

TELE - POLSKA HOLDING S.A.

Sprawozdanie Finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r./

za okres 01.01.2012 -31.12.2012



SPÓŁKA TELE-POLSKA HOLDING S.A.



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 R. DO 31 GRUDNIA 2012 R.

Warszawa, 22 kwietnia 2013 roku

SPIS TREŚCI

1.	Spółka TELE-POLSKA HOLDING S.A. – informacje ogólne	10
1.1	<i>Charakterystyka Jednostki</i>	10
1.2.	<i>Historia Spółki</i>	11
1.3.	<i>Jednostki zależne</i>	12
1.4.	<i>Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza</i>	14
2.	Czas trwania działalności Spółki	14
3.	Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone	14
4.	Zmiany portfela inwestycyjnego w 2012 roku	14
5.	Kontynuacja działalności	15
6.	Platforma zastosowanych MSSF	15
6.1	<i>Oświadczenie o zgodności</i>	15
6.2	<i>Status zatwierdzenia Standardów w UE</i>	15
6.3	<i>Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji</i>	18
7.	Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego.....	19
8.	Ważne oszacowania i osądy księgowe, informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.....	29
9.	Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy.....	30
10.	Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe	30
11.	Rzeczowe aktywa trwałe	31
12.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	33
13.	Pożyczki udzielone	34
14.	Należności.....	34
15.	Rozliczenia międzyokresowe czynne i pozostałe aktywa obrotowe	35
16.	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.....	35
17.	Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana.....	35
18.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	35
19.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	36
20.	Zobowiązania handlowe	36
21.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe.....	37
22.	Kapitał zakładowy	37
23.	Przychody z działalności operacyjnej.....	38
24.	Koszty działalności operacyjnej	38

25. Pozostałe przychody i zyski / koszty operacyjne.....	38
26. Przychody i koszty finansowe	38
27. Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty z inwestycji.....	39
28. Podatek dochodowy.....	39
29. Informacja uzupełniająca do struktury przepływów środków pieniężnych.....	39
30. Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę	40
31. Kategorie instrumentów finansowych	42
32. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności aktywach i zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których spółka posiada udziały wiodące oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych	43
33. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	44
34. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe.....	44
35. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie	44
36. Informacje o transakcjach Tele–Polska Holding S.A. z podmiotami powiązаныmi (zgodnie z MSR 24).....	44
37. Segmenty operacyjne.....	45
38. Informacje o zatrudnieniu	46
39. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta.....	46
40. Informacje o wynagrodzeniach, premiach i nagrodach dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.....	47
41. Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących	47
42. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym Spółki za bieżący okres.....	47
43. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w 2012 r.	47
44. Najważniejsze czynniki wpływające na osiągnięty przez Spółkę oraz Grupę wyniki.....	50
45. Zdarzenia po dniu bilansowym.....	52
46. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	53

WYBRANE DANE FINANSOWE ZE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2012 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.	31.12.2011 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.	31.12.2012 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2012 r.	31.12.2011 r. 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r.
Przychody i zyski operacyjne	3 663	2 465	878	595
Koszty i straty operacyjne	-3 797	-2 563	-910	-619
Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej	1 075	1 441	258	348
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	941	1 343	225	324
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	51	33	12	8
Koszty finansowe z działalności operacyjnej	-1	0	0	0
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	991	1 376	237	332
Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej	974	1 362	233	329
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-713	-1 069	-171	-258
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 999	-318	-479	-77
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 618	-29	627	-7
Aktywa trwałe	27 915	26 933	6 828	6 098
Aktywa obrotowe	7 868	4 345	1 925	984
Kapitał własny	31 981	31 007	7 823	7 020
Zobowiązania długoterminowe	60	44	15	10
Zobowiązania krótkoterminowe	3 742	227	915	51
Wartość księgową na jedną akcję (w zł.)	1,09	1,05	0,27	0,24
Zysk (strata) <u>za okres</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,03	0,05	0,01	0,01
Zysk (strata) <u>całkowita</u> na jedną akcję zwykłą (w zł.)	0,03	0,05	0,01	0,01
Liczba akcji na dzień bilansowy	29 400 000	29 400 000	29 400 000	29 400 000
Średnia ważona liczba akcji	29 400 000	29 400 000	29 400 000	29 400 000

Zysk oraz wartość księgową na jedną akcję obliczono jako stosunek zysku netto w okresie do średniej ważonej liczby akcji zwykłych w okresie. Średnia ta wynosiła 29 400 000 w okresach od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. oraz od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

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 2011 r. przez Narodowy Bank Polski (4,4168 zł / EURO) oraz według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2012 r. przez Narodowy Bank Polski (4,0882 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 – odpowiednio 4,1401 zł / EURO na dzień 31.12.2011 roku oraz 4,1736 zł / EURO na dzień 31.12.2012 roku.

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej		Nota	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
A	Aktywa trwałe		26 698	26 933	27 915
A.1	Wartości niematerialne	N.1	0	0	0
A.2	Rzeczowe aktywa trwałe	N.2	256	380	336
A.3	Inwestycje w nieruchomości	N.3	0	0	0
A.4	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Portfel	26 442	26 553	27 579
A.5	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	Portfel	0	0	0
A.6	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, w tym:		0	0	0
A.6.1	- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>		0	0	0
A.6.2	- <i>pożyczki udzielone</i>	N.5	0	0	0
A.6.3	- <i>inne długoterminowe aktywa finansowe</i>		0	0	0
A.7	Należności długoterminowe	N.4	0	0	0
A.8	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0
A.9	Pozostałe aktywa trwałe	N.7	0	0	0
B	Aktywa obrotowe		3 977	4 345	7 868
B.1	Zapasy	N.8	0	0	0
B.2	Należności handlowe	N.4	293	1 339	2 350
B.3	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	N.4	0	0	3
B.4	Pozostałe należności	N.4	11	24	55
B.5	Krótkoterminowe aktywa finansowe, w tym:		2 053	2 800	5 076
B.5.1	- <i>aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>		0	0	36
B.5.2	- <i>aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności</i>		0	0	206
B.5.3	- <i>udzielone pożyczki</i>	N.5	2 053	2 800	4 834
B.5.4	- <i>aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</i>		0	0	0
B.6	Rozliczenia międzyokresowe		27	5	301
B.7	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	N.6	1 593	177	83
B.8	Aktywa przeznaczone do zbycia		0	0	0
B.9	Pozostałe aktywa obrotowe	N.7	0	0	0
C	Suma aktywów (A+B)		30 675	31 278	35 783

Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej		Nota	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2012
D	Kapitał własny		29 645	31 007	31 981
D.1	Kapitał zakładowy		29 400	29 400	29 400
D.2	Pozostałe kapitały		1 339	1 339	2 249
D.3	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:		-1 094	268	332
D.3.1	- zysk/(strata) z lat ubiegłych		-471	-1 094	-642
D.3.2	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu		-623	1 362	974
	ZOBOWIĄZANIA				
E	Zobowiązania długoterminowe		388	44	60
E.1	Kredyty i pożyczki	N.12	0	0	0
E.2	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	0
E.3	Pozostałe rezerwy długoterminowe	N.9	0	0	0
E.4	Inne pasywa długoterminowe	N.10	388	44	60
F	Zobowiązania krótkoterminowe		642	227	3 742
F.1	Zobowiązania handlowe	N.9	190	136	626
F.2	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	N.9	21	9	0
F.3	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	N.13	431	82	3 104
F.4	Rezerwy na zobowiązania	N.10	0	0	0
F.5	Kredyty i pożyczki	N.12	0	0	0
F.6	Rozliczenia międzyokresowe i inne pasywa	N.11	0	0	12
F.7	Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	N.14	0	0	0
G	Razem zobowiązania (E+F)		1 030	271	3 802
H	Suma pasywów (D+G)		30 675	31 278	35 783

TELE - POLSKA HOLDING S.A.
**Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres od 1 stycznia 2012 r.
do 31 grudnia 2012 r.**


Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów		NOTA	12 miesięcy 2010	12 miesięcy 2011	12 miesięcy 2012
A	Przychody i zyski operacyjne		968	2 465	3 663
A.1	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2	0	0
A.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług		957	2 377	3 610
A.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	N.16	9	88	53
B	Koszty i straty operacyjne		-1 706	-2 563	-3 797
B.1	Koszty operacyjne, w tym:		-1 706	-2 507	-3 797
B.1.1	- zużycie materiałów i energii		-62	-77	-91
B.1.2	- usługi obce		-723	-1 540	-2 506
B.1.3	- wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników		-752	-699	-838
B.1.4	- podatki i opłaty		-52	-20	-83
B.1.5	- amortyzacja		-45	-125	-210
B.1.6	- pozostałe koszty działalności		-69	-46	-69
B.1.7	- koszt własny sprzedaży towarów i materiałów		-3	0	0
B.2	Pozostałe koszty i straty operacyjne	N.16	0	-56	0
C	Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej		126	1 441	1 075
C.1	Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych		0	0	0
C.2	Wynik ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych		0	0	0
C.3	Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy		0	0	-3
C.4	Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych		0	0	0
C.5	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji		137	1 446	1 078
C.6	Pozostałe koszty i straty z inwestycji		-11	-5	0
D	Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (A+B+C)		-612	1 343	941
E	Przychody finansowe z działalności operacyjnej	N.17	11	33	51
F	Koszty finansowe z działalności operacyjnej	N.17	0	0	-1
G	Zysk/(strata) przed opodatkowaniem (D+E+F)		-601	1 376	991
H	Podatek dochodowy		-22	-14	-17
H.1	- bieżący podatek dochodowy	N.19	-22	-14	-17
H.2	- odroczony podatek dochodowy		0	0	0
I	Zysk/(strata) za okres z działalności kontynuowanej (G+H)		-623	1 362	974
J	Działalność zaniechana:				
K	Zysk/(strata) netto za okres z działalności zaniechanej				
L	ZYSK/(STRATA) ZA OKRES (I+K)		-623	1 362	974
	Inne składniki całkowitego dochodu:				
	Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych		0	0	0
	Wycena instrumentów finansowych		0	0	0
	Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych zgodnie z metodą praw własności		0	0	0
	Rozwiązanie rezerwy na odroczony podatek dochodowy (w korespondencji z zyskiem zatrzymanym)		0	0	0
	Pozostałe zmiany (spółki zależne)		0	0	0
	Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego		0	0	0
	Inne składniki całkowitego dochodu (netto)		0	0	0
	Całkowity dochód okresu sprawozdawczego		-623	1 362	974

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy
Stan na 01.01.2011	29 400	0	1 339	0	0	-1 094
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2011	29 400	0	1 339	0	0	-1 094
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	1 362
a) zwiększenie z tytułu	0	0	0	0	0	0
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	0	0	0	0
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	0
- inne	0	0	0	0	0	0
Stan na dzień bilansowy	29 400	0	1 339	0	0	268

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zakumulowany wynik finansowy
Stan na 01.01.2012	29 400	0	1 339	0	0	268
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0	0	0
b) korekty błędów podstawowych	0	0	0	0	0	0
Stan na 01.01.2012	29 400	0	1 339	0	0	268
Zysk/(strata) bieżącego okresu	0	0	0	0	0	974
a) zwiększenie z tytułu	0	0	110	0	800	452
- podział wyniku lat ubiegłych	0	0	110	0	800	452
b) zmniejszenia z tytułu	0	0	0	0	0	-1 362
- podział wyniku z lat ubiegłych	0	0	0	0	0	-1 362
Stan na dzień bilansowy	29 400	0	1 449	0	800	332

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		od 01-01-2011 do 31-12-2011	od 01-01-2012 do 31-12-2012
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 376	991
II	Korekty razem	-2 445	-1 704
1	Amortyzacja	125	210
2	(Zyski)/straty z tytułu zmian wartości godziwej pozostałych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
3	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
4	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 331	-1 089
5	Inne zyski/straty z inwestycji	-123	-36
6	Zmiana stanu rezerw	0	0
7	Zmiana stanu zapasów	0	0
8	Zmiana stanu należności	-1 059	-1 049
9	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-53	554
10	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	22	-180
11	Inne korekty	0	-86
12	Zapłacony podatek dochodowy	-26	-28
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	-1 069	-713
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
1	Wpływy / wydatki z tytułu wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-152	3
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	-750	-1 025
5	Wpływy / wydatki z tytułu inwestycji w pozostałych jednostkach	0	-39
6	Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 334	1 071
7	Udzielenie i spłata pożyczek	-750	-2 009
8	Inne wpływy / wydatki inwestycyjne	0	0
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-318	-1 999
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
2	Zaciągnięte/spłacone kredyty i pożyczki	0	0
3	Wpływy / wydatki z tytułu emisji i wykupu dłużnych papierów wartościowych	0	2 590
4	Zapłacone dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
5	Dokonane płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (część kapitałowa)	-29	-65
6	Zapłacone odsetki, w tym odsetki z tytułu leasingu finansowego	0	-7
7	Inne wpływy/wydatki finansowe	0	100
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-29	2 618
D	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III ± B.III ± C.III)	-1 416	-94
E	Środki pieniężne na początek okresu	1 593	177
F	Środki pieniężne na koniec okresu (D+E), w tym:	177	83
	o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

1. Spółka TELE-POLSKA HOLDING S.A. – informacje ogólne

1.1 Charakterystyka Jednostki

Tele-Polska Holding S.A. („Emitent”, „Spółka”) powstała 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. 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:

- wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem	-	0000320565
- posiada nr statystyczny w systemie REGON	-	015529329
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol PKD	-	62.01Z
- 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 2012 r. miała swoją siedzibę przy ul. Al. Jerozolimskie 123A, 02-017 Warszawa.

Przedmiotem działalności Spółki wg statutu jest:

- 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 2012 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 2012 roku działał w składzie:

- | | |
|-----------------|-------------------|
| Bernhard Friedl | – Prezes Zarządu |
| Mark Montoya | – Członek Zarządu |

Na stanowisko Prokurenta Spółki powołany jest Pan Bartłomiej Gajecki.

Zmiany w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Jednostki po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu oraz Radzie Nadzorczej.

1.2. Historia Spółki

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 TPH. 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.

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 zagranicą.

1.3. Jednostki zależne

TPH 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 2012 roku:

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.	Opole, ul. Wilsona 9 lok. 3	51%	51%
Polska Energia Pro Sp. z o.o.	Warszawa, Al. Jerozolimskie 123A	100%	100%

Poniżej zaprezentowano krótki opis spółek zależnych:

TelePolska Sp. z o.o.

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

DID Sp. z o.o.

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

E-Telko Sp. z o.o.

Spółka 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.

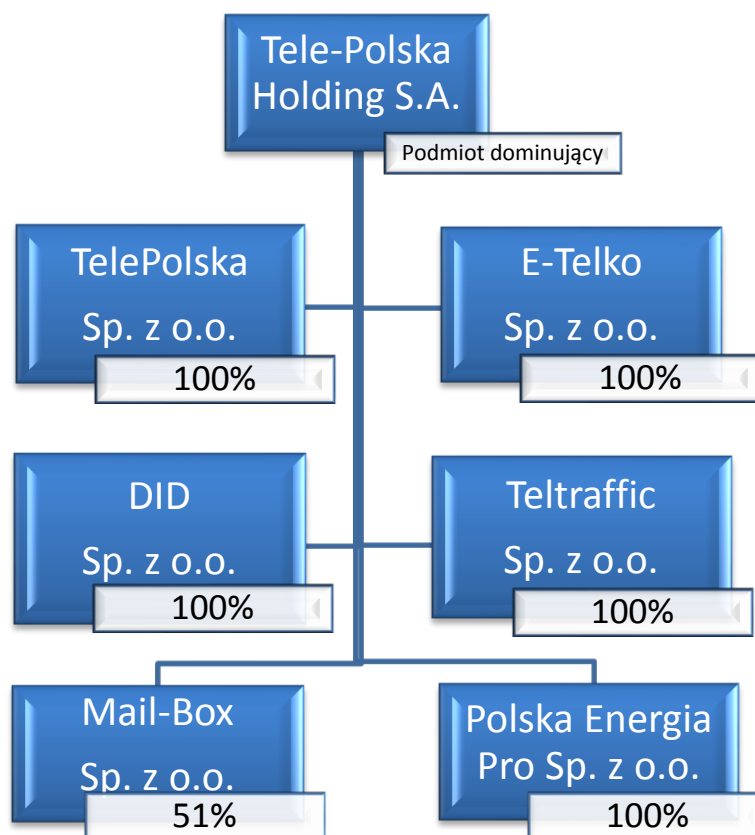
Spółka działa jako operator telekomunikacyjny, koncentrujący się na rynku międzynarodowej terminacji ruchu telekomunikacyjnego. Oferta spółki przeznaczona jest przede wszystkim dla telekomunikacyjnych operatorów zagranicznych, którzy chcą zakończyć ruch w Polsce.

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 Energia Pro Sp. z o.o.

Spółka nie prowadzi aktualnie działalności operacyjnej, celem Emitenta było nabycie udziałów w spółce w ramach realizacji nowego przedsięwzięcia biznesowego.



1.4. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i walutą sprawozdawczą Spółki. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że wskazano inaczej.

2. Czas trwania działalności Spółki

Czas trwania działalności Spółki jest nieokreślony.

3. Okres, za jaki sprawozdanie zostało sporządzone

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. oraz okres porównywalny 12 miesięcy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF począwszy od roku zakończonego 31 grudnia 2010 r.

4. Zmiany portfela inwestycyjnego w 2012 roku

4.1 Informacje ogólne

- W dniu 9 stycznia 2012 r. uprawomocniło się postanowienie wydane w dniu 30.12.2011 r. przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS o połączeniu spółek DID Sp. z o.o. oraz COOL47 Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej - COOL47 Sp. z o.o. na spółkę przejmującą - DID Sp. z o.o., tj. w trybie art. 492 paragraf 1 KSH. Spółka COOL47 Sp. z o.o. została tym samym wykreślona z rejestru przedsiębiorców.
- W dniu 28 marca 2012 roku Emitent nabył od dwóch osób fizycznych, łącznie 510 udziałów w kapitale zakładowym spółki Mail-Box Sp. z o.o. (dawniej Platinum Design Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, stanowiących 51 proc. kapitału zakładowego oraz 51 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników ww. podmiotu. Udziały zostały nabyte po wartości nominalnej 50 zł za każdy udział co łącznie stanowi 25.500 zł. Na dzień transakcji spółka Mail-Box Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej, celem Emitenta było nabycie udziałów w spółce w ramach realizacji nowego przedsięwzięcia telekomunikacyjnego i marketingowego.
- W dniu 29 listopada 2012 roku Emitent nabył od osoby fizycznej oraz osoby prawnej, łącznie 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki Polska Energia Pro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 100 proc. kapitału zakładowego oraz 100 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników ww. podmiotu. Udziały zostały nabyte po wartości nominalnej 50 zł za każdy udział, co łącznie stanowi 5.000 zł. Na dzień transakcji spółka Polska Energia Pro Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej, celem Emitenta było nabycie udziałów w spółce, w ramach realizacji nowego przedsięwzięcia biznesowego.

5. Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę. Czas trwania działalności jednostki jest nieokreślony.

6. Platforma zastosowanych MSSF

6.1 Oświadczenie o zgodności

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”).

6.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE

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

Następujące zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej:

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
Zmiana do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (z 16 lipca 2011 r.)	Wyeliminowano „metodę korytarzową”, wobec czego pełna kwota deficytu lub nadwyżki finansowej programu jest ujmowana przez jednostkę. Wyeliminowano możliwość odmiennej prezentacji zysków i strat związanych z programem zdefiniowanych świadczeń. Koszty zatrudnienia i koszty finansowe ujmuje się w wyniku, zaś skutki przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, dzięki czemu są one prezentowane oddzielnie od zmian wynikających z bieżącej działalności jednostki.	1 stycznia 2013 r.

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
<p>MSSF 10 Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe (z 12 maja 2011 r.)</p>	<p>MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastąpi MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. Podstawą konsolidacji w MSSF 10 jest wyłącznie zdolność sprawowania kontroli, niezależnie od charakteru podmiotu inwestycji, co eliminuje metodę ryzyka i korzyści przedstawioną w SKI-12. MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli:</p> <ul style="list-style-type: none"> - władzę nad podmiotem inwestycji, - ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji, - zdolność do sprawowania władzy inwestora w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowywanych przez podmiot inwestycji. <p>Tylko po spełnieniu wszystkich trzech elementów kontroli inwestor może uznać, że sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji. Oceny kontroli dokonuje się na podstawie faktów i okoliczności, a wyciągnięty wniosek podlega weryfikacji, jeżeli wystąpią przesłanki sygnalizujące zmianę w co najmniej jednym z w/w elementów kontroli. MSSF 10 zawiera szczegółowe wytyczne dotyczące zastosowania zasady sprawowania kontroli w różnych sytuacjach, w tym w odniesieniu do relacji agencyjnych i posiadania potencjalnych prawach głosu.</p> <p>W przypadku zmiany faktów lub okoliczności inwestor musi dokonać ponownej oceny swojej zdolności do sprawowania kontroli nad podmiotem inwestycji.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>
<p>MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne (z 12 maja 2011 r.)</p>	<p>MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” zastąpi MSR 31 "Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”.</p> <p>MSSF 11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne jako wspólne działania (połączenie aktualnej koncepcji aktywów współkontrolowanych i działalności współkontrolowanej) lub jako wspólne przedsięwzięcia (odpowiedniki aktualnej koncepcji jednostek współkontrolowanych).</p> <p>MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach tylko metodą praw własności, co eliminuje metodę konsolidacji proporcjonalnej.</p> <p>Wspólne inicjatywy klasyfikuje się jako wspólne działania lub wspólne przedsięwzięcia na podstawie praw i zobowiązań stron umowy. Istnienie oddzielnego podmiotu prawnego nie jest już warunkiem podstawowym klasyfikacji.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>
<p>MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki (z 12 maja 2011 r.)</p>	<p>Zgodnie ze zmianami Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe.</p> <p>MSSF 12 ustala cele ujawniania informacji i minimalny zakres ujawnień wymaganych dla osiągnięcia tych celów.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>
<p>MSSF 13 Wycena wartości godziwej (z 12 maja 2011 r.)</p>	<p>Standard zawiera wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej na potrzeby wszystkich innych standardów. Standard ten dotyczy zarówno pozycji finansowych, jak i niefinansowych.</p> <p>MSSF 13:</p> <ul style="list-style-type: none"> - definiuje wartość godziwą, - wyjaśnia sposoby jej określania, - ustala wymogi dotyczące ujawniania informacji o wycenie w wartości godziwej. <p>Zastosowanie nowego standardu może spowodować konieczność zmiany metod wyceny poszczególnych pozycji oraz ujawnienia dodatkowych informacji dotyczących tej wyceny.</p>	<p>1 stycznia 2013 r.</p>

TELE - POLSKA HOLDING S.A.**Noty objaśniające do Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF****na dzień 31 grudnia 2012 r. /****za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.**

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe (z 12 maja 2011 r.)	Wymogi dotyczące rachunkowości i ujawniania informacji o inwestycjach w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach nie ulegają zmianie w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego i wchodzi w zakres zmodyfikowanego MSR 27. Pozostałe wymogi zawarte w MSR 27 zastąpiono wymogami MSSF 10.	1 stycznia 2013 r.
MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (z 12 maja 2011 r.)	Standard ten został zmodyfikowany w taki sposób, by odpowiadał postanowieniom MSSF 10 i MSSF 11. Zasady rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności nie ulegają zmianie. Wytyczne dotyczące rozliczania metodą praw własności obejmują również wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 (nie ma możliwości stosowania metody konsolidacji proporcjonalnej).	1 stycznia 2013 r.
Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów (zmiana do MSR 12)	Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.	1 stycznia 2013 r.
Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (zmiany do MSSF 1)	Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.	1 stycznia 2013 r.
Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (zmiana do MSR 32 z 16 grudnia 2011 r.)	Zmiana dotyczy kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. MSR 32 podaje zasady kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Określają one, że składnik aktywów finansowych i zobowiązań finansowych należy kompensować i prezentować netto wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka posiada tytuł prawny do kompensowania kwot i zamierza dokonać rozliczenia poprzez kompensatę lub zrealizować aktywo i uregulować zobowiązanie jednocześnie.	1 stycznia 2013 r.
Ujawnienia - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (zmiana do MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.)	Zmiana do MSSF 7 wymaga ujawnienia informacji o wszystkich rozpoznanych instrumentach finansowych, które są prezentowane per saldo zgodnie z paragrafem 42 MSR 23.	1 stycznia 2013 r.

Standard	Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości	Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu:
KIMSF 20: Koszty wydobycia w fazie produkcji metodą odkrywkową	Zmiany w ujmowaniu kosztów odkrywkowej działalności wydobywczej w księgach zgodnie z zasadami MSR 2 Zapasy.	1 stycznia 2013 r.

Wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji zdaniem Zarządu będzie miało nieistotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

6.3 Wcześniejsze zastosowanie standardów i interpretacji

Sporządzając poniższe sprawozdanie finansowe Spółka nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu żadnych zmienionych standardów, jeśli takie standardy dawały możliwość ich wcześniejszego zastosowania.

7. Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

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

- cena zakupu, łącznie z cłami importowymi i niepodlegającymi odliczeniu podatkami od zakupu, pomniejszona o opusty handlowe i rabaty;
- wszystkie inne pozwalające się bezpośrednio przyporządkować koszty poniesione w celu dostosowania składnika aktywów do miejsca i stanu, w którym może on funkcjonować w sposób zgodny z zamierzeniami kierownictwa;
- szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których jednostka jest zobowiązana w związku z nabyciem pozycji rzeczowych aktywów trwałych lub używaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych w danym okresie w celu innym niż wytwarzanie wyrobów.

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

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

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

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

zezwała na to przepis MSR 39 lub prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji, gdyż:

- eliminuje lub znacząco zmniejsza niespójność w zakresie wyceny lub ujmowania, która w przeciwnym razie powstałaby z powodu innego sposobu wyceny aktywów lub zobowiązań bądź innego ujęcia związanych z nimi zysków lub strat; lub
- grupa aktywów finansowych, zobowiązań finansowych lub obu tych kategorii jest zarządzana, a jej wyniki oceniane są w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną, natomiast informacje na temat grupy są na tej podstawie przekazywane wewnątrz jednostki kluczowym członkom kierownictwa.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

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

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

Do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności można zaliczyć także dłużne instrumenty finansowe z opcją kupna (call), które dają emitentowi prawo do żądania ich dostarczenia przed upływem terminu wymagalności pod warunkiem, że kwoty zapłacone przez emitenta w przypadku ich wcześniejszego wykupu nie będą istotnie odbiegały od wartości tego instrumentu, wynikającej z ksiąg rachunkowych. Emitent klasyfikuje również do tej kategorii objęte weksle o terminie wymagalności od 3 do 12 miesięcy.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się w zamortyzowanym koszcie.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

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

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

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

Pożyczki i należności

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

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

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

Udzielone pożyczki i należności długoterminowe wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu.

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

Zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmują 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 i pasywów a ich wartością podatkową tworzone są rezerwy i ustalane aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wynik finansowy

Sprawozdanie z całkowitych dochodów składa się z:

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

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

Koszty związane z płatnościami wynikającymi z nieterminowego regulowania zobowiązań jednostki, rozliczeniem niedoborów stwierdzonych w składnikach majątkowych oraz inne o

podobnym charakterze ujmuje 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 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.

Koszty działalności operacyjnej

Główną pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowią usługi obce 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 spółki,
- 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.

Spółka wyodrębniła następujący segment operacyjny:

- o Segment inwestycyjny – zarządzanie holdingiem.

Rachunek przepływów pieniężnych

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

8. Ważne oszacowania i osądy księgowe, informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym korektach z tytułu rezerw, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów

W 2012 roku Spółka przeanalizowała wszelkie zdarzenia wpływające na konieczność utworzenia rezerw i innych odpisów aktualizujących składników aktywów. W wyniku przeprowadzonych czynności nie stwierdzono powodów tworzenia rezerw oraz aktualizacji posiadanego majątku.

9. Porównywalność danych finansowych za poprzedni i bieżący rok obrotowy

Dane finansowe zawarte w zaprezentowanym sprawozdaniu finansowym za okres od dnia 1 stycznia 2012 r. do dnia 31 grudnia 2012 r. są porównywalne z danymi za analogiczny okres 2011 r.

10. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach za lata ubiegłe

W roku ubiegłym nie było zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego Tele-Polska Holding S.A., w związku z powyższym nie było konieczności dokonywania korekty.

NOTY DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

11. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych N.2	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2011 r.						
Wartość księgowa brutto	0	0	307	0	0	307
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	-51	0	0	-51
Wartość księgowa netto na 01.01.2011 r.	0	0	256	0	0	256
Okres od 01.01.2011 r. do dnia bilansowego						
Wartość księgowa netto na 01.01.2011 r.	0	0	256	0	0	256
Zwiększenia	0	44	187	101	0	332
Zmniejszenia	0	0	-119	0	0	-119
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja	0	-1	-88	0	0	-89
Przeniesione do grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2011 r.	0	43	236	101	0	380
Stan na dzień 31.12.2011 r.						
Wartość księgowa brutto	0	44	375	101	0	520
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	-1	-139	0	0	-140
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2011 r.	0	43	236	101	0	380

TELE - POLSKA HOLDING S.A.

Noty do Sprawozdania Finansowego na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.



Tabela zmian rzeczowych aktywów trwałych N.2	Grunty, budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Stan na 01.01.2012 r.						
Wartość księgowa brutto	0	44	375	101	0	520
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	-1	-139	0	0	-140
Wartość księgowa netto na 01.01.2012 r.	0	43	236	101	0	380
Okres od 01.01.2012 r. do dnia 31.12.2012 r.						
Wartość księgowa netto na 01.01.2012 r.	0	43	236	101	0	380
Zwiększenia	0	4	193	0	0	197
Zmniejszenia	0	0	-159	0	0	-159
Odpisy z tytułu utraty wartości	0	0	0	0	0	0
Zmiana umorzenia (zwiększenie/zmniejszenie)	0	0	128	0	0	128
Amortyzacja	0	-9	-180	-21	0	-210
Przeniesione do grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0	0	0
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2012 r.	0	38	218	80	0	336
Stan na dzień 31.12.2012 r.						
Wartość księgowa brutto	0	48	409	101	0	558
Umorzenie i łączne dotychczasowe odpisy z tytułu utraty wartości	0	-10	-191	-21	0	-222
Wartość księgowa netto na dzień 31.12.2012 r.	0	38	218	80	0	336

12. Akcje i udziały w jednostkach zależnych

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ PORTFELA INWESTYCYJNEGO	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2011 r.	26 442	0	0	0	0	0	26 442
a. Zwiększenia (z tytułu)	861	0	0	0	0	0	861
- inne (połączenie DID z Cool47)	861	0	0	0	0	0	861
b. Zmniejszenia (z tytułu)	-750	0	0	0	0	0	-750
- inne (połączenie DID z Cool47)	-750	0	0	0	0	0	-750
Wartość na dzień 31.12.2011	26 553	0	0	0	0	0	26 553

ZMIANA WARTOŚCI BILANSOWEJ PORTFELA INWESTYCYJNEGO	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	Akcje i udziały w jednostkach współzależnych	Akcje i udziały w jednostkach stowarzyszonych	Akcje i udziały w pozostałych jednostkach	Dłużne papiery wartościowe	Pozostałe aktywa finansowe	Razem
Wartość bilansowa na 01.01.2012 r.	26 553	0	0	0	0	0	26 553
a. Zwiększenia (z tytułu)	1 026	0	0	36	0	206	1 268
- nabycie 51% udziałów Mail-Box Sp. z o.o.	26	0	0	0	0	0	26
- nabycie 100% udziałów Polska Energia Pro Sp. z o.o.	1 000	0	0	0	0	0	1 000
- nabycie pakietu akcji PPG S.A.	0	0	0	36	0	0	36
- objęcie weksli od Polska Energia Pro Sp. z o.o. oraz CCPL Sp. z o.o.	0	0	0	0	0	206	206
- inne	0	0	0	0	0	0	0
b. Zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0	0	0	0
Wartość na dzień 31.12.2012	27 579	0	0	36	0	0	27 821

13. Pożyczki udzielone

RAZEM POŻYCZKI UDZIELONE POCZĄTEK OKRESU	2012	2011
Pożyczki udzielone brutto na początek okresu (kapitał i odsetki)	2 800	2 053
a) zwiększenia (z tytułu)	23 829	30 751
- udzielenie nowych pożyczek	23 634	30 620
- naliczenie odsetek	195	131
b) zmniejszenia (z tytułu)	-21 795	-30 004
- spłata kapitału pożyczek	-21 625	-29 870
- spłata odsetek	-170	-134
Pożyczki udzielone brutto na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)	4 834	2 800
c) odpisy aktualizujące wartość pożyczek	0	0
Pożyczki udzielone netto na dzień bilansowy (kapitał i odsetki)	4 834	2 800

14. Należności

NALEŻNOŚCI	31.12.2012	31.12.2011
a) należności krótkoterminowe (brutto)	2 408	1 363
- w tym od jednostek powiązanych	145	467
b) należności długoterminowe (brutto)	0	0
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
Należności brutto, razem	2 408	1 363
c) odpisy aktualizujące	0	0
- w tym od jednostek powiązanych	0	0
Należności netto, razem	2 408	1 363

ANALIZA CZASOWA NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANYCH	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	1 436	0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	15	188
d) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	849	148
e) powyżej 1 roku	50	226
Należności przeterminowane brutto, razem	2 350	562
Odpisy aktualizujące należności przeterminowane	0	0
Należności przeterminowane netto, razem	2 350	562

STRUKTURA WALUTOWA NALEŻNOŚCI NA 31.12.2012	należności od jednostek powiązanych	należności od pozostałych jednostek
PLN	145	2 263
EURO	0	0
USD	0	0
Należności netto, razem	145	2 263

NALEŻNOŚCI HANDLOWE NA 31.12.2012	należności od jednostek powiązanych	należności od pozostałych jednostek	Razem
Należności handlowe brutto, razem	145	2 205	2 350
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Należności handlowe netto, razem	145	2 205	2 350

SPECYFIKACJA NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH INNYCH NIŻ HANDLOWE NA 31.12.2012	należności od jednostek powiązanych	należności od pozostałych jednostek	Razem
Należności z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP), ceł, ubezpieczeń zdrowotnych i społecznych	0	55	55
Należności z tytułu wpłaconych kaucji	0	0	0
Należności od pracowników	0	0	0
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych i finansowych	0	0	0
Rozliczenia z akcjonariuszami / udziałowcami	0	0	0
Należności z tytułu dywidend	0	0	0
Należności z tytułu PDOP	0	3	3
Pozostałe	0	0	0
Należności krótkoterminowe brutto, razem	0	58	58
Odpisy aktualizujące	0	0	0
Należności krótkoterminowe netto, razem	0	58	58

15. Rozliczenia międzyokresowe czynne i pozostałe aktywa obrotowe

SPECYFIKACJA ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH	31.12.2012	31.12.2011
Prenumerata czasopism, subskrypcje	0	0
Ubezpieczenia majątkowe	7	5
Podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie gruntu	0	0
Emisja akcji	190	0
Pozostałe	104	0
Rozliczenia międzyokresowe, razem	301	5

16. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE	31.12.2012	31.12.2011
a) środki pieniężne na rachunkach bankowych	12	106
- na rachunkach bieżących	10	25
- lokaty overnight	2	81
- depozyty terminowe	0	0
b) środki pieniężne na rachunkach inwestycyjnych	0	0
c) środki pieniężne w kasie	71	71
d) środki pieniężne w drodze	0	0
e) weksle i inne środki pieniężne	0	0
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	83	177

17. Aktywa trwale przeznaczone do zbycia i działalność zaniechana

W 2012 r. nie zidentyfikowano aktywów trwałych/obszarów działalności, które zgodnie z wymogami MSSF 5 należałoby zaklasyfikować jako aktywa trwale przeznaczone do zbycia/działalność zaniechaną.

18. Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa

INNE PASYWA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2012	31.12.2011
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	60	44
- zobowiązania budżetowe (z wyjątkiem PDOP)	0	0
- zobowiązania wobec pracowników	0	0
- zobowiązania inwestycyjne	0	0
- pozostałe	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa, razem	60	44

STRUKTURA WALUTOWA POZOSTAŁYCH PASYWÓW DŁUGOTERMINOWYCH ORAZ INNYCH PASYWÓW NA 31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011
PLN	60	44
EURO	0	0
USD	0	0
Pozostałe zobowiązania długoterminowe i inne pasywa	60	44

19. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 roku	83	44
b) powyżej 1 roku do 5 lat	60	64
c) powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	143	108

Zobowiązania z tytułu leasingu dotyczą przede wszystkim umowy leasingu samochodów.

20. Zobowiązania handlowe

STRUKTURA WALUTOWA ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH NA 31.12.2011	zobowiązania wobec jednostek powiązanych	zobowiązania wobec pozostałych jednostek	Razem
PLN	49	87	136
EURO	0	0	0
USD	0	0	0
Zobowiązania handlowe, razem	49	87	136

STRUKTURA WALUTOWA ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH NA 31.12.2012	zobowiązania wobec jednostek powiązanych	zobowiązania wobec pozostałych jednostek	Razem
PLN	61	565	626
EURO	0	0	0
USD	0	0	0
Zobowiązania handlowe, razem	61	565	626

ANALIZA TERMINÓW ZAPADALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH	31.12.2012	31.12.2011
a) do 1 miesiąca	116	20
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
d) powyżej 3 miesięcy do 1 roku	0	0
e) powyżej 1 roku	0	0
f) zobowiązania przeterminowane	510	116
Zobowiązania handlowe, razem	626	136

21. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2012	31.12.2011
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	83	64
- zobowiązania z tytułu podatków (z wyjątkiem PDOP)	8	15
- zobowiązania wobec pracowników	0	3
- zobowiązania inwestycyjne	0	0
- zobowiązania wekslowe	2 899	0
- pozostałe	114	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	3 104	82

Na zobowiązania wekslowe w łącznej kwocie 2 899 tys. pln składają się:

Wystawca weksła	Remitent (obejmujący)	Kwota nominalna weksła	Suma wekslowa	Termin spłaty zobowiązań wekslowych
Tele-Polska Holding S.A.	Polska Energia Pro Sp. z o.o.	995	1 041	30.06.2013
Tele-Polska Holding S.A.	TelePolska Sp. z o.o.	800	848	31.03.2013
Tele-Polska Holding S.A.	E-Telko Sp. z o.o.	1 000	1 010	31.01.2013
Razem		2 795	2 899	

STRUKTURA WALUTOWA POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH ORAZ INNYCH PASYWÓW NA 31.12.2012	31.12.2012	31.12.2011
PLN	3 104	82
EURO	0	0
USD	0	0
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 104	82

22. Kapitał zakładowy

Specyfikacja akcjonariuszy Spółki na dzień 31.12.2012 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział procentowy
W Investments Limited	14 698 362	14 698 362,00	49,99 %
Al Awael Investments Limited	7 000 000	7 000 000,00	23,81 %
Erlizima Investments Limited	4 052 755	4 052 755,00	13,78 %
Pozostali	3 648 883	3 648 883,00	12,42 %
Razem	29 400 000	29 400 000,00	100 %

Struktura i historia kształtowania się kapitału zakładowego Emitenta przedstawia się następująco:

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
RAZEM			29 400 000	29 400 000	

NOTY DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
23. Przychody z działalności operacyjnej

Przychody z działalności operacyjnej dotyczą 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.

24. Koszty działalności operacyjnej

W 2012 r. główną pozycję kosztów działalności operacyjnej stanowiły: usługi obce oraz wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników.

Koszty świadczeń pracowniczych obejmują:

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

Koszty usług obcych obejmują m.in:

- a) wydatki związane z funkcjonowaniem spółki, w tym koszty związane z New Connect (autoryzowany doradca, animator, itp.),
- b) usługi konsultingowe i doradcze,
- c) najem powierzchni.

25. Pozostałe przychody i zyski / koszty operacyjne

A.3 POZOSTAŁE PRZYCHODY I ZYSKI OPERACYJNE	2012	2011
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	38	0
Zysk na sprzedaży wierzytelności	0	0
Przychód z tytułu refakturowania kosztów	0	0
Ubezpieczenia majątkowe	0	22
Odszkodowanie za skradzione auto	0	66
Pozostałe	15	0
Pozostałe przychody i zyski operacyjne, razem	53	88

B.2 POZOSTAŁE KOSZTY I STRATY OPERACYJNE	2012	2011
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
Rezerwa na straty i roszczenia sporne	0	0
Koszty podlegające refakturowaniu	0	0
Koszt własny skradzionego auta	0	-55
Pozostałe	0	-1
Pozostałe koszty i straty operacyjne, razem	0	-56

26. Przychody i koszty finansowe

E. Przychody finansowe	2012	2011
Odsetki od przeterminowanych należności	22	31
Pozostałe przychody finansowe z pozostałej działalności	29	2
Przychody finansowe	51	33

TELE-POLSKA HOLDING S.A.

Noty do Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień
31 grudnia 2012 r. / za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.



F. Koszty finansowe	2012	2011
Odsetki od przeterminowanych zobowiązań	-1	0
Pozostałe koszty finansowe	0	0
Koszty finansowe	-1	0

27. Pozostałe przychody i zyski / koszty i straty z inwestycji

Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	2012	2011
Dywidendy	900	1 200
Odsetki od udzielonych pożyczek jednostkom zależnym	178	134
Odsetki od nabytych dłużnych papierów wartościowych	0	0
Wynik na połączeniu DID i Cool47	0	112
Pozostałe przychody	0	0
Razem	1 078	1 446

Pozostałe koszty i straty z inwestycji	2012	2011
Prowizje i odsetki od jednostek zależnych	0	-5
Odsetki leasingowe	0	0
Pozostałe koszty	0	0
Razem	0	-5

28. Podatek dochodowy

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2012	2011
1. Zysk (strata) brutto	991	1 376
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym	- 902	- 1 303
- koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	33	6
- przychody niebędące przychodami podatkowymi	- 935	0
- inne różnice	0	- 1 309
3. Strata z lat ubiegłych	0	0
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	89	73
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	- 17	- 14
6. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	- 17	- 14

W okresie sprawozdawczym nie były przeprowadzane kontrole w Spółce.

29. Informacja uzupełniająca do struktury przepływów środków pieniężnych

Przepływy pieniężne zostały sporządzone metodą pośrednią. Informacje uzupełniające do przepływów środków pieniężnych zawiera poniższa tabela:

OPIS KOREKT	Kwota w tys. pln
<i>Objaśnienia do przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej</i>	
Odsetki i udziały w zyskach	- 1 089
Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	- 189
Wpływ dywidendy od E-Telko Sp. z o.o. oraz Tele-Polska Sp. z o.o.	- 900

OPIS KOREKT	Kwota w tys. pln
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów (zmiana pozycji bilansowych)	3 503
Zobowiązania z tytułu weksli	- 2 998
Pozostałe	49
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów (zmiana zobowiązań w przepływach pieniężnych)	554
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (zmiana pozycji bilansowych)	-284
Eliminacja odsetek od weksli	104
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (zmiana rozliczeń międzyokresowych w przepływach pieniężnych)	-180
<i>Objaśnienia do przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej</i>	
Otrzymane odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 071
Odsetki spłacone od udzielonych pożyczek	171
Wpływ dywidendy od E-Telko Sp. z o.o. oraz Tele-Polska Sp. z o.o.	900

30. Ryzyka instrumentów finansowych posiadanych przez Spółkę

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.

Poniższa lista przedstawia najistotniejsze czynniki ryzyka oraz informację o stopniu narażenia na nie przez spółki zależne od Tele-Polska Holding S.A.:

Ryzyko związane z konkurencją i modelem biznesowym

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 Spółka oraz zależne od niej Spółki charakteryzuje się szybkim rozwojem wspieranym postępowaniem technologicznym oraz kolejnymi inwestycjami w rozbudowę i modyfikację infrastruktury. Elementem strategii Spółki jest rozwój i dostosowywanie oferty do zmian rynkowych polegający na rozbudowie obecnie posiadanych oraz wdrażaniu nowych usług. Realizacja strategii Spółek 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 Spółkę 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 spółek od niej zależnych do takich zmian.

Ryzyko wynikające z korzystania z infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów

Istotną cechą działalności Spółki i jej podmiotów zależnych jest wykorzystywanie infrastruktury telekomunikacyjnej innych operatorów, w tym głównie Telekomunikacji Polskiej 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 Spółki. 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 rynkowe

Spółka narażona jest na ryzyko stóp procentowych w związku z umowami leasingu finansowego. Zarządzanie ryzykiem stóp procentowych koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową.

Nazwa środków trwałych użytkowanych w ramach leasingu finansowego	Nr umowy leasingowej	Data zawarcia umowy leasingowej	Wartość netto środka trwałego na dzień bilansowy
BMW 5	11/008077/UL	17.11.2011	54
Opel Astra III	127295/2012/OPER/WARC	24.05.2012	32
Opel Astra III	127297/2012/OPER/WARC	24.05.2012	32
Peugeot Partner Tepee	9400592961	11.05.2012	25
Środki trwale w leasingu finansowym, razem			143

Ryzyko kredytowe

Spółka 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 Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

Wyszczególnienie	31.12.2012	31.12.2011
Pożyczki	4 834	2 800
Należności z tytułu dostaw i usług	2 350	1 339
Środki pieniężne	289	177
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	7 473	4 316

Ryzyko płynności

Spółka 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.

31. Kategorie instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań:

Klasy instrumentów finansowych							
Pozycje bilansowe	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Ogółem
Nabyte udziały i akcje	36	0	0	27 579	0	0	27 615
Nabyte obligacje	0	0	0	0	0	0	0

TELE-POLSKA HOLDING S.A.
Noty do Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień 31 grudnia 2012 r. / za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.


Klasy instrumentów finansowych							
Pozycje bilansowe	Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności	Aktywa utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pozostałe zobowiązania finansowe	Ogółem
Udzielone pożyczki	0	4 834	0	0	0	0	4 834
Należności z tytułu dostaw i usług	0	2 350	0	0	0	0	2 350
Należności budżetowe z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	3	0	0	0	0	3
Pozostałe należności	0	55	0	0	0	0	55
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	0	0	0	0	143	143
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0	0	0	0	0	626	626
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	0	3 104	3 104
Razem	36	7 242	0	27 579	0	3 873	38 730

32. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności aktywach i zobowiązaniach warunkowych, w tym również udzielonych gwarancjach i poręczeniach (także wekslowych), z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek, w których spółka posiada udziały wiodące oraz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

Poręczenia:

Poręczający	Dla	Typ poręczenia	Bank	Data dokumentu	Ważne do	Kwota kredytu (w zł)	Oświadczenie o poddaniu się do egzekucji do kwoty (w zł)
Tele-Polska Holding S.A.	E-Telko Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Alior Bank S.A.	2012-08-10	2013-08-12	6 000 000,00	12 000 000,00
Tele-Polska Holding S.A.	Tele-Polska Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Millennium Bank S.A.	2012-07-13	2013-10-12	2 000 000,00	3 000 000,00
Tele-Polska Holding S.A.	Tele-Polska Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Alior Bank S.A.	2012-02-02	2014-01-31	3 000 000,00	6 000 000,00
Tele-Polska Holding S.A.	Tele-Polska Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Alior Bank S.A.	2012-06-13	2014-06-14	4 000 000,00	8 000 000,00
Tele-Polska Holding S.A.	E-Telko Sp. z o.o.	do linii na gwarancje bankowe	Millennium Bank S.A.	2011-12-10	2012-12-09	1 900 000,00	2 850 000,00
Tele-Polska Holding S.A.	Tele-Polska Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Alior Bank S.A.	2012-09-28	2013-10-31	3 000 000,00	6 000 000,00
Tele-Polska Holding S.A.	E-Telko Sp. z o.o.	za spłatę kredytu	Alior Bank S.A.	2012-09-28	2013-10-31	4 000 000,00	8 000 000,00

Gwarancje:

Gwarant	Dłużnik	Kwota (w zł)	Dokument	Z dnia
Tele-Polska Holding S.A.	Green S.A.	1 000 000,00	Umowa Gwarancyjna	2012-06-27
Tele-Polska Holding S.A.	Polska Energia Pro Sp. z o.o.	650 000,00	Umowa Gwarancyjna	2012-10-01

33. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaniechała i nie przewiduje zaniechania prowadzenia żadnej działalności.

34. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe

W 2013 roku TPH dopuszcza możliwość akwizycji Spółek, przede wszystkim z branży telekomunikacyjnej.

35. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Działalność Spółki nie ma charakteru cyklicznego czy sezonowego.

36. Informacje o transakcjach Tele-Polska Holding S.A. z podmiotami powiązanimi (zgodnie z MSR 24)

Należności i zobowiązania TPH od / do spółek zależnych na 31.12.2012 r.

Pozycja Sprawozdania z Sytuacji Finansowej		E-Telko Sp. z o.o.	Tele - Polska Sp. z o.o.	Teltraffic Sp. z o.o.	DID Sp. z o.o.	Mail-Box Sp. z o.o.	Polska Energia Pro Sp. z o.o.	Razem
AKTYWA								
B.2	Należności handlowe	89	13	43	0	0	0	145
B.5.3	Udzielone pożyczki	0	0	3 176	0	78	20	3 274
ZOBOWIĄZANIA								
F.1	Zobowiązania handlowe	1	11	0	4	45	0	61
F.3	Pozostałe zobowiązania	1 010	948	0	0	0	1 041	2 999

Przychody i koszty z tytułu transakcji ze spółkami zależnymi w 2012 r.

Pozycja Sprawozdania z Całkowitych Dochodów		E-Telko Sp. z o.o.	Tele-Polska Sp. z o.o.	Teltraffic Sp. z o.o.	DID Sp. z o.o.	Mail-Box Sp. z o.o.	Razem
PRZYCHODY							
A.2	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	758	695	420	426	0	2 299
A.3	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	0	4	0	0	0	4
C.5	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	518	424	91	42	3	1 078
KOSZTY							
B.1	Koszty operacyjne	-2	- 134	0	0	0	- 136

TELE-POLSKA HOLDING S.A.

Noty do Sprawozdania Finansowego sporządzonego według MSSF na dzień
31 grudnia 2012 r. / za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.



Rozrachunki pomiędzy Emitentem a pozostałymi jednostkami powiązanymi		
Jednostki powiązane	Należności handlowe	Zobowiązania handlowe
W Management Sp. z o.o.	17	0
Green S.A.	0	31
Erlizima Investments Limited	0	5
Wiśniewska Małgorzata	0	1
Jednostki powiązane	udzielone pożyczki	Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek
Green S.A.	1 560	0
Jednostki powiązane	Przychody netto	Koszty netto
Broad Gate S.A.	7	0
Green S.A.	0	210
Everybody Sp. z o.o.	0	2
W Investments S.A.	0	21
Black Cherry Sp. z o.o.	18	0

Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej w pozostałych jednostkach powiązanych (w tys. zł)	31.12.2012
Wynagrodzenie Zarządu	0
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	55
- EBC Solicitors Arkadiusz Stryja Sp. k.	0
- Kancelaria Adwokacka Osiński, Stryja Sp. k.	55

Wynagrodzenia Zarządu, osób zarządzających oraz Rady Nadzorczej (w tys. zł):

Wyszczególnienie	31.12.2012
Bernhard Friedl	0
Mark Montoya	294
Bartłomiej Gajecki	24
Piotr Wiśniewski	0
Leszek Wiśniewski	0
Marcin L. Wróbel	0
Arkadiusz Stryja	0
Adam Osiński	0
EBC Solicitors Arkadiusz Stryja Spółka komandytowa	0

37. Segmenty operacyjne

Z uwagi na fakt, iż spółka Tele – Polska Holding S.A. prowadzi działalność ściśle inwestycyjną polegająca na optymalizacji wyników holdingu oraz dążeniu do maksymalizacji efektu synergii grupy holdingowej nie jest możliwe wydzielenie innego segmentu niż segment inwestycyjny – zarządzanie holdingiem.

Segmenty operacyjne w 2011 r. oraz 2012 r.

Lp.	Segment inwestycyjny - zarządzanie holdingiem	31.12.2012/ za okres 12 miesięcy 2012	31.12.2011/ za okres 12 miesięcy 2011
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	336	380
2.	Inwestycje w nieruchomości	0	0
3.	Akcje i udziały w jednostkach zależnych	27 579	26 553
4.	Zapasy	0	0
5.	Należności handlowe	2 350	1 339
6.	Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	3	0
7.	Pozostałe należności	55	24
8.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 870	2 800
9.	Rozliczenia międzyokresowe	301	5
10.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	289	177
11.	Kapitał zakładowy	29 400	29 400
12.	Pozostałe kapitały	2 249	1 339
13.	Zakumulowany wynik finansowy, w tym:	332	268
14.	- zysk/(strata) z lat ubiegłych	-642	-1 094
15.	- zysk/(strata) netto bieżącego okresu	974	1 362
16.	Inne pasywa długoterminowe	60	44
17.	Zobowiązania handlowe	626	136
18.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	0	9
19.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 104	82
20.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	3 610	2 377
21.	Pozostałe przychody i zyski operacyjne	53	88
22.	Koszty operacyjne	-3 797	-2 507
23.	Pozostałe koszty i straty operacyjne	0	-56
24.	Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	0	0
25.	Wynik ze sprzedaży pozostałych aktywów finansowych	0	0
26.	Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0	0
27.	Zysk (strata) z wyceny nieruchomości inwestycyjnych, odpisy z tytułu utraty wartości nakładów poniesionych na nieruchomościach inwestycyjnych	0	0
28.	Pozostałe przychody i zyski z inwestycji	1 078	1 446
29.	Pozostałe koszty i straty z inwestycji	0	-5
30.	Przychody finansowe	51	33
31.	Koszty finansowe	-4	0
32.	Zysk (strata) netto okresu	974	1 362

38. Informacje o zatrudnieniu

Na dzień 31.12.2012 roku Spółka zatrudniała 10 osób.

39. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta

W dniu 22 stycznia 2013 roku na podstawie uchwały Rady Nadzorczej dokonano wyboru WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 4 lok. U9B, do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za okres od

1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

Zgodnie z zawartą umową z WBS Audyt łączny koszt badania sprawozdań rocznych Spółek zależnych grupy TPH oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania TPH za rok 2012 wyniesie 54 000 zł.

40. Informacje o wynagrodzeniach, premiach i nagrodach dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorujących w 2012 roku pobrały łączne wynagrodzenie w kwocie 318 tys. pln.

41. Informacje o pożyczkach, kredytach, zaliczkach i gwarancjach udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących

W okresie sprawozdawczym nie zostały udzielone członkom Zarządu lub członkom Rady Nadzorczej Spółki i jednostek powiązanych żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, zarówno przez Spółkę jak i przez jednostki zależne.

W okresie sprawozdawczym nie zostały udzielone osobom związanym z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu lub organów nadzorczych Spółki i jednostek powiązanych żadne pożyczki, gwarancje i poręczenia, zarówno przez Spółkę jak i przez jednostki zależne.

42. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym Spółki za bieżący okres

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych w istotny sposób wpływające na wynik finansowy Spółki.

43. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły w 2012 r.

- W dniu 09 stycznia 2012 r. uprawomocniło się postanowienie wydane w dniu 30.12.2011 r. przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS o połączeniu spółek DID Sp. z o.o. oraz COOL47 Sp. z o.o. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej - COOL47 Sp. z o.o. na spółkę przejmującą - DID Sp. z o.o., tj. w trybie art. 492 paragraf 1 KSH. Spółka COOL47 Sp. z o.o. została tym samym wykreślona z rejestru przedsiębiorców,
- w dniu 28 marca 2012 roku Emitent nabył od dwóch osób fizycznych, łącznie 510 udziałów w kapitale zakładowym spółki Mail-Box Sp. z o.o. (dawniej Platinum Design Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, stanowiących 51 proc. kapitału zakładowego oraz 51 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników ww. podmiotu. Udziały zostały nabyte po wartości nominalnej 50 zł za każdy udział co łącznie stanowi 25.500 zł. Na dzień transakcji spółka Mail-Box Sp. z o.o. nie prowadziła działalności operacyjnej, celem Emitenta było nabycie udziałów w spółce w ramach realizacji nowego przedsięwzięcia telekomunikacyjnego i marketingowego,

Wymagane ujawnienia wg MSSF 3	Wyjaśnienie
Nazwa i opis jednostki przejmowanej	Spółka Mail-Box Sp. z o.o. (dawniej Platinum Design Sp. z o.o.)
Data przejęcia	28 marca 2012 r.
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu	51% udziałów i praw głosu.
Główne przyczyny połączenia jednostek oraz opis tego, w jaki sposób jednostka przejmująca objęła kontrolę nad jednostką przejmowaną	Celem Emitenta było nabycie udziałów w spółce w ramach realizacji nowego przedsięwzięcia telekomunikacyjnego i marketingowego. Emitent nabył udziały od dwóch osób fizycznych. Nabyto 51% udziałów w spółce przejmowanej.
Jakościowy opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy, takich jak oczekiwana synergia łączących się działalności jednostki przejmowanej i jednostki przejmującej, wartości niematerialne niekwalifikujące się do osobnego ujęcia oraz inne czynniki	Cena nabycia 51% udziałów w spółce wynosiła 25,5 tys. zł. Wartość aktywów netto wynosiła - 85,9 tys. zł, w związku z tym powstała dodatnia wartość firmy w kwocie 111,4 tys. zł.
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty oraz wartość godziwa na dzień przejęcia każdej głównej kategorii zapłaty	Cena nabycia 100% udziałów w spółce wynosiła 25,5 tys. zł. i została uregulowana w marcu 2012 r.
Wartość godziwa należności jednostki przejmowanej	Należności handlowe – ok. 996 tys. zł., należności z tytułu podatków – 2 tys. zł
Kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.	Głównym aktywem przejętej spółki są należności handlowe w kwocie 996 tys. zł. Główne zobowiązania przejęte stanowią zobowiązania z tytułu kredytów w kwocie 513 tys. zł. oraz zobowiązania handlowe w kwocie 671 tys. zł.
Kwota wartości firmy, co do której oczekuje się, że dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu	Dodatnia wartość firmy powstała w 2012 r. w procesie rozliczania nabycia udziałów nie będzie stanowić kosztu uzyskania przychodu (pozycja pozaksięgową, występująca tylko w procesie konsolidacji).
W przypadku okazynego nabycia - kwota zysku oraz pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w której taki zysk ujęto oraz przyczyny, które doprowadziły do powstania zysku z transakcji	Nie dotyczy.
W przypadku każdego połączenia jednostek, w którym jednostka przejmująca posiada mniej niż 100 procent udziałów kapitałowych w jednostce przejmowanej na dzień przejęcia	Wartość udziałów niedających kontroli wynosi 82,6 tys. zł, co stanowi 49% udziałów
Uzgodnienie wartości bilansowej wartości firmy na początek i na koniec okresu sprawozdawczego	W wyniku tego połączenia powstanie wartość firmy 111,4 tys. zł w 2012 r.

- w dniu 18 maja 2012 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Tele-Polska Holding S.A., które podjęło między innymi uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdań jednostkowego i skonsolidowanego Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. za rok obrotowy 2011 oraz podziału zysku Spółki w roku obrotowym 2011,
- w dniu 27 czerwca 2012 roku Zarząd Emitenta podpisał umowę z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. 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. Wartość ww. umowy nie przekracza 20% kapitałów własnych Spółki, jednakże jej pozytywna realizacja będzie miała istotny wpływ na sytuację gospodarczą, majątkową lub finansową Emitenta,
- w dniu 26 lipca 2012 roku Tele-Polska Holding S.A. złożyła 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 29 listopada 2012 roku Emitent nabył od osoby fizycznej oraz osoby prawnej, łącznie 100 udziałów w kapitale zakładowym spółki Polska Energia Pro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 100 proc. kapitału zakładowego oraz 100 proc. głosów na zgromadzeniu wspólników ww. podmiotu. Udziały zostały nabyte po wartości nominalnej 50 zł za każdy udział co łącznie stanowi 5.000 zł. Na dzień transakcji spółka Polska Energia Pro Sp. z o.o. nie prowadzi działalności operacyjnej, celem Emitenta było nabycie udziałów w spółce w ramach realizacji nowego przedsięwzięcia biznesowego,

Wymagane ujawnienia wg MSSF 3	Wyjaśnienie
Nazwa i opis jednostki przejmowanej	Spółka Polska Energia Pro Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie
Data przejęcia	29 listopada 2012 roku
Procent przejętych udziałów kapitałowych z prawem głosu	100% udziałów i praw głosu.
Główne przyczyny połączenia jednostek oraz opis tego, w jaki sposób jednostka przejmująca objęła kontrolę nad jednostką przejmowaną	W celu realizacji strategii Grupy nabyto 100% udziałów w spółce przejmowanej.
Jakościowy opis czynników, które doprowadziły do ujęcia wartości firmy, takich jak oczekiwana synergia łączących się działalności jednostki przejmowanej i jednostki przejmującej, wartości niematerialne niekwalifikujące się do osobnego ujęcia oraz inne czynniki	Cena nabycia 100% udziałów w spółce wynosiła 5.000 zł. W wyniku rozliczeń nie powstała wartość firmy.
Wartość godziwa na dzień przejęcia całkowitej przekazanej zapłaty oraz wartość godziwa na dzień przejęcia każdej głównej kategorii zapłaty	Cena nabycia 100% udziałów w spółce wynosiła 5.000 zł i została uregulowana w listopadzie 2012 r.
Wartość godziwa należności jednostki przejmowanej	Brak przejętych należności
Kwoty ujętych na dzień przejęcia głównych klas nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.	Brak przejętych zobowiązań
Kwota wartości firmy, co do której oczekuje się, że dla celów podatkowych będzie stanowić koszt uzyskania przychodu	W wyniku rozliczeń nie powstała wartość firmy
W przypadku okazynego nabycia - kwota zysku oraz pozycja w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w której taki zysk ujęto oraz przyczyny, które doprowadziły do powstania zysku z transakcji	Nie dotyczy.
W przypadku każdego połączenia jednostek, w którym jednostka przejmująca posiada mniej niż 100 procent udziałów kapitałowych w jednostce przejmowanej na dzień przejęcia	Nie dotyczy; nabyto 100% udziałów w jednostce zależnej.
Uzgodnienie wartości bilansowej wartości firmy na początek i na koniec okresu sprawozdawczego	W wyniku tego połączenia nie powstanie wartość firmy.

- w dniu 19 grudnia 2012 roku Zarząd Emitenta przekazał prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej Emitenta na rok 2012 i 2013 wraz z podstawowymi założeniami oraz sprawozdaniem biegłego rewidenta. W dniu 19 grudnia 2012 roku Zarząd Emitenta przekazał prognozy wyników finansowych Emitenta na rok 2012 i 2013 wraz z podstawowