentualne zmiany prawa telekomunikacyjnego w przyszłości mogłyby skutkować ograniczeniem możliwości wykonywania niektórych usług przez spółki Grupy Kapitałowej albo koniecznością poniesienia znacznych nakładów związanych z dostosowaniem się do nowych rozwiązań. Celem ograniczenia tego ryzyka Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje planowane zmiany prawa telekomunikacyjnego, z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Spółki i jego grupy do takich zmian.



### **Ryzyko niekorzystnych zmian przepisów podatkowych oraz interpretacji organów podatkowych**

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego, spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podatkowych podejmowanych przez Emitenta decyzji finansowych. Istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na obniżenie wartości aktywów oraz pogorszenie wyników finansowych Emitenta. Do tej kategorii ryzyka należy także dodać możliwość funkcjonowania różnych, czasem sprzecznych interpretacji podatkowych odnośnie działalności realizowanych przez grupę kapitałową.

### **Ryzyko wynikające z korzystania z infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów**

Istotną cechą działalności podmiotów zależnych od Emitenta jest wykorzystywanie infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów, w tym głównie Orange S.A. Istnieje zatem ryzyko uzależnienia jakości świadczonych usług od jakości i warunków współpracy z innymi operatorami. Ograniczenie nakładów w rozwój infrastruktury, wystąpienie awarii lub czasowego pogorszenia jakości usług innych operatorów mogą mieć istotny wpływ na dostępność i jakość usług dla klientów końcowych oraz przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej. Ziszczenie się powyższych ryzyk mogłoby również skutkować roszczeniami ze strony klientów. Należy zaznaczyć, iż opisane powyżej ryzyko ma charakter systemowy i dotyczy wszystkich operatorów alternatywnych działających na rynku.

### **Ryzyko związane z działalnością na rynku sprzedaży energii elektrycznej**

Działalność w zakresie sprzedaży energii elektrycznej jest w znacznej mierze uzależniona od terminowych i stałych dostaw niektórych usług od osób trzecich. Dotyczą one usług typu *back-office* zwłaszcza w zakresie realizacji procedur wdrażania klienta, akwizycji nowych klientów, sprzedaży energii elektrycznej do dotychczasowych klientów grupy, którym świadczone są obecnie usługi telekomunikacyjne. Dodatkowo spółki zajmujące się sprzedażą energii elektrycznej kupują energię, którą odsprzedają co wiąże się z terminową i właściwą realizacją zamówień przez dostawców, jak również z należytym wykonaniem usług towarzyszących, takich jak np. bilansowanie. Brak lub opóźnienie w świadczeniu takich usług przez osoby trzecie w sposób niezgodny z wymogami spółek grupy kapitałowej Emitenta, może w sposób istotny, niekorzystnie wpłynąć na działalność Grupy Kapitałowej. W wyniku zaistnienia powyższych okoliczności Spółki Grupy może być zmuszone do zmiany dostawcy takich usług, do poniesienia nieoczekiwanych dodatkowych kosztów a w skrajnym przypadku może dojść do przerwania ciągłości działalności. Podobnie jak w przypadku działalności grupy kapitałowej Emitenta na rynku telekomunikacyjnym, tak w przypadku działalności na rynku sprzedaży energii elektrycznej, działalność ta jest monitorowana i kontrolowana przez organy administracyjne, zwłaszcza pod kątem relacji przedsiębiorcy z masowym konsumentem, którego zbiorowe interesy reprezentuje przede wszystkim Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Urząd ten może wszczynać kontrole i postępowania, które w przypadku stwierdzenia naruszeń lub na skutek odmiennej interpretacji szczegółowych przepisów prawa, mogą zakończyć się nałożeniem na spółkę istotnych kar pieniężnych. Spółka może odwoływać się od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, jednakże decyzje te choć niekoniecznie muszą stanowić bezpośrednie obciążenie finansowe dla spółki, mogą wiązać się z koniecznością zmian w procesie sprzedaży, obsługi klienta a w skrajnych przypadkach modyfikacją przyjętego modelu biznesowego, co z kolei może przełożyć się na realizację przyjętej strategii. Spółka jest narażona na ryzyko zmienności cen na rynku hurtowym energii elektrycznej i ma ograniczone możliwości zarządzania średnio- i długoterminowym ryzykiem cen energii elektrycznej. Ryzyko to może być zmniejszone

