

**Grupa Kapitałowa
Tele-Polska Holding S.A.**

**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 01.01.2014 – 31.12.2014**

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2014 R.	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2014 R.	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2014 R.	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31.12.2014 R.	10
INFORMACJA DODATKOWA WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2014 ROK... 12	
I. INFORMACJE OGÓLNE	12
1. <i>Charakterystyka Jednostki Dominującej</i>	12
2. <i>Historia Spółki i Grupy</i>	13
3. <i>Jednostki zależne</i>	14
4. <i>Dane porównawcze i okresy prezentowane w sprawozdaniu</i>	16
5. <i>Korekty błędów podstawowych w sprawozdaniach z lat ubiegłych</i>	16
6. <i>Założenie kontynuacji działalności gospodarczej</i>	16
7. <i>Oświadczenie Zarządu</i>	16
A. W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
B. OŚWIADCZENIE W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 17	
8. <i>Platforma zastosowanych MSSF</i>	17
9. <i>Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach</i>	18
10. <i>Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego</i>	19
11. <i>Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej</i>	19
12. <i>Istotne zasady rachunkowości</i>	19
13. <i>Wykaz najważniejszych wydarzeń w 2014 roku</i>	31
14. <i>Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe</i>	33
15. <i>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</i>	39
16. <i>Cykliczność, sezonowość Grupy w prezentowanym okresie</i>	39
17. <i>Informacje dotyczące segmentów działalności</i>	40
18. <i>Koszty działalności operacyjnej</i>	44
19. <i>Pozostałe przychody i koszty operacyjne</i>	44
20. <i>Przychody i koszty finansowe</i>	44
21. <i>Podatek dochodowy bieżący i odroczony</i>	45
22. <i>Zysk przypadający na jedną akcję</i>	45
23. <i>Rzeczowe aktywa trwałe</i>	45

24. Inne wartości niematerialne	47
25. Wartość firmy	47
26. Nieruchomości inwestycyjne	48
27. Hierarchia wartości godziwej aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik	48
28. Analiza płynności aktywów finansowych	50
29. Portfel inwestycyjny	52
30. Wybrane dane jednostkowe spółek zależnych	53
31. Istotne pożyczki udzielone	53
32. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	53
33. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	53
34. Informacja o zmianie sposobu wyceny instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	53
35. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	53
36. Należności	54
37. Zapasy	55
38. Rozliczenia międzyokresowe	55
39. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55
40. Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	55
41. Kapitał podstawowy	55
42. Pozostałe kapitały	57
43. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	57
44. Kredyty i pożyczki	57
45. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania	58
46. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	58
47. Rozliczenia międzyokresowe bierne	58
48. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	59
49. Informacja dotycząca wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	59
<i>W prezentowanym okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca Tele-Polska Holding 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 3 972 tys. zł. Wymieniona powyżej kwota została wyłączona w procesie konsolidacji.</i>	
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.	59
51. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.	59
52. Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	60
53. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy	60

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	61
55. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok.....	62
56. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	63
57. Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	63
58. Informacje dotyczące zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania	63
59. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.....	63
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	63
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	64
62. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostki zależnej jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	64
63. Wskazanie Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.....	64
64. Zestawienie stanu posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania.	65
65. Wskazanie postępowań sądowych toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	65
66. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym wraz ze wskazaniem podstawowych zagrożeń	65
67. Rozliczenia podatkowe	69
68. Wartość godziwa poszczególnych klas instrumentów finansowych.....	69
69. Zarządzanie kapitałem	70
70. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.....	70
71. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70
72. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	70
73. Zatrudnienie	71
74. Transakcje z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego	71
II. KONTAKT – RELACJE INWESTORSKIE.....	73

Wybrane dane finansowe skonsolidowane za okres dwunastu miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku

w tys. zł

w tys. EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2014 r. 12 miesięcy 31.12.2014 r.	31.12.2013 r. 12 miesięcy 31.12.2013 r.	31.12.2014 r. 12 miesięcy 31.12.2014 r.	31.12.2013 r. 12 miesięcy 31.12.2013 r.
Przychody łącznie całkowite	264 871	212 796	63 226	50 534
Przychody ze sprzedaży	250 390	209 208	59 770	49 682
Koszty działalności operacyjnej	(247 532)	(201 451)	(59 087)	(47 840)
Amortyzacja	(9 051)	(6 268)	(2 161)	(1 488)
Zysk (strata) na sprzedaży	2 858	7 757	682	1 842
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 771	8 808	2 810	2 092
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 208	9 014	2 914	2 141
Zysk (strata) netto	10 098	7 647	2 410	1 816
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 051	9 241	3 593	2 195
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 965)	(14 580)	(5 004)	(3 462)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 323	9 989	1 987	2 372
	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.	31.12.2014 r.	31.12.2013 r.
Aktywa trwałe	50 167	41 258	11 770	9 948
Aktywa obrotowe	104 602	93 544	24 541	22 556
Pożyczki udzielone długoterminowe	499	563	117	136
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	9 645	5 214	2 263	1 257
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	70 700	70 722	16 587	17 053
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 156	9 747	2 852	2 350
Kapitał własny	64 325	50 066	15 092	12 072
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	16 717	10 263	3 922	2 475
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	73 727	74 473	17 297	17 957
Wartość księgową na jedną akcję (w zł.)	2,12	1,70	0,50	0,41
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,33	0,26	0,08	0,06
Liczba akcji na dzień bilansowy	31 616 102	29 400 000	31 616 102	29 400 000
Średnia ważona liczba akcji	30 395 728	29 400 000	30 395 728	29 400 000

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 2014 roku 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 2014 roku,
- poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2013 roku przez Narodowy Bank Polski (4,1472 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 (4,2110 zł / EURO) w 2013 roku.

**Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów
za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.**

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Przychody ze sprzedaży	250 390	209 208
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	242 910	209 121
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 480	87
Koszty działalności operacyjnej	(247 532)	(201 451)
Amortyzacja	(9 051)	(6 268)
Zużycie materiałów i energii	(1 470)	(1 204)
Usługi obce	(224 411)	(188 194)
Podatki i opłaty	(1 493)	(875)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(5 796)	(4 573)
Pozostałe koszty rodzajowe	(228)	(221)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(5 083)	(116)
Zysk (strata) na sprzedaży	2 858	7 757
Pozostałe przychody operacyjne	11 697	1 436
Pozostałe koszty operacyjne	(2 784)	(385)
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	11 771	8 808
Przychody finansowe	2 784	2 152
Koszty finansowe	(2 347)	(1 946)
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 208	9 014
Podatek dochodowy	(2 110)	(1 375)
- bieżący podatek dochodowy	(2 034)	(1 208)
- odroczonego podatku dochodowego	(76)	(167)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	10 098	7 639
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto	10 098	7 639
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niesprawującym kontroli	0	(8)
Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom podmiotu dominującego	10 098	7 647

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Pozostałe całkowite dochody:	0	0
Pozycje, które nie będą reklasyfikowane do wyniku	0	0
Pozycje, które mogą być reklasyfikowane do wyniku w późniejszych okresach	0	0
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	10 098	7 647
Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących	0	(8)
Suma całkowitych dochodów netto	10 098	7 639

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Aktywa trwałe	50 167	41 258
Rzeczowe aktywa trwałe	22 423	9 324
Wartość firmy	14 892	14 892
Inne wartości niematerialne	5 329	9 379
Nieruchomości inwestycyjne	6 991	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	499	563
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33	109
Pozostałe aktywa trwałe	0	0
Aktywa obrotowe	104 602	93 544
Zapasy	522	0
Należności handlowe	51 719	52 927
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	16	259
Pozostałe należności	18 965	17 536
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2	21
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0
Pożyczki udzielone	9 645	5 214
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	2 338	1 380
Rozliczenia międzyokresowe	9 239	6 460
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 156	9 747
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
AKTYWA RAZEM	154 769	134 802

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Kapitały własne	64 325	50 066
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	64 325	50 066
Kapitał zakładowy	31 616	29 400
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	0	0
Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0
Pozostałe kapitały	23 188	12 757
Niepodzielony wynik finansowy	(577)	262
Wynik finansowy bieżącego okresu	10 098	7 647
Kapitał akcjonariuszy niesprawujących kontroli	0	0
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	16 717	10 263
Kredyty i pożyczki	16 691	10 204
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	26	59
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
Pozostałe rezerwy	0	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0
Inne pasywa długoterminowe	0	0
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	73 727	74 473
Kredyty i pożyczki	12 683	15 959
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
Zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu i dłużnych papierów wartościowych	51	97
Zobowiązania handlowe	49 355	45 828
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	1 165	641
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 548	7 912
Rezerwa na świadczenia pracownicze	0	0
Pozostałe rezerwy	2	0
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	4 923	4 036
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0
PASYWA RAZEM	154 769	134 802

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.**

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
A Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I Zysk (strata) przed opodatkowaniem	12 208	9 014
II Korekty razem	2 843	227
1 Amortyzacja	9 051	6 268
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	9
5 Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	456	173
6 Inne zyski/straty z inwestycji	(16)	(43)
7 Zmiana stanu rezerw	2	0
8 Zmiana stanu zapasów	(522)	0
9 Zmiana stanu należności	8 475	(13 269)
10 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(9 408)	7 660
11 Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3 215)	187
12 Inne korekty	(662)	13
13 Zapłacony podatek dochodowy	(1 318)	(771)
III Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	15 051	9 241
B Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1 Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(18 412)	(11 745)
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)	0	0
7 Udzielenie i spłata pożyczek	(1 965)	(2 067)
8 Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	(588)	(768)
III Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(20 965)	(14 580)
C Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1 Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	4 012	0
2 Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki	3 967	10 962
3 Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	0	(355)
4 Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
5 Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	(76)	(115)
6 Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	(873)	(503)
7 Inne wpływy/wydatki finansowe	1 292	0
III Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	8 323	9 989
D Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	2 409	4 650
E Środki pieniężne na początek okresu	9 747	5 097
F Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	12 156	9 747

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 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 kontroli
Stan na 01.01.2014	29 400	0	11 496	0	1 261	7 909	0
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2014	29 400	0	11 496	0	1 261	7 909	0
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
Stan na 31.12.2014	31 616	0	18 983	0	4 205	9 521	0

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
Stan na 01.01.2013	29 400	0	6 455	0	1 061	4 976	(137)
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2013	29 400	0	6 455	0	1 061	4 976	(137)
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	7 647	0
a) zwiększenie z tytułu	0	0	5 057	0	200	543	(8)
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	5 057	0	200	0	0
- udział kapitału mniejszości w wyniku Mail-Box na dzień nabycia pozostałych 49% udziałów	0	0	0	0	0	0	(8)
- inne	0	0	0	0	0	543	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	(16)	0	0	(5 257)	145
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	(5 257)	0
- nabycie 49% udziałów Mail-Box Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	0	145
- inne	0	0	(16)	0	0	0	0
Stan na 31.12.2013	29 400	0	11 496	0	1 261	7 909	0

INFORMACJA DODATKOWA WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2014 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.

Tele-Polska Holding S.A. jest spółką wiodącą holdingu firm, których działalność koncentruje się na świadczeniu usług telekomunikacyjnych. Są to, między innymi, usługi głosowe, transmisji danych oraz usługi dodane. Grupa kapitałowa TPH działa 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 TPH zajmuje się również sprzedażą energii elektrycznej na rzecz gospodarstw domowych (taryfa G). Podstawowym przedmiotem działalności Emitenta jest zarządzanie grupą spółek zależnych, kreowanie oraz zarządzanie ich ofertą jako całości, 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 Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem | - | 0000320565 |
| - posiada nr statystyczny w systemie REGON | - | 015529329 |
| - przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD | - | 64.20Z |
| - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy NIP | - | 526-27-25-362 |

Spółka prowadzi swoją działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 roku przedstawiał się następująco:

Piotr Wiśniewski	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
Leszek Wiśniewski	– Członek Rady Nadzorczej
Wróbel Marcin	– Członek Rady Nadzorczej
Osiński Adam	– Członek Rady Nadzorczej
Stryja Arkadiusz	– Członek Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku działał w składzie:

Bernhard Friedl	– Prezes Zarządu
Mark Montoya	– Członek Zarządu

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Spółki po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nastąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- w dniu 2 marca 2015 roku uchwałą Rady Nadzorczej na stanowisko Członka Zarządu został powołany Pan Bartłomiej Gajecki, dotychczas pełniący funkcję Prokurenta Spółki

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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.

Tele-Polska Holding S.A. pozostaje spółką dominującą Grupy Kapitałowej, która dziś oferuje 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.

3. Jednostki zależne

TPH S.A. posiada udziały w jednostkach zależnych. Spółka nie posiada udziałów w spółkach stowarzyszonych. Wykaz jednostek objętych konsolidacją metodą pełną w sprawozdaniu skonsolidowanym wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r.:

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

Przedmiot działalności jednostek zależnych:

TelePolska Sp. z o.o.

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.

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. 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 prowadzi także działalność także w segmencie klientów indywidualnych, w zakresie świadczenia usług telekomunikacyjnych w osiedlach i apartamentowcach, co czyni we współpracy ze spółką z Grupy – TelePolska Sp. z o.o.

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.

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.

Mail-Box Sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest komercjalizacja i rozwój innowacyjnych narzędzi reklamy internetowej, przede wszystkim, opartych na systemach mailingowych.

Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.

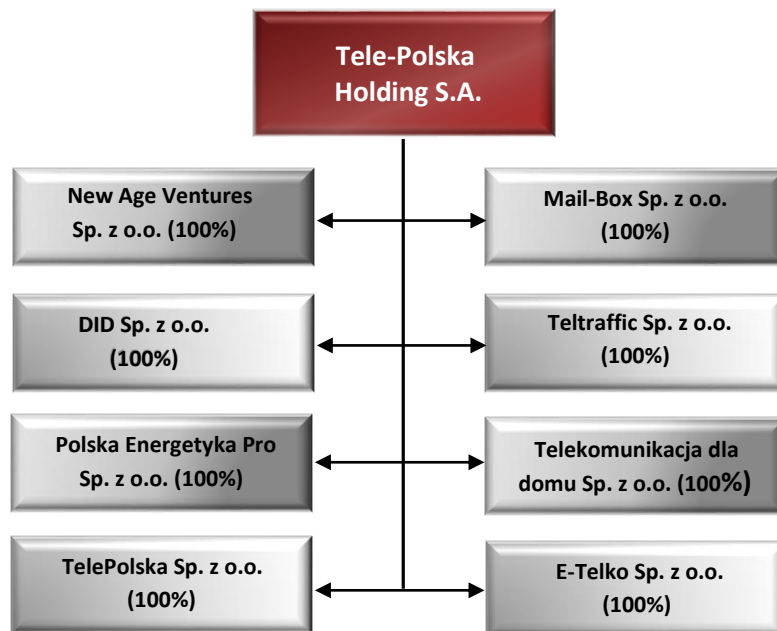
Spółka adresująca ofertę sprzedaży energii elektrycznej do gospodarstw domowych (tzw. Taryfa G)

Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o.

Spółka jest na początkowym etapie rozwoju. Spółka świadczy usługi telekomunikacyjne dla klientów indywidualnych.

New Age Ventures Sp. z o.o.

Spółka nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej. W zamierzeniach Emitenta w przyszłości posłuży jako struktura konsolidująca wybrane projekty biznesowe realizowane obecnie w innych spółkach Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A



4. Dane porównawcze i okresy prezentowane w sprawozdaniu

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r. dla skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r. dla skonsolidowanego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym i skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony tą datą, jak również porównywalne dane finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku, zawarte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding 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 31.12.2014 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 01.01.2014 r. – 31.12.2014 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 Tele-Polska Holding 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 31.12.2014 r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 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 Tele-Polska Holding S.A. jako jednostki dominującej w dniu 30 kwietnia 2015 r.

b. Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Tele-Polska Holding 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 Tele-Polska Holding S.A. za rok 2014 jest WBS Audyt Sp. z o.o., na podstawie zawartej umowy z dnia 03.03.2015 r.

8. Platforma zastosowanych MSSF

Niniejsze 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.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale nie weszły jeszcze w życie:

- Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku,
- Zmiany do MSR 19 „Programy określonych świadczeń: składki pracownicze” – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 lipca 2014 roku.

Grupa postanowiła nie korzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do standardów. Według szacunków Grupy wymienione wyżej standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego.

Standardy, które na dzień 31 grudnia 2014 roku nie zostały zatwierdzone przez Komisję Europejską do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- Poprawki do MSSF (2012-2014) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – planowane obowiązywanie w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2016 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 – Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne”- wyjaśnienia odnośnie dozwolonych do stosowania metod amortyzacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSR 1 „Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 „Jednostki Inwestycyjne: Zastosowanie wyjątku od konsolidacji” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku,
- Zmiany do MSR 27 „Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym” obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

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 2014 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 obarczone 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 cla 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 Tele-Polska Holding S.A. – DID Sp. z o.o., Mail-Box 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., Mail-Box Sp. z o.o. oraz Teltraffic Sp. z o.o. wraz z wartością firmy po ubruttowaniu stanowiących łącznie odpowiednio kwoty: 6,7 mln zł DID Sp. z o.o., 12,5 mln zł Teltraffic Sp. z o.o. oraz 1,8 mln zł Mail-Box Sp. z o.o..

Odzyskiwalna wartość ośrodków została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej przy zastosowaniu metody DCF.

Kluczowe założenia przyjęte do testu:

- stopa dyskontowa: 10,9%
- okres prognozy: 2015 - 2020

W związku z tym, iż wartość spółek: DID Sp. z o.o., Mail-Box Sp. z o.o. oraz Teltraffic Sp. z o.o. wraz z wartością firmy po ubruttowaniu była niższa od wartości użytkowej ośrodka generującego strumień gotówkowy wynikającej z testu nie Grupa nie dokonała odpisu wartości firmy.

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 utrzymwanymi 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. Zobowiązania 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

- o 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 odroczoną. Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczona 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 Tele-Polska Holding 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, przypisaną 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 2014 roku

- w dniu 15.01.2014 r. Emitent rozwiązał umowę z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. (DM BOŚ) określającą warunki współpracy w zakresie czynności związanych z przygotowaniem i złożeniem prospektu emisyjnego Spółki oraz oferowania akcji Emitenta w publicznej ofercie i ich wprowadzenia na rynek regulowany prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Jednocześnie, Emitent w dniu 15.01.2014 r. zawarł z Domem Maklerskim W Investments S.A. (DM WISA) z siedzibą w Warszawie umowę na aktualizację prospektu emisyjnego, przeprowadzenie oferty publicznej akcji i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku głównym GPW oraz pełnienie funkcji agenta emisji, obejmującą swym zakresem czynności realizowane wcześniej przez DM BOŚ. Pomiędzy Emitentem a DM WISA występują powiązania kapitałowe. W związku z powyższym Zarząd Emitenta podkreśla, iż ww. umowa została zawarta na zasadach rynkowych.
- w dniach 22 stycznia 2014 roku, 30 stycznia 2014 roku, 21 lutego 2014 roku, 13 marca 2014 roku, 19 marca 2014 roku, 20 maja 2014 roku, 10 czerwca 2014 roku, 2 lipca 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła kolejno Aneksy: 6,7,8,9,10,11,12,13 i 14 przygotowane w związku z ofertą publiczną akcji serii E

oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D i E Spółki,

- w dniu 25 lutego 2014 roku Zarząd Tele-Polska Holding S.A. poinformował, że podjął uchwałę w sprawie wznowienia publicznej oferty Akcji Serii E Spółki. W związku z powzięciem ww. uchwały Emitent przekazał zaktualizowany harmonogram oferty,
- w dniu 17 marca 2014 roku Zarząd Tele-Polska Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie zawieszenia oferty Akcji Serii E Spółki. Oferta została zawieszona z powodu znaczącej niestabilności na rynku kapitałowym, odwrotu inwestorów instytucjonalnych od małych i średnich spółek oraz wstrzymania przez nich decyzji inwestycyjnych, spowodowanych sytuacją polityczną w regionie, co ma bezpośrednie i negatywne przełożenie na możliwość uplasowania emisji akcji serii E w wymiarze oczekiwanym przez Zarząd Emitenta,
- w dniu 27 maja 2014 roku Zarząd Tele-Polska Holding S.A. podjął uchwałę w sprawie wznowienia publicznej oferty Akcji Serii E Spółki. W związku z powzięciem ww. uchwały Emitent przekazał zaktualizowany harmonogram oferty. Harmonogram przedstawiał się następująco:
 - a) budowa Księgi Popytu dla inwestorów w Transzy Dużych Inwestorów – została przeprowadzona 10-12 marca 2014,
 - b) ustalenie Ceny Emisyjnej i podanie jej do publicznej wiadomości - nastąpiło 12 marca 2014,
 - c) przyjmowanie zapisów w Transzy Małych Inwestorów - 29 maja - 03 czerwca 2014,
 - d) przyjmowanie zapisów w Transzy Dużych Inwestorów - 29 maja - 03 czerwca 2014,
 - e) planowany termin przydziału Akcji Serii E - do 05 czerwca 2014.
- w związku z wygaśnięciem mandatów Członków Zarządu w dniu 16.06.2014 r., Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie art. 368 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 13 ust. 2 Statutu Spółki powołała w dniu 16.06.2014 r. Zarząd na nową kadencję. Skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie - do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki powołane zostały te same osoby, które były Członkami Zarządu przed wygaśnięciem mandatów, to jest: Bernhard Friedl – Prezes Zarządu oraz Mark Montoya – Członek Zarządu,
- w dniu 24 czerwca 2014 r. spółka zależna Emitenta: TelePolska Sp. z o.o. zawarła umowę z Platinum Project I Sp. z o.o. na podstawie której nabyła lokal o powierzchni 901,30 m² na pierwszym piętrze w Rezydencji Naruszewicza przy ul. Naruszewicza 27, 02-627 Warszawa wraz z miejscami parkingowymi oraz udziałem w prawie użytkowania wieczystego za kwotę 8.821.465,22 zł netto, z czego 6.100.000,00 zł stanowi finansowanie dłużne, o czym niżej.

W związku z nabyciem ww. lokalu spółka zależna Emitenta TelePolska Sp. z o.o. w dniu 24 czerwca 2014 r. podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z Alior Bank S.A. na kwotę 6.100.000,00 zł z terminem spłaty do 30 czerwca 2024 r. Warunki kredytu zostały zawarte na zasadach rynkowych (WIBOR 3M+marża). Jako zabezpieczenie kredytu ustanowiono hipotekę umowną łączną do wysokości 9.150.000,00 zł, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 7.320.000,00 zł oraz poręczenia spółek zależnych Emitenta Tele-Polska Holding S.A., E-Telko Sp. z o.o., Teltraffic Sp. z o.o., DID Sp. z o.o., Mail-Box Sp. z o.o. wraz z oświadczeniami o poddaniu się do egzekucji maksymalnie do dwukrotności kwoty kredytu.

Celem nabycia nieruchomości jest zapewnienie powierzchni biurowej grupie kapitałowej Emitenta w związku z dynamicznym rozwojem, a w niedalekiej przyszłości także obniżenie kosztów operacyjnych poprzez przeniesienie części zasobów z dotychczasowej lokalizacji biurowej przy Al. Jerozolimskich 123A w Warszawie do przedmiotowego lokalu. Nabycie nieruchomości nie wpływa na prezentowane prognozy wyników finansowych za rok 2014 a część środków własnych nie pochodzi ze środków pochodzących z niedawnej emisji akcji serii E, których przeznaczenie pozostaje zgodne z zapisami Prospektu Emisyjnego Emitenta.

- W dniu 30 czerwca 2014 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały między innymi w sprawie zatwierdzenia jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania Tele Polska Holding S.A. za rok obrotowy 2013 a także udzielenia absolutorium poszczególnym Członkom Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2013.
- W związku ze zbliżającym się terminem wygaśnięcia mandatów Rady Nadzorczej Walne Zgromadzenie Spółki powołało w dniu 30.06.2014 r. Radę Nadzorczą na nową kadencję. Stosowne uchwały weszły w życie z dniem 4 lipca br. Skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie. Do pełnienia funkcji powołane zostały te same osoby, które były Członkami Rady Nadzorczej przed wygaśnięciem mandatów, to jest: Pan Piotr Wiśniewski, Pan Lech Wiśniewski, Pan Adam Osiński, Pan Arkadiusz Stryja oraz Pan Marcin Wróbel.
- Zawarcie w dniu 17 września 2014 roku pomiędzy TelePolska Sp. z o.o. a ALIOR BANK SA nowej umowy o kredyt nieodnawialny na okres 3 lat w wysokości 9 mln zł przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności (RB ESPI NR 19/2014 z dnia 17 września 2014), a także ustanowienie w dniu 19 września 2014 roku zabezpieczeń w formie poręczeń przez spółki Grupy TPH do dwukrotności kwoty kredytu w związku z nowym kredytem zaciągniętym przez TelePolska Sp. z o.o. w dniu 17 września 2014 roku, a także odnowieniem umów o kredyt obrotowy E-TELKO SP. z o.o. (6 mln zł) oraz Tele-Polska Holding SA (0,5 mln zł) (RB ESPI NR 20/2014 z dnia 18 września 2014)
- W dniu 28 października 2014 Tele-Polska Holding S.A. otrzymała Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, wydane dnia 30 września 2014 roku w sprawie rejestracji zmian w Statucie Spółki (RB ESPI NR 21/2014). Zmiany zostały dokonane zgodnie z uchwałą numer 24 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2014 roku (raport bieżący EBI 35/2014 z dnia 30 czerwca 2014 roku). Zgodnie z treścią tej uchwały, zmiana Statutu Spółki polega na dodaniu Par. 9 z indeksem górnym 2 o następującej treści:
Par 9 (indeks górny 2).
 1. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki łącznie o kwotę nie wyższą niż 22.050.000 zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony pięćdziesiąt tysięcy złotych), w jednej lub kilku transzach (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego Spółki oraz do emitowania nowych akcji Spółki w ramach limitu określonego powyżej wygasa z upływem trzech lat od dnia rejestracji zmiany Statutu dokonanej uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2014 r.
 2. Akcje emitowane przez Zarząd Spółki w ramach ww. upoważnienia mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.
 3. Uchwały Zarządu Spółki w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne nie wymagają zgody Rady Nadzorczej Spółki.
 4. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, pozbawić w całości lub w część prawa pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawa poboru) związanego z podwyższeniem kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

14. Komentarz do osiągniętych wyników finansowych oraz podstawowe wskaźniki finansowe

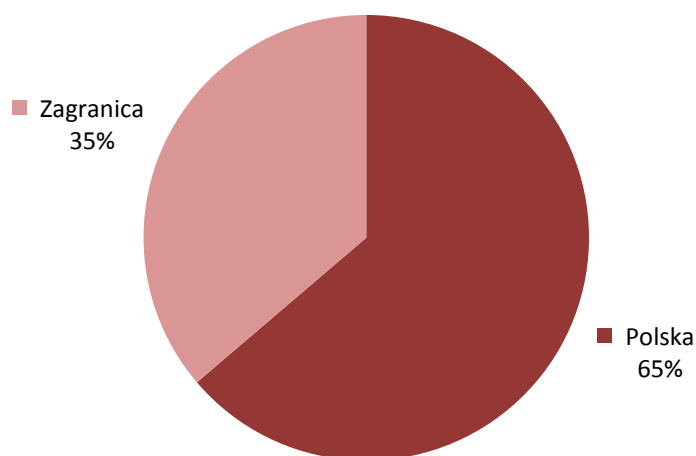
Zarząd konsekwentnie realizuje politykę optymalizacji kosztów, intensyfikacji działań sprzedażowych oraz utrzymywania wysokiej aktywności zwłaszcza w segmencie detalicznym biznesu. Przekłada się ona korzystnie na sytuację finansową grupy i jej pozycję rynkową. Systematyczne poprawa w części detalicznej prowadzonej działalność przekłada się na wyższą marżowość ogółem z uwagi na korzystniejsze marże osiąmane z kontraktów z klientami biznesowymi oraz indywidualnymi, w porównaniu do kontraktów hurtowych. Przychody krajowe odgrywają i będą odgrywać coraz większe znaczenie w wolumenie sprzedaży Grupy Kapitałowej TPH.

Porównanie wyników za 2014r. do 2013r. (narastająco)

Wyszczególnienie	2014	2013	Zmiana
Przychody i zyski operacyjne	262 087	210 644	+24,4%
EBITDA	20 822	15 076	+38,1%
Zysk netto	10 098	7 647	+32,1%

Grupa Kapitałowa Emitenta osiąga z roku na rok coraz lepsze wyniki finansowe. Wzrosty te spowodowane są większą dynamiką sprzedaży w każdym z obszarów działalności Grupy. Pomimo silnie konkurencyjnego otoczenia, osiągnięte przez Grupę kapitałową TPH wyniki jednoznacznie wskazują na jej znaczący potencjał sprzedażowy. W czasie gdy branża notuje zjawisko spadających marż w obszarze klienta indywidualnego, Grupa Kapitałowa TPH potrafi generować wzrosty. W tym kontekście, możliwości związane z pojawieniem się nowych produktów w ofercie Grupy Kapitałowej TPH spowodują dalszą poprawę wyników.

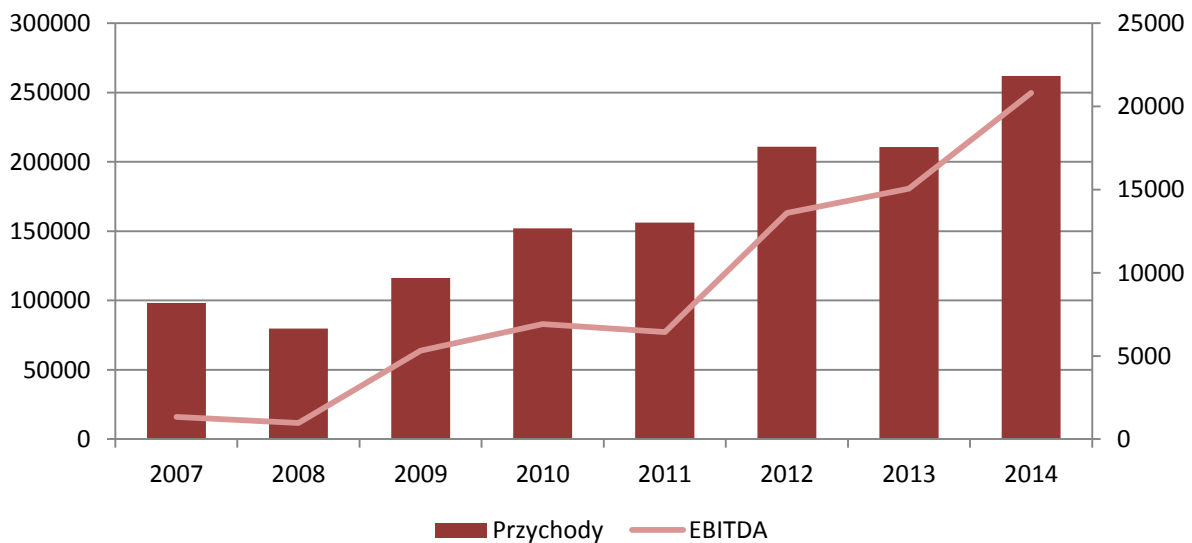
Struktura skonsolidowanych przychodów w 2014 r.



Region	Przychody i zyski operacyjne
Polska	169 883 tys. zł
Zagranica	92 204 tys. zł

Przychody zagraniczne realizowane są przez spółki zależne Emitenta: Teltraffic Sp. z o.o. oraz e-Telko Sp. z o.o. Sprzedaż zagraniczna koncentruje 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 TPH, 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 malał. Między innymi z powodu dynamicznej ekspansji w segmencie detalicznym i wejściem na rynek sprzedaży energii 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 odsłania rzeczywistą rentowność części detalicznej prowadzonego biznesu.

Skonsolidowane przychody oraz EBITDA w latach 2007-2014 w tys. zł



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

(dane w tys. zł)

Podstawowe wskaźniki finansowe

W podstawowych kategoriach wskaźników rentowności, Grupa Kapitałowa TPH dokonała znaczącej poprawy wyników w stosunku do poprzednich okresów. Wskaźniki płynności utrzymują się na podobnych poziomach jak w latach ubiegłych. Wskaźniki zadłużenia, w związku z kredytami zaciągniętymi przez spółki zależne e-Telko Sp. z o.o. oraz TelePolska Sp. z o.o. mają wyższe wartości niż w latach poprzednich. Podjęte działania zarządu Emitenta zmierzające do optymalizacji procesów, intensyfikacji działań sprzedażowych oraz większej aktywności w niszowych segmentach rynku, przynoszą dobre rezultaty i korzystnie przekładają się na sytuację finansową grupy. Emitent liczy na dalszą poprawę większości wskaźników w nadchodzących okresach sprawozdawczych.

Wskaźniki rentowności

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

Wskaźniki płynności

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Kapitał pracujący (dane w tys. zł)	4 603	7 956	8 736	13 110	12 825	19 071	30 875
Wskaźnik płynności bieżącej	1,18	1,17	1,30	1,36	1,22	1,26	1,42
Wskaźnik płynności szybkiej	1,15	1,15	1,28	1,25	1,14	1,17	1,29

Wskaźniki zadłużenia

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

Wskaźniki rynkowe

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

Zastosowane wzory do wyliczenia wskaźników finansowych

Wskaźniki rentowności

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

Wskaźniki płynności

- Kapitał pracujący = $\text{aktywa obrotowe (krótkoterminowe)} - \text{zobowiązania krótkoterminowe}$
- Wskaźnik płynności bieżącej = $\text{aktywa obrotowe (krótkoterminowe)} / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$
- Wskaźnik płynności szybkiej = $(\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy} - \text{rozliczenia międzyokresowe}) / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$

Wskaźniki zadłużenia

- Wskaźnik zadłużenia ogólnego = $(\text{zobowiązania długoterminowe} + \text{zobowiązania krótkoterminowe}) / \text{aktywa}$
- Dług / kapitał własny = $\text{oprocentowane kredyty bankowe, dłużne papiery wartościowe} / \text{kapitał własny}$

Wskaźniki rynkowe

- Cena akcji / zysk netto (P/E) = $\text{cena akcji} / \text{zysk netto na akcję}$
- Cena akcji / wartość księgowa (P/BV) = $\text{cena akcji} / \text{wartość księgowa na akcję}$
- Wartość księgowa na akcję = $(\text{aktywa} - \text{zobowiązania}) / \text{liczba akcji}$
- 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

Emitent wykazuje przychody ze sprzedaży usług oraz z tytułu obsługi spółek zależnych. W 2014 roku przychody jednostkowe ze sprzedaży i zyski operacyjne wyniosły 2.295 tys. zł zaś koszty operacyjne 3.160 tys. zł. Zysk netto w 2014 roku osiągnął poziom 3.237 tys. zł, na co wpływ miała wypłacona dywidenda w wysokości 3.972 tys. zł. W związku z faktem nieprowadzenia przez Emitenta działalności operacyjnej, zasadnym jest rozpatrywanie wyników Emitenta wyłącznie przez pryzmat wyników skonsolidowanych.

Zgodnie z publicznymi deklaracjami Zarządu oraz akcjonariusza dominującego, Grupa Kapitałowa TPH zmierzała do zmiany parkietu notowań, z rynku NewConnect na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W dniu 17.09.2013r. Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) zatwierdziła Prospekt Emisyjny, na podstawie którego możliwa była zmiana platformy notowań oraz przeprowadzenie nowej emisji akcji na głównym parkiecie. Subskrypcja akcji serii E, w ilości 2.216.102 sztuk, zakończyła się w czerwcu 2014 roku, zaś pierwsze notowanie

PDA akcji serii E oraz zmiana parkietu notowań dla akcji serii A-D, nastąpiło w dniu 7 lipca 2014. Emitent nieprzerwanie kontynuuje dotychczasowy model działalności, który lokuje go jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej TPH, który zarządza, nadzoruje, świadczy usługi spółkom zależnym oraz dokonuje operacji finansowych w ramach całej organizacji. W omawianym okresie Emitent nie dokonał w ramach Grupy Kapitałowej TPH operacji lub transakcji finansowych, które wpłynęłyby istotnie na jej działalność. W 2014 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).

TelePolska Sp. z o.o.

Spółka utrzymuje sprzedaż w tej spółce koncentrując się jednak obecnie na podwyższeniu standardów obsługi i utrzymaniu bazy abonenckiej. Spółka zanotowała wzrost przychodów ogółem w porównaniu poprzedniego roku o ok. 33%, oraz poprawiła rentowność. TelePolska Sp. z o.o. pozostaje także aktywna w obszarze działalności charytatywnej i CSR, realizując program Społecznego Operatora Telekomunikacyjnego (SOT), który z sukcesem działa od kilku lat.

Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o.

Spółka realizuje plan sprzedaży koncentrując się na klientach indywidualnych. Ich liczba systematycznie rośnie. W minionym kwartale spółka poczyniła także zaawansowane przygotowania do wprowadzenia nowej usługi telekomunikacyjnej w zakresie telefonii stacjonarnej opartej na infrastrukturze krajowych operatorów telefonii komórkowej. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną w czerwcu 2014 roku, zaś jej wyniki w dużej mierze determinowane są przez proces pozyskiwania klienta.

DID Sp. z o.o.

DID kontynuuje wysoką aktywność w obszarze pozyskiwania zamówień z sektora administracji publicznej. W 2014 r. spółka wygrała kolejnych kilkadziesiąt przetargów na świadczenie usług telekomunikacyjnych na rzecz podmiotów sektora publicznego. Do klientów spółki dołączyli między innymi: Mazowiecka Jednostka Wdrażania Programów Unijnych, Miasto Stołeczne Warszawa - Dzielnica Ochota, Zakład Remontów i Konserwacji Dróg, Wodociągi Podlaskie sp. z o.o., Powiat Wodzisławski, Gmina Gołdap, Podkarpacki Zarząd Dróg Wojewódzkich, Urząd Skarbowy Warszawa - Bemowo, Wojewódzki Zarząd Melioracji i Urządzeń Wodnych z siedzibą w Lublinie. DID kontynuuje także powiększanie bazy klienckiej o nowych najemców obsługiwanych obiektów komercyjnych a także przygotowuje nowe projekty związane z obsługą nowych obiektów komercyjnych oraz rezydencjalnych. W 2014 roku, firma zanotowała spadek sprzedaży w porównaniu do roku ubiegłego o 3,7%.

Teltraffic Sp. z o.o.

Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań w zakresie obsługi telekomunikacyjnego ruchu hurtowego. Wzrost sprzedaży w 2014 roku w porównaniu do roku ubiegłego osiągnął 12,8%.

e-Telko Sp. z o.o.

Spółka kontynuuje realizację swoich podstawowych działań skupiając się na zwiększeniu sprzedaży do dotychczasowych klientów oraz poszerzaniu bazy resellerów. Wzrost sprzedaży w 2014r w porównaniu do roku ubiegłego osiągnął 1%.

POLSKA ENERGETYKA PRO Sp. z o.o.

Spółka w omawianym kwartale systematycznie zwiększała sprzedaż energii elektrycznej do gospodarstw domowych (taryfa G) oraz koncentruje się poszerzeniu możliwości sprzedażowych. Oferta spółki jest konkurencyjna cenowo, jak również oferuje wartość dodaną w postaci możliwości wyboru wariantu umowy z gwarancją stałej ceny.

W zakresie spółki Mail-Box Sp. z o.o. 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 2014 roku nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej. Do Grupy Kapitałowej Emitenta dołączyła w roku obrotowym spółka New Age Ventures Sp. z o.o., która na chwilę obecną nie rozpoczęła działalności.

W ostatnich kwartałach następuje wzrost skonsolidowanej sumy bilansowej Grupy, wzrost kapitałów własnych Grupy oraz wzrost efektywności jej działania.

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 – 31.12.2014	DETAL	WHOLESALE	OTHER	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	Skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej TPH S.A. 31.12.2014 r.
1	Rzeczowe aktywa trwałe	22 082	79	262	0	22 423
2	Inwestycje w nieruchomości	0	0	6 991	0	6 991
3	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0	31 041	(31 041)	0
4	Zapasy	522	0	0	0	522
5	Należności handlowe	36 211	28 936	17 582	(31 010)	51 719
6	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	16	0	16
7	Pozostałe należności	15 432	2 901	632	0	18 965
8	Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 291	0	3 694	0	11 985
9	Rozliczenia międzyokresowe	7 503	1 528	705	(497)	9 239
10	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 710	5 279	167	0	12 156
11	Kapitał zakładowy	2 075	150	36 116	(6 725)	31 616
12	Pozostałe kapitały	20 904	1 620	7 380	(6 716)	23 188
13	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	8 388	35	4 355	(3 257)	9 521
14	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	0	-166	-647	236	(577)
15	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	8 388	201	5 002	(3 493)	10 098
16	Inne pasywa długoterminowe	0	0	26	0	26
17	Zobowiązania handlowe	43 775	30 368	6 222	(31 010)	49 355
18	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 051	114	0	0	1 165
19	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 279	786	534	0	5 599
20	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	229 361	144 260	2 234	(132 945)	242 910
21	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	5 560	239	5 900	(2)	11 697
22	Koszty operacyjne	(223 583)	(144 422)	(12 810)	133 283	(247 532)
23	Pozostałe koszty i straty operacyjne	(2 803)	(75)	(49)	143	(2 784)
24	Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0	0
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	0
28	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	302	0	4 241	(4 543)	0
29	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	(105)	0	(466)	571	0
30	Przychody finansowe z działalności operacyjnej	1 249	1 113	422	0	2 784
31	Koszty finansowe z działalności operacyjnej	(1 607)	(652)	(88)	0	(2 347)
32	Zysk (strata) netto okresu	8 388	201	5 002	(3 493)	10 098

L.p.	Wyszczególnienie – 31.12.2013	DETAL	WHOLESALE	OTHER	KOREKTY KONSOLIDACYJNE	Skonsolidowane dane Grupy Kapitałowej TPH S.A. 31.12.2013 r.
1	Rzeczowe aktywa trwałe	7 235	1 657	432	0	9 324
2	Inwestycje w nieruchomości	0	0	6 991	0	6 991
3	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	0	0	31 058	(31 058)	0
4	Zapasy	0	0	0	0	0
5	Należności handlowe	59 607	24 498	18 376	(49 554)	52 927
6	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	135	123	1	0	259
7	Pozostałe należności	14 259	3 115	162	0	17 536
8	Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 113	0	3 502	0	6 615
9	Rozliczenia międzyokresowe	5 198	1 527	658	(923)	6 460
10	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 591	6 033	123	0	9 747
11	Kapitał zakładowy	2 075	150	33 905	(6 730)	29 400
12	Pozostałe kapitały	16 798	1 620	2 581	(8 242)	12 757
13	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	8 077	(166)	2 208	(2 210)	7 909
14	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	0	0	(339)	601	262
15	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	8 077	(166)	2 547	(2 811)	7 647
16	Inne pasywa długoterminowe	13	0	46	0	59
17	Zobowiązania handlowe	52 414	28 934	14 034	(49 554)	45 828
18	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	641	0	0	0	641
19	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	7 073	755	181	0	8 009
20	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	197 064	142 689	4 502	(135 134)	209 121
21	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	1 338	66	45	(13)	1 436
22	Koszty operacyjne	(189 955)	(141 659)	(4 900)	134 678	(201 836)
23	Pozostałe koszty i straty operacyjne	(516)	(11)	0	142	(385)
24	Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0	0	0	0
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	(15)	0	(15)

27	Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych	0	0	0	0	0
28	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	102	0	2 702	(2 804)	0
29	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	(77)	(288)	(89)	454	0
30	Przychody finansowe z działalności operacyjnej	1 580	425	147	0	2 152
31	Koszty finansowe z działalności operacyjnej	(1 120)	(700)	(126)	15	(1 931)
32	Zysk (strata) netto okresu	7 567	591	2 300	(2 811)	7 647

18. Koszty działalności operacyjnej

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Amortyzacja	(9 051)	(6 268)
Zużycie materiałów i energii	(1 470)	(1 204)
Usługi obce	(224 411)	(188 194)
Podatki i opłaty	(1 493)	(875)
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników	(5 796)	(4 573)
Pozostałe koszty rodzajowe	(228)	(221)
Koszt własny sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz usług	(5 083)	(116)
Pozostałe koszty i straty operacyjne	(2 784)	(385)
Koszty ogółem	(250 316)	(201 836)

19. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24	123
Wystawione noty obciążeniowe	8 622	129
Otrzymane dotacje	183	86
Kary umowne	0	864
Wyplacone odszkodowania	10	3
Pozostałe	2 860	244
Korekty konsolidacyjne	(2)	(13)
Razem	11 697	1 436

POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(46)	0
Darowizny	0	(2)
Pozostałe	(32)	(20)
Naliczony odpis amortyzacji firmy Cool47	(142)	(142)
Spisane należności nieściągalne	(126)	(363)
Zawiązane odpisy aktualizujące wartość należności przeteterminowanych	(2 129)	0
Noty odsetkowe	(453)	0
Korekty konsolidacyjne	143	142
Razem	(2 784)	(385)

20. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Odsetki uzyskane	1 387	1 591
Pozostałe przychody finansowe	1 397	561
Razem	2 784	2 152

Koszty finansowe	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Odsetki	(1 838)	(1 159)
Pozostałe koszty finansowe	(509)	(787)
Razem	(2 347)	(1 946)

21. Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy	01.01.2014 – 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Bieżący podatek dochodowy	(2 034)	(1 208)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(2 034)	(1 208)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Odroczony podatek dochodowy	(76)	(167)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(76)	(167)
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego	0	0
Łącznie obciążenie podatkowe	(2 110)	(1 375)

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 rozwodniających).

Wyszczególnienie	01.01.2014 – 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 – 31.12.2013 (badane)
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	10 098	7 639
Zysk / strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk / strata netto przypadająca akcjonariuszom niesprawującym kontroli	0	(8)
Zysk / strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	10 098	7 647
Efekt rozwodnienia:	0	0
Zysk / strata wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	10 098	7 647

	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Średnioważona liczba akcji	30 395 728	29 400 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł.)	2,12	1,70
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję (w zł.)	0,33	0,26

23. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe - struktura własnościowa	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Własne	22 346	9 170
Używane na podstawie umowy leasingu finansowego	77	154
Razem	22 423	9 324

Rzeczowe aktywa trwale - struktura rzeczowa	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Grunty, budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 019	0
Urządzenia techniczne i maszyny	2 616	3 864
Środki transportu	215	262
Inne środki trwale, środki trwale w budowie	7 574	5 197
Razem	22 423	9 324

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty budynki i budowie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 01.01.2014 r.					
Wartość początkowa	0	18 850	657	5 705	25 213
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	0	(14 986)	(394)	(508)	(15 889)
Wartość księgową netto na 01.01.2014 r.	0	3 864	262	5 197	9 324
Okres zakończony 31 grudnia 2014 r.					
Wartość księgową netto na 01.01.2014 r.	0	3 864	262	5 197	9 324
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)
Wartość księgową netto na 31.12.2014 r.	12 019	2 616	215	7 574	22 423
Stan na 31.12.2014 r.					
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)
Wartość księgową netto na 31.12.2014 r.	12 019	2 616	215	7 574	22 423

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych	Grunty budynki i budowie	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Stan na 01.01.2013 r.					
Wartość początkowa	0	17 050	592	11 032	28 674
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	0	(11 936)	(275)	(903)	(13 114)
Wartość księgową netto na 01.01.2013 r.	0	5 113	317	10 129	15 560
Okres zakończony 31 grudnia 2013 r.					
Wartość księgową netto na 01.01.2013 r.	0	5 113	317	10 129	15 560
Zwiększenia	0	1 801	148	5 647	7 596
Zmniejszenia	0	0	(84)	(10 974)	(11 059)
Zmniejszenie umorzenia z tytułu sprzedaży środka trwałego	0	0	52	580	632
Amortyzacja	0	(3 050)	(172)	(186)	(3 408)
Wartość księgową netto na 31.12.2013 r.	0	3 865	262	5 197	9 324
Stan na 31.12.2013 r.					
Wartość początkowa	0	18 850	657	5 705	25 213
Umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości	0	(14 986)	(394)	(508)	(15 889)
Wartość księgową netto na 31.12.2013 r.	0	3 864	262	5 197	9 324

24. Inne wartości niematerialne

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

Tabela zmian wartości niematerialnych	Inne wartości niematerialne	Razem
Stan na 01.01.2013 r.		
Wartość księgową brutto	3 760	3 760
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(3 656)	(3 656)
Wartość księgową netto na 01.01.2013 r.	104	104
Okres od 01.01.2013 r. do dnia bilansowego		
Wartość księgową netto na 01.01.2013 r.	104	104
Zwiększenia	12 134	12 134
Zmniejszenia	(2 859)	(2 859)
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0
Amortyzacja	(2 859)	(2 859)
Pozostałe zmiany	0	0
Wartość księgową netto na dzień bilansowy	9 379	9 379
Stan na dzień 31.12.2013		
Wartość księgową brutto	15 894	15 894
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	(6 515)	(6 515)
Wartość księgową netto na dzień bilansowy	9 379	9 379

25. Wartość firmy

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

Wartość księgowa netto na 31.12.2014 r.	0
Stan na 31.12.2014 r.	
Wartość początkowa	15 342
Odpisy z tytułu utraty wartości	(450)
Wartość księgowa netto na 31.12.2014 r.	14 892

Tabela zmian wartości firmy

Stan na 01.01.2013 r.	
Wartość początkowa	15 342
Odpisy z tytułu utraty wartości	(450)
Wartość księgowa netto na 01.01.2013 r.	14 892
Okres zakończony 31 grudnia 2013 r.	
Wartość księgowa netto na 01.01.2013 r.	0
Zwiększenia	0
Zmniejszenia	0
Wartość księgowa netto na 31.12.2013 r.	0
Stan na 31.12.2013 r.	
Wartość początkowa	15 342
Odpisy z tytułu utraty wartości	(450)
Wartość księgowa netto na 31.12.2013 r.	14 892

26. Nieruchomości inwestycyjne

Na prezentowaną wartość nieruchomości inwestycyjnych w kwocie 6 991 tys. złotych składa się posiadany przez TelePolska Sp. z o.o lokal przy ul. Żaryna 7 w Warszawie.

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 2014

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

31 grudnia 2013

	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych i zagranicznych	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Poziom 1				
Stan na początek okresu	0	36	0	36
Zwiększenia	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	(15)	0	(15)
- wycena	0	(15)	0	(15)
Stan na koniec okresu	0	21	0	21

28. Analiza płynności aktywów finansowych

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

Płynność aktywów finansowych - 31.12.2013	Z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdach	notowane na rynkach pozagiełdowych	notowane na rynkach nieregulowanych	Z ograniczoną zbywalnością
Akcje i udziały mniejszościowe w pozostałych jednostkach krajowych				
wartość bilansowa	21	0	0	0
wartość według ceny nabycia	39	0	0	0
wartość godziwa	21	0	0	0
wartość rynkowa	21	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe				
wartość bilansowa	0	0	0	1 380
wartość według ceny nabycia	0	0	0	1 380
wartość godziwa	0	0	0	1 380
wartość rynkowa	0	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe				
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
RAZEM				
wartość bilansowa	21	0	0	1 380
wartość według ceny nabycia	39	0	0	1 380
wartość godziwa	21	0	0	1 380
wartość rynkowa	21	0	0	0

29. Portfel inwestycyjny

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

Zmiana wartości bilansowej portfela inwestycyjnego	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2013 r.	36	0	201	237
a. Zwiększenia (z tytułu)	0	0	1 179	1 179
- zakup	0	0	1 179	1 179
- wycena / naliczenie odsetek	0	0	0	0
- rozwiązanie odpisów z tytułu utraty wartości	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	(15)	0	0	(15)
- sprzedaż/zapłata	0	0	0	0
- wycena / zapłata odsetek	(15)	0	0	(15)
- inne	0	0	0	0
Wartość na dzień 31.12.2013 r.	21	0	1 380	1 401

30. Wybrane dane jednostkowe spółek zależnych

Jednostki zależne na dzień 31.12.2013 (badane) wg jednostkowych sprawozdań finansowych spółek	Kapitały własne	Aktywa trwałe i obrotowe	Zobowiązania i rezerwy
DID Sp. z o.o.	1 405	15 254	13 849
E-Telko Sp. z o.o.	16 503	68 612	52 109
TelePolska Sp. z o.o.	9 042	39 073	30 031
Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.	2 243	3 161	918
Mail-Box Sp. z o.o.	1 610	2 749	1 139
Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o.	5	5	0
Teltraffic Sp. z o.o.	1 604	24 621	23 017
Razem	32 412	153 475	121 063

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
Razem	38 800	156 586	117 786

31. Istotne pożyczki udzielone

Wyszczególnienie	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Pożyczki udzielone przez E-Telko Sp. z o.o.	3 879	563
Pożyczki udzielone Tele-Polska Holding S.A.	3 124	2 906
Pożyczki udzielone przez TelePolska Sp. z o.o.	3 141	2 308
Razem	10 144	5 777

32. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Grupa Kapitałowa Tele-Polska Holding S.A. nie wykazywała aktywów finansowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży.

33. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wyszczególnienie	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Aktywa finansowe posiadane przez Tele-Polska Holding S.A. w postaci akcji spółki publicznej	2	21
Razem	2	21

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	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Objęte weksle	2 338	1 380
Razem	2 338	1 380

36. Należności

Wyszczególnienie	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Należności handlowe	53 848	52 927
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	16	259
Pozostałe należności	18 965	17 536
Razem należności brutto	72 829	70 722
Odpisy aktualizujące	(2 129)	0
Razem	70 700	70 722

NALEŻNOŚCI	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
a) należności krótkoterminowe (brutto)	72 829	70 722
b) należności długoterminowe (brutto)	0	0
Należności brutto, razem	72 829	70 722
c) odpisy aktualizujące	2 129	0
Należności netto, razem	70 700	70 722

SPECYFIKACJA ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Odpisy na należności handlowe	2 129	0
Odpisy na pozostałe należności krótkoterminowe	0	0
Odpisy na należności długoterminowe	0	0
Odpisy aktualizujące, razem	2 129	0

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Stan odpisów aktualizujących na początek okresu	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	2 129	0
- odpisy aktualizujące utworzone w ciężar wyniku	2 129	0
- pozostałe zwiększenia (np. w związku z połączeniem z inną jednostką)	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0
- wykorzystanie odpisów aktualizujących (spisanie należności w korespondencji z odpisami aktualizującymi)	0	0
- rozwiązanie odpisów aktualizujących przez wynik	0	0
- pozostałe zmniejszenia	0	0
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu	2 129	0

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH INNYCH NIŻ HANDLOWE	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	9 469	10 379
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych (PDOP)	16	259
Pozostałe	9 496	7 157
Należności krótkoterminowe brutto, razem	18 981	142
Odpisy aktualizujące	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	18 981	17 795

37. Zapasy

Wyszczególnienie	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Materiały i towary	522	0
Produkcja w toku i wyroby gotowe	0	0
Odpisy aktualizujące	0	0
Razem	522	0

38. Rozliczenia międzyokresowe

Wyszczególnienie (Aktywa)	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	33	109
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	9 239	6 460
Ubezpieczenia majątkowe	38	41
Zakupione usługi	7 483	300
Rozrachunki z tytułu VAT	1 326	0
Pozostałe	392	6 119
Razem	9 272	6 569

39. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	3 333	4 459
- na rachunkach bieżących	595	1 114
- depozyty terminowe	2 738	3 345
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	2 541	2 739
c) środki pieniężne w kasie	543	352
d) weksle i inne środki pieniężne	5 739	2 197
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	12 156	9 747

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 31.12.2014 r.

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

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Tele-Polska Holding S.A. nie wykazywała aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży i związanych z nich zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży.

41. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał zakładowy Tele-Polska Holding wynosił 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 2014 roku nastąpiły następujące zmiany w kapitale zakładowym Emitenta:

- w dniu 21.07. br. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego o kwotę 2.216.202 zł z kwoty 29.400.000 zł do kwoty 31.616.102 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w wyniku emisji 2.216.102 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 zł każda.

Struktura kapitału zakładowego na dzień 31.12.2014 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
RAZEM			31 616 102	31 616 102	

Stan posiadania akcji Tele-Polska Holding S.A. przez akcjonariuszy posiadających ponad 5% na dzień 31.12.2014 roku kształtował się następująco :

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział procentowy
W Investments S.A.	14 698 362	14 698 362,00	46,49 %
Al Awael Investments Limited	7 000 000	7 000 000,00	22,14 %
Pozostali	9 917 740	9 917 740,00	31,37 %
RAZEM	31 616 102	31 616 102,00	100 %

Osoby posiadające pośrednio powyżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce na dzień 31.12.2014 roku:

Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	Podmiot
Piotr Wiśniewski	14 698 362	46,49%	14 698 362	14 698 362	W Investments S.A.

Struktura kapitału zakładowego na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział procentowy
W Investments S.A.	14 698 362	14 698 362,00	46,49 %
Al Awael Investments Limited	7 000 000	7 000 000,00	22,14 %
Pozostali	9 917 740	9 917 740,00	31,37 %
RAZEM	31 616 102	31 616 102,00	100 %

Stan posiadania akcji Tele-Polska Holding 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.	14 698 362	14 698 362,00	46,49 %
Al Awael Investments Limited	7 000 000	7 000 000,00	22,14 %
Pozostali	9 917 740	9 917 740,00	31,37 %
RAZEM	31 616 102	31 616 102,00	100 %

Osoby posiadające pośrednio powyżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce na dzień publikacji niniejszego sprawozdania:

Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	Podmiot
Piotr Wiśniewski*	14 698 362	46,49%	14 698 362	14 698 362	W Investments S.A.

*Pan Piotr Wiśniewski posiada pośrednio 14.698.362 akcje Emitenta stanowiące 46,49% w ogólnej liczbie akcji i głosów, zaś udział ten wynika z faktu, iż spółka W Investments SA, która posiada bezpośrednio 14.698.362 akcji Emitenta stanowiące 46,49% w ogólnej liczbie akcji i głosów, jest podmiotem zależnym w 65,99% od spółki PJW Holdings Limited. 100% udziałów w PJW Holdings Limited posiada Pan Piotr Wiśniewski

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Kapitał zakładowy na początek okresu	29 400	29 400
Zwiększenia	2 216	0
Emisja akcji	2 216	0
Zmniejszenia	0	0
Obniżenie kapitału zakładowego	0	0
Kapitał zakładowy na koniec okresu	31 616	29 400

42. Pozostałe kapitały

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwy na początek okresu	12 757	7 516
Zwiększenia	10 526	5 257
Podział wyniku	8 582	5 257
Pozostałe zmiany	1 944	0
Zmniejszenia	(95)	(16)
Pozostałe zmiany	(95)	(16)
Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwy na koniec okresu	23 188	12 757

43. Niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Niepodzielony wynik finansowy na początek okresu	262	(262)
Zwiększenia	7 743	5 781
Wynik z lat ubiegłych	7 647	5 238
Podział wyniku	0	0
Pozostałe zmiany	96	543
Zmniejszenia	(8 582)	(5 257)
Wynik z lat ubiegłych	(8 582)	(5 257)
Pozostałe zmiany	0	0
Niepodzielony wynik finansowy na koniec okresu	(577)	262

44. Kredyty i pożyczki

Wyszczególnienie	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12 683	15 959
- kredyty bankowe	12 480	14 714
- pożyczki otrzymane	203	1 245
Kredyty i pożyczki długoterminowe	16 691	10 204
- kredyty bankowe	16 691	10 204
Razem	29 374	26 163

Kredyty i pożyczki długoterminowe		
Pożyczkodawca/Kredytodawca	Pożyczkobiorca/Kredytobiorca	Zobowiązanie z tytułu kredytów/pożyczek na 31.12.2014 roku
Alior Bank S.A.	TelePolska Sp. z o.o.	16 691
Razem		16 691

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe		
Pożyczkodawca/Kredytodawca	Pożyczkobiorca/Kredytobiorca	Zobowiązanie z tytułu kredytów/pożyczek na 31.12.2014 roku
Alior Bank S.A.	TelePolska Sp. z o.o.	9 107
Alior Bank S.A.	Tele-Polska Holding S.A.	357
Alior Bank S.A.	E-Telko Sp. z o.o.	2 605
Alior Bank S.A.	Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.	410
Pozostałe	Mail-Box Sp. z o.o.	203
Razem		12 683

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

45. Zobowiązania handlowe, pozostałe zobowiązania

Wyszczególnienie	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Zobowiązania handlowe	49 355	45 828
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego (PDOP)	1 165	641
Pozostałe zobowiązania	5 599	8 009
Razem	56 119	54 478

Pozostałe zobowiązania – wyszczególnienie	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Zobowiązania budżetowe	4 289	7 085
Zobowiązania z tyt. zawartych umów leasingowych - część krótkoterminowa	51	97
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń i pozostałe	4	0
Pozostałe zobowiązania	1 255	827
Razem	5 599	8 009

46. Pozostałe zobowiązania długoterminowe

Pozostałe zobowiązania długoterminowe	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Zobowiązania z tytułu leasingu (część długoterminowa) o okresie zapadalności 1-5 lat	26	59
Razem	26	59

47. Rozliczenia międzyokresowe bierne

Wyszczególnienie (Pasywa)	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Umowy dotyczące przyszłych okresów	579	441
Dyskonto weksli	259	13
Rozliczenie dotacji	2 832	2 028
Pozostałe	1 253	1 554
Razem rozliczenia międzyokresowe	4 923	4 036

48. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, na wniosek Emitenta, zarejestrował w dniu 27 czerwca 2014 r. w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych 2.216.102 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki, o wartości nominalnej 1 zł każda. W okresie sprawozdawczym Spółka nie dokonała emisji, wykupu bądź spłaty nie udziałowych 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 Tele-Polska Holding 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 3 972 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 2014 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.

Istotnym zdarzeniem po dniu bilansowym było zawarcie pomiędzy spółkami Grupy TPH a ALIOR BANK SA umowy kredytowej oraz aneksów do umów kredytowych, które skonsolidowały część zobowiązań kredytowych (kredyt nieodnawialny dla TelePolska Sp. z o.o. na kwotę 15 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności, który konsoliduje trzy inne kredyty nieodnawialne na kwotę 9 mln zł, 6 mln zł, 4 mln zł udzielone przez ALIOR BANK S.A. w latach 2013 – 2014).

Ponadto zawarte zostały aneksy do aktywnych umów kredytowych zwiększających kwoty udzielonych kredytów:

-Aneks do umowy 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 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 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 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.

Szczegóły na temat ww. umów zawarte są w RB ESPI NR 5/2015 z dnia 31.03.2015r.

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

Czynniki mające wpływ na osiągane przez Emitenta i jego grupę kapitałową to przede wszystkim 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

Przełomowym momentem dla przyszłości Grupy był fakt zadebiutowania 7 lipca 2014 roku na parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, co zarówno stanowi wyzwanie organizacyjno-administracyjne dla grupy jak i stawia ją w szeregu podmiotów mających łatwiejszy dostęp do kapitału zarówno akcyjnego jak i dłużnego.

Potwierdziły się założenia przyjęte przez Zarząd w zakresie sprzedaży energii elektrycznej. Działalność spółki zależnej zorientowanej na ten rodzaj działalności przynoszą dobre rezultaty. Jest to warto podkreślić z uwagi na fakt, że Emitent w trakcie publicznej oferty akcji nie pozyskał zakładanej ilości środków a mimo tego, także i na tym polu działalności w minionym okresie osiągał bardzo dobre rezultaty.

W omawianym okresie do szczególnych osiągnięć Grupy które będą miały w przyszłości bezpośrednie przełożenie na osiągane wyniki finansowe z działalności na rynku detalicznym należy wskazać przejście do komercyjnej fazy projektu realizowanego w ramach spółki zależnej Telekomunikacja dla Domu Sp. z o.o. Projekt dotyczy wprowadzenia nowej usługi telekomunikacyjnej opartej o infrastrukturę operatorów mobilnych. Przeprowadzono testy usługi i w drugim kwartale 2015 r. zdecydowano się na jej wdrożenie.

Emitent zyskał także możliwość szybkiego i sprawnego sięgania po kapitał akcyjny w razie gdyby zaistniała taka konieczność, dzięki uchwałom Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy uprawniających Zarząd do podwyższenia kapitału w ramach tzw. kapitału docelowego. W październiku 2014 Tele-Polska Holding S.A. otrzymała Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, wydane dnia 30 września 2014 roku w sprawie rejestracji zmian w Statucie Spółki (RB ESPI NR 21/2014). Zmiany zostały dokonane zgodnie z uchwałą numer 24 Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2014 roku (raport bieżący EBI 35/2014 z dnia 30 czerwca 2014 roku). Zgodnie z treścią tej uchwały, zmiana Statutu Spółki polega na dodaniu Par. 9 z indeksem górnym 2 o następującej treści:

Par 9 (indeks górny 2).

1. Zarząd Spółki jest upoważniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki łącznie o kwotę nie wyższą niż 22.050.000 zł (słownie: dwadzieścia dwa miliony pięćdziesiąt tysięcy złotych), w jednej lub kilku transzach (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu Spółki do podwyższania kapitału zakładowego Spółki oraz do emitowania nowych akcji Spółki w ramach limitu określonego powyżej wygasa z upływem trzech lat od dnia rejestracji zmiany Statutu dokonanej uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2014 r.

2. Akcje emitowane przez Zarząd Spółki w ramach ww. upoważnienia mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne.

3. Uchwały Zarządu Spółki w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne nie wymagają zgody Rady Nadzorczej Spółki.

4. Zarząd Spółki może, za zgodą Rady Nadzorczej, pozbawić w całości lub w część prawa pierwszeństwa do objęcia akcji Spółki przez dotychczasowych akcjonariuszy (prawa poboru) związanego z podwyższeniem kapitału

zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

Do niepowodzeń Grupy należy zaliczyć wstrzymanie prac związanych z zapleczem infrastrukturalnym Grupy związane z faktem nie pozyskania wystarczających funduszy z środków zgromadzonych w ramach publicznej emisji akcji poprzedzającej debiut Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. na głównym parkiecie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka nie zdecydowała się wciąż na realizację tych projektów, a decyzja o ewentualnym porzuceniu tych planów i projektów zostanie podjęta w najbliższych miesiącach.

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 31.12.2014 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.

Na dzień 31.12.2013 roku Emitent oraz spółki Grupy kapitałowej udzieliły poręczeń za kredyty zawarte przez TelePolska Sp. z o.o. oraz e-Telko Sp. z o.o. oraz linię gwarancyjną e-Telko Sp. z o.o. na kwotę 1,9 mln zł zgodnie z poniższą tabelą:

Kredytobiorca	Kredytodawca	Kwota kredytu/ gwarancji	Maksymalna kwota poręczenia	Spółki poręczające
E-Telko Sp. z o.o.	Millennium Bank S.A.	1 900 000,00	2 850 000,00	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., Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.
TelePolska Sp. z o.o.	Millennium Bank S.A.	1 000 000,00	1 500 000,00	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.	6 000 000,00	12 000 000,00	E-Telko Sp. z o.o.
E-Telko Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	4 000 000,00	8 000 000,00	TelePolska Sp. z o.o.
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.
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.
TelePolska Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	4 000 000,00	8 000 000,00	DID Sp. z o.o., E-Telko Sp. z o.o. Tele-Polska Holding S.A., Teletraffic Sp. z o.o.
E-Telko Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	5 000 000,00	10 000 000,00	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.

Ponadto na dzień 31.12.2013 i 31.12.2014 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. do maksymalnej kwoty 1.000.000 zł.

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

W dniu 21 października 2013 roku Emitent opublikował raportem EBI nr 22/2013 zaktualizowane skonsolidowane prognozy finansowe na lata 2013-2015 w odniesieniu do przychodów, EBITDA oraz zysku netto. Prognozy uwzględniały planowane wpływy z emisji akcji serii E w kwocie brutto 20,0 mln zł. Zakończona subskrypcja akcji serii E przyniosła wpływy brutto w kwocie 4,76 mln zł. Opublikowane prognozy na lata 2013 – 2015 wyrażały się następującymi wartościami:

Wyszczególnienie	Prognoza 2013	Prognoza 2014	Prognoza 2015
Przychody i zyski operacyjne	202,3 mln zł	250,1 mln zł	364,5 mln zł
EBITDA	14,3 mln zł	23,1 mln zł	29,7 mln zł
Zysk netto	7,4 mln zł	9,5 mln zł	14,3 mln zł

W 2014 roku realizacja prognoz przedstawia się następująco:

- w odniesieniu do przychodów 104,8%,
- w odniesieniu do wartości EBITDA 90,1%
- w odniesieniu do wyniku netto 106,3%

W odniesieniu do prognoz na rok 2015 Emitent pragnie zwrócić uwagę, iż prognozy te tworzone były w oparciu o scenariusz uwzględniający pozyskanie ok. 20 mln zł brutto w ramach emisji akcji serii E zaś faktyczna wysokość środków jakie wpłynęły do Spółki okazała się istotnie mniejsza. Zarząd nie wyklucza rewizji prognozy na rok 2015. Ewentualna korekta zostanie opublikowana stosownym raportem bieżącym. .

56. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W 2014 roku spółka zależna Emitenta TelePolska Sp. z o.o. zawarła umowę z Platinum Project I Sp. z o.o. na podstawie której nabyła lokal o powierzchni 901,30 m² na pierwszym piętrze w Rezydencji Naruszewicza przy ul. Naruszewicza 27, 02-627 Warszawa wraz z miejscami parkingowymi oraz udziałem w prawie użytkowania wieczystego za kwotę 8.821.465,22 zł netto.

Celem nabycia nieruchomości jest zapewnienie powierzchni biurowej grupie kapitałowej Emitenta w związku z dynamicznym rozwojem a w niedalekiej przyszłości także obniżenie kosztów operacyjnych poprzez przeniesienie części zasobów z dotychczasowej lokalizacji biurowej przy Al. Jerozolimskich 123A w Warszawie do przedmiotowego lokalu. Nabycie nieruchomości nie nastąpiło ze środków pochodzących z niedawnej emisji akcji serii E, których przeznaczenie pozostaje zgodne z zapisami Prospektu Emisyjnego Emitenta.

57. Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

W związku z nabyciem lokalu w Rezydencji Naruszewicza przy ul. Naruszewicza 27, 02-627 Warszawa wraz z miejscami parkingowymi oraz udziałem w prawie użytkowania wieczystego spółka zależna Emitenta TelePolska Sp. z o.o. w dniu 24 czerwca 2014 r. podpisała umowę kredytu inwestycyjnego z Alior Bank S.A. na kwotę 6.100.000,00 zł z terminem spłaty do 30 czerwca 2024 r. Warunki kredytu zostały zawarte na zasadach rynkowych (WIBOR 3M+marża). Jako zabezpieczenie kredytu ustanowiono hipotekę umowną łączną do wysokości 9.150.000,00 zł, przelew wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości na sumę ubezpieczenia nie niższą niż 7.320.000,00 zł oraz poręczenia spółek zależnych Emitenta Tele-Polska Holding SA, E-Telko Sp. z o.o., Teltraffic Sp. z o.o., DID Sp. z o.o., Mail-Box Sp. z o.o. wraz z oświadczeniami o poddaniu się do egzekucji maksymalnie do dwukrotności kwoty kredytu.

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

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 odpisy aktualizujące wartość należności handlowych przeterminowanych w łącznej kwocie 2.129 tys. 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 30,9 mln zł oraz uruchomiły linię na gwarancję bankową w wysokości 1,2 mln zł. Zaciągnięte i odnowione kredyty stanowią 48,06% kapitałów własnych Grupy Kapitałowej. Spółki z Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding 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 2014 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 2014 roku. Wszystkie zawarte zostały na warunkach rynkowych.

Pozycja Sprawozdania z Sytuacji Finansowej TPH	DID Sp. z o.o.	TPH S.A.	E-Telko Sp. z o.o.	Tele Polska Sp. o.o.	Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.	Mail-Box Sp. z o.o.	TdD Sp. z o.o.	TellTraffic Sp. o.o.	Razem
AKTYWA									
B.2 Należności handlowe	308	17	19 479	81	3	83	0	13	19 984
B.5.3 Udzielone pożyczki	0	6 852	0	0	0	0	0	0	6 852
B.4 Pozostałe należności	0	1 609	0	0	600	1 965	0	0	4 174
ZOBOWIĄZANIA									
H.1 Zobowiązania handlowe	1 226	73	39	3 263	0	0	747	14 636	19 984
H.5 Kredyty i pożyczki	0	0	1 529	0	1 858	110	2 905	449	6 852
H.3 Pozostałe zobowiązania	0	2 566	0	0	0	2	0	1 607	4 174
Pozycja Sprawozdania z Całkowitych Dochodów TPH	DID Sp. z o.o.	TPH S.A.	E-Telko Sp. z o.o.	Tele Polska Sp. o.o.	Polska Energetyka Pro Sp. z o.o.	Mail-Box Sp. z o.o.	TdD Sp. z o.o.	TellTraffic Sp. o.o.	Razem
PRZYCHODY									
A.1 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2 Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	29 542	617	101 958	708	0	0	0	120	132 945
A.3 Pozostałe przychody i zyski operacyjne	0	0	0	1	0	0	0	1	2
KOSZTY									
B.1.1 Zużycie mat. i energii	0	(2)	0	0	0	0	0	0	(2)
B.1.2. Usługi obce	(3 394)	(260)	(30 194)	(18 330)	(181)	(1)	(781)	(79 803)	(132 944)
B.1.4. Pozostałe koszty i straty operacyjne	0	0	(1)	0	0	0	0	0	(1)

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

Na dzień 31.12.2014 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.	14.698.362	14.698.362	46,49%	46,49%
AI Awael Investments Limited	7.000.000	7.000.000	22,14%	22,14%

Osoby posiadające pośrednio powyżej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce:

Imię i nazwisko	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	Podmiot
Piotr Wiśniewski	14 698 362	46,49%	14 698 362	14 698 362	W Investments S.A.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jedyną osobą z osób zarządzających i nadzorujących Emitentem, która posiada akcje Emitenta jest Pan Piotr Wiśniewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta. Posiada on pośrednio 14.698.362 akcje Emitenta stanowiące 46,49% w ogólnej liczbie akcji i głosów, zaś udział ten wynika z faktu, iż spółka W Investments SA, która posiada bezpośrednio 14.698.362 akcje Emitenta stanowiące 46,49% w ogólnej liczbie akcji i głosów, jest podmiotem zależnym w 65,99% od spółki PJW Holdings Limited. 100% udziałów w PJW Holdings Limited posiada Pan Piotr Wiśniewski.

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

Na dzień 31.12.2014 roku toczą się postępowania sądowe z powództwa wytoczonego przez spółki Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. na łączną kwotę powództwa 1.486 tys. zł. Jednocześnie przeciwko Spółkom Grupy toczą się postępowania sądowe na łączną kwotę powództwa 4.173 tys. zł, z czego największą wartość stanowi postępowanie sądowe wobec UKE o nałożeniu kary pieniężnej w wysokości 1.936 tys. zł. na spółkę zależną Emitenta TelePolska Sp. z o.o.

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

W przypadku Tele-Polska Holding S.A. ryzyka związane z prowadzoną działalnością dotyczą przede wszystkim terminowości spłat udzielonych pożyczek oraz należności od spółek Grupy Tele-Polska Holding. 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

Spółka oraz jej 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 działa Spółka i jego podmioty zależne, 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 Spółki są przychody generowane przez Spółkę zależną - Teltraffic Sp. z o.o. Zdecydowana większość przychodów Teltraffic pochodzi z usług terminacji ruchu głosowego. Teltraffic prowadzi 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 Spółki. W celu minimalizacji ryzyka koncentracji przychodów Spółki 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 postępem 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 wynikające z korzystania z infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów

Istotną cechą działalności Spółki i jego podmiotów zależnych 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 spółki zależnej Emitenta w zakresie sprzedaży energii elektrycznej, Polskiej Energetyka Pro Sp. z o.o. 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 Polska Energetyka Pro kupuje energię, którą odsprzedaje 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 Polskiej Energetyki Pro oraz spółek grupy kapitałowej Emitenta, może w sposób istotny, niekorzystnie wpłynąć na działalność spółki i grupy kapitałowej TPH. W wyniku zaistnienia powyższych okoliczności Polska Energetyka Pro może być zmuszona do zmiany dostawcy takich usług, do poniesienia nieoczekiwanych dodatkowych kosztów a w skrajnym przypadku może dojść do przerwania ciągłości działalności. Powyższe okoliczności mogą wywrzeć wpływ nie tylko na samą spółkę Polska Energetyka Pro ale także na pozostałe podmioty grupy kapitałowej Emitenta. 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. Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. 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, Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. 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 Polskiej Energetyki Pro przez potencjalnego klienta końcowego. Prowadzone przez spółkę zależną Emitenta Polska Energetyka Pro Sp. z o.o. 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.

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	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Aktywa finansowe – akcje / udziały	0	0	0	0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	0	0
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	2 338	1 380	2 338	1 380
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2	21	2	21
Należności handlowe	51 719	52 927	51 719	52 927
Pozostałe należności	18 965	17 536	18 965	17 536
Pożyczki udzielone	10 144	5 777	10 144	5 777
Środki pieniężne	12 156	9 747	12 156	9 747
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0

Zobowiązania finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	29 374	26 163	29 374	26 163
- długoterminowe	16 691	10 204	16 691	10 204
- krótkoterminowe	12 683	15 959	12 683	15 959
Leasing Finansowy i dłużne papiery wartościowe:	77	156	77	156
- długoterminowe	26	59	26	59
- krótkoterminowe	51	97	51	97
Zobowiązania handlowe	49 355	45 828	49 355	45 828
Pozostałe zobowiązania długo- i krótkoterminowe	6 713	8 553	6 713	8 553

Wyceny do wartości godziwej prezentowane w niniejszej notce 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	31.12.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	29 374	26 163
Zobowiązania z tytułu leasingu, handlowe oraz pozostałe zobowiązania	56 145	54 537
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 156	9 747
Zadłużenie netto	73 363	70 953
Kapitał własny	64 325	50 066
Kapitał razem	64 325	50 066
Kapitał i zadłużenie netto	137 688	121 019
Wskaźnik dźwigni	53,28%	58,63%

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:

	31.12.2013 (badane)	Utworzenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	31.12.2014 (badane)
Pozostałe rezerwy	0	2	0	0	2

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

Na dzień 31 grudnia 2014 stan aktywów z tytułu podatku odroczonego wynika z aktywów utworzonych w spółce Teltraffic Sp. z o.o. Szczegółowy podział wymienionych składników majątku została zaprezentowany w tabeli poniżej:

Wyszczególnienie	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego Stan na 31.12.2014 r. (badane)	Stan na 31.12.2013 r. (badane)
Teltraffic Sp. z o.o.	33	109
RAZEM	33	109

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa nie wykazywała stanu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

72. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Wynagrodzenia w Tele Polska Holding S.A.:

Wyszczególnienie	01.01.2014 – 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 – 31.12.2013 (badane)
Wynagrodzenia Zarządu, w tym:	319	295
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	319	295
- 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
Wynagrodzenia Organów Nadzoru, w tym:	0	0
- krótkoterminowe świadczenia pracownicze	0	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
RAZEM	319	295

Wynagrodzenia od jednostek zależnych:

Wyszczególnienie	01.01.2014 – 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
Wynagrodzenia Zarządu	0	0
Wynagrodzenia Organów Nadzoru	8	0
Razem	8	0

73. Zatrudnienie

Zatrudnienie w Tele Polska Holding S.A.:

Wyszczególnienie	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Pracownicy produkcyjni	0	0
Pracownicy administracji	12	10
Razem	12	10

Zatrudnienie w jednostkach zależnych:

Wyszczególnienie	31.12.2014 (badane)	31.12.2013 (badane)
Pracownicy produkcyjni	0	0
Pracownicy administracji	129	83
Razem	129	83

74. Transakcje z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego



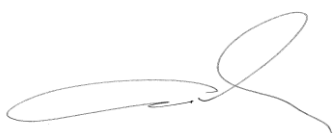
Transakcje Tele Polska Holding S.A. z podmiotem dokonującym badania sprawozdania finansowego:

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2014 – 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 – 31.12.2013 (badane)
- za badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21	8
- za przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8	17
Razem	29	25

Transakcje jednostek zależnych z podmiotami dokonującymi badań sprawozdań finansowych:

Wynagrodzenie wypłacone lub należne za rok obrotowy	01.01.2014 - 31.12.2014 (badane)	01.01.2013 - 31.12.2013 (badane)
- za badanie rocznego sprawozdania finansowego	55	42
Razem	55	42

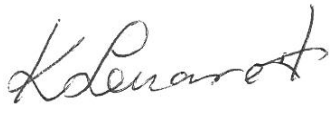
Podpisy Członków Zarządu Tele-Polska Holding S.A.

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Podpis
Bernhard Friedl	Prezes Zarządu	
Mark Montoya	Członek Zarządu	
Bartłomiej Gajecki	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

Imię i Nazwisko	Pełniona funkcja	Podpis
Beata Łysik	Główna Księgowa	

Podpis osoby, która sporządziła sprawozdanie finansowe

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

Warszawa, 30.04.2015

II. Kontakt – Relacje Inwestorskie

Więcej informacji na temat działalności i oferty Grupy Kapitałowej TPH oraz Tele-Polska Holding S.A. można znaleźć na stronach internetowych Emitenta pod adresem internetowym:

- <http://www.tphsa.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@tphsa.pl

Za kontakty z inwestorami i akcjonariuszami Grupy Kapitałowej TPH S.A. odpowiada:

- **Mark Montoya** – Członek Zarządu Tele-Polska Holding S.A.

Dane teleadresowe

Tele-Polska Holding S.A.

Al. Jerozolimskie 123a, 02-017 Warszawa

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