poprzez zawieranie długoterminowych umów na zakup energii elektrycznej, jednakże działanie to wymaga zaangażowania znacznych środków finansowych. W związku z postępującą liberalizacją krajowego rynku energii elektrycznej i coraz większą jego otwartością na mechanizmy konkurencji, podmiot zależny Emitenta działa w warunkach zwiększonej konkurencji. Od 1 lipca 2007 roku wszyscy odbiorcy energii elektrycznej mają prawo do swobodnego wyboru sprzedawcy energii elektrycznej. Nie można wykluczyć, że konkurencyjne przedsiębiorstwa w walce o jak największy udział w rynku skoncentrują się na walce ceną co w konsekwencji może doprowadzić do znacznych obniżek cen energii elektrycznej dla użytkowników końcowych. Rosnący poziom konkurencyjności może mieć także niekorzystny wpływ na działalność spółki nie tylko z powodu presji cenowej wywieranej przez konkurencję, ale także w kontekście edukacji użytkowników końcowych, którzy mogą otrzymywać informacje od sprzedawców prezentowane w różny sposób, co może prowadzić do niezrozumienia aktualnej oferty rynkowej i oferty Spółki przez potencjalnego klienta końcowego. Prowadzona przez spółkę zależną Emitenta działalność wymaga posiadania koncesji na obrót energią elektryczną oraz zezwoleń administracyjnych. Utrzymanie posiadania koncesji i zezwoleń, oraz przedłużanie ich ważności jest czynnikiem warunkującym możliwość kontynuacji działalności spółki w obecnym zakresie. Cofnięcie, nieprzedłużenie lub odmowa wydania nowych może niekorzystnie wpłynąć na działalność prowadzoną przez Spółkę i jej sytuację finansową lub wyniki jej działalności.

#### **Ryzyko związane z rynkami, na których Grupa Kapitałowa prowadzi swoją działalność**

Koniunktura w sektorze telekomunikacyjnym, w którym działa Grupa Kapitałowa, jest wypadkową wielu czynników, takich jak czynniki ekonomiczne, wzrost gospodarczy, poziom zamożności społeczeństwa, poziom wydatków konsumpcyjnych, postęp technologiczny, regulacje prawne, czynniki demograficzne. Sytuacja w sektorze telekomunikacyjnym jest czynnikiem zewnętrznym, na który spółki Grupy Kapitałowej nie mają wpływu. Mimo, iż sektor telekomunikacyjny, w którym działa Grupa Kapitałowa ma charakter antycykliczny to niekorzystne zmiany koniunktury w sektorze telekomunikacyjnym w Polsce lub w krajach, z którymi Grupa Kapitałowa prowadzi wymianę handlową mogą mieć wpływ na przychody oraz wyniki finansowe Grupy.

Grupa Kapitałowa prowadzi następujące działania w celu ograniczenia podatności na opisane powyżej ryzyka:

- dywersyfikacja oferty usług - strategia ta polega na świadczeniu przez spółki Grupy Kapitałowej szeregu usług na rynku telekomunikacyjnym, co ma na celu uniezależnienie spółek Grupy Kapitałowej od zmian w poszczególnych segmentach rynku;
- dywersyfikacja odbiorców na rynku polskim oraz na rynkach zagranicznych;
- konserwatywna polityka w zakresie zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta oraz nacisk na efektywność kosztową.

#### **Ryzyko rynkowe**

Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z zawartymi umowami leasingu finansowego oraz umowami kredytowymi/pożyczkowymi. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.

#### **Ryzyko kredytowe**

Grupa Kapitałowa w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe. Dodatkowo Grupa dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

### Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

### Ryzyko związane z wyceną aktywów finansowych

Emitent posiada udziały, akcje oraz inne aktywa finansowe, które w przypadku utraty ich wartości mogą wpłynąć negatywnie na wynik finansowy Emitenta.

### 67. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i 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.

### 68. Wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa finansowe – akcje / udziały	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 332	0	4 332	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	3 745	2 338	3 745	2 338
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2	2	2	2
Należności handlowe	16 850	51 719	16 850	51 719
Pozostałe należności	22 887	18 965	22 887	18 965
Pożyczki udzielone	16 420	10 144	16 420	10 144
Środki pieniężne	9 948	12 156	9 948	12 156
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14 600	0	14 600	0

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	41 050	29 374	41 050	29 374
- długoterminowe	8 812	16 691	8 812	16 691
- krótkoterminowe	32 238	12 683	32 238	12 683
Leasing Finansowy i dłużne papiery wartościowe:	62	77	62	77

- długoterminowe	2	26	2	26
- krótkoterminowe	60	51	60	51
Zobowiązania handlowe	9 009	49 355	9 009	49 355
Pozostałe zobowiązania długo- i krótkoterminowe	4 620	6 713	4 620	6 713

Wyceny do wartości godziwej prezentowane w niniejszej notcie klasyfikuje się do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej (za wyjątkiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, gdzie na zaprezentowane okresy są tam zaklasyfikowane aktywa do poziomu 1).

## 69. Zarządzanie kapitałem

Wyszczególnienie	31.12.2015	31.12.2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	41 050	29 374
Zobowiązania z tytułu leasingu, handlowe oraz pozostałe zobowiązania	13 691	56 145
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 948	12 156
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>44 793</b>	<b>73 363</b>
Kapitał własny	60 130	64 325
<b>Kapitał razem</b>	<b>60 130</b>	<b>64 325</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>104 923</b>	<b>137 688</b>
Wskaźnik dźwigni	42,69%	53,28%

## 70. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Zgodnie z MSR 37 Spółki Grupy tworzą rezerwy na zobowiązania w momencie wystąpienia wystarczających przesłanek do ich utworzenia. Stan rezerw według tytułów prezentuje się następująco:

	31.12.2014 (badane)	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.12.2015 (badane)
<b>Pozostałe rezerwy</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>(2)</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

## 71. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Na dzień 31 grudnia 2015 stan aktywów z tytułu podatku odroczonego przedstawiał się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015 r. (badane)	Stan na 31.12.2014 r. (badane)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Teltraffic Sp. z o.o.	59	33
Korekta konsolidacyjna – aktywo na podatek odroczone z tytułu odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych utworzone do wysokości rezerwy na podatek odroczone	377	0
<b>RAZEM</b>	<b>436</b>	<b>33</b>

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółki Grupy Kapitałowej wykazywały następujące stany rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015 r. (badane)	Stan na 31.12.2014 r. (badane)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
Polish Services Group S.A.	13	0
Teltraffic Sp. z o.o.	192	0
Tele-Equipment Sp. z o.o.	80	0
TelePI Sp..z o.o.	297	0
<b>RAZEM</b>	<b>582</b>	<b>0</b>

## 72. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia w Polish Services Group S.A.:

Wyszczególnienie	01.01.2015 – 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 – 31.12.2014 (badane)
<b>Wynagrodzenia Zarządu, w tym:</b>	<b>135</b>	<b>319</b>

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	135	319
- świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
- pozostałe świadczenia pracownicze	0	0
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
- płatności na bazie akcji	0	0
<b>Wynagrodzenia Organów Nadzoru, w tym:</b>	<b>7,5</b>	<b>0</b>
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	7,5	0
- świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
- pozostałe świadczenia pracownicze	0	0
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
- płatności na bazie akcji	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>142,5</b>	<b>319</b>

Wynagrodzenia od jednostek zależnych:

Wyszczególnienie	01.01.2015 – 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)
Wynagrodzenia Zarządu	125	0
Wynagrodzenia Organów Nadzoru	0	8
<b>Razem</b>	<b>125</b>	<b>8</b>

### 73. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Polish Services Group S.A.:

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Pracownicy produkcyjni	0	0
Pracownicy administracji	13	12
<b>Razem</b>	<b>13</b>	<b>12</b>

Zatrudnienie w jednostkach zależnych:

Wyszczególnienie	31.12.2015 (badane)	31.12.2014 (badane)
Pracownicy produkcyjni	0	0
Pracownicy administracji	74	129
<b>Razem</b>	<b>74</b>	<b>129</b>

### 74. Transakcje z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego

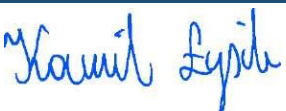
Transakcje Polish Services Group S.A. z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego:

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2015 – 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 – 31.12.2014 (badane)
- za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21	21
- za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8	8
<b>Razem</b>	<b>29</b>	<b>29</b>


Transakcje jednostek zależnych z podmiotami dokonującymi badań sprawozdań finansowych:

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2015 – 31.12.2015 (badane)	01.01.2014 – 31.12.2014 (badane)
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego	62	55
<b>Razem</b>	<b>62</b>	<b>55</b>

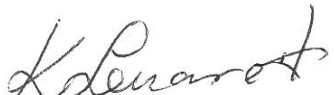
**Podpisy Członków Zarządu Polish Services Group S.A.**

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Podpis
Kamil Łysik	Prezes Zarządu	

**Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki**

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Podpis
Agnieszka Nejbauer	Księgowa	

**Podpis osoby, która sporządziła sprawozdanie finansowe**

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Podpis
Katarzyna Lenarcik TMJ Professional Sp. z o.o.	Główna Księgowa	

**Warszawa, 29.04.2016**

## II. Kontakt – Relacje Inwestorskie

Więcej informacji na temat działalności i oferty Grupy Kapitałowej PSG oraz Polish Services Group S.A. można znaleźć na stronach internetowych Emitenta pod adresem internetowym:

○ <http://www.psgsa.pl>

Szczególnie zachęcamy do odwiedzenia sekcji Relacji Inwestorskich, gdzie oprócz wymaganych stosownymi przepisami informacji, udostępniamy dodatkowe informacje o Emitencie i jego spółkach zależnych, raporty branżowe, prezentujemy politykę finansową, wskazujemy kierunki rozwoju grupy, zamieszczamy także dokumenty korporacyjne oraz prezentacje. Za pośrednictwem strony internetowej odpowiadamy także na szereg pytań zadawanych przez inwestorów, odpowiedzi umieszczając w ogólnodostępnym miejscu, dbając o równy dostęp do informacji naszych akcjonariuszy i zainteresowanych naszymi akcjami. W przypadku gdy informacje zamieszczone na stronach internetowych Emitenta okażą się niewystarczające, można zadawać pytania za pośrednictwem adresu e-mail:

○ [inwestor@psgsa.pl](mailto:inwestor@psgsa.pl)

### Dane teleadresowe

Polish Services Group S.A.

Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa

Tel. +48 (22) 397 33 00, Fax. +48 (22) 397 33 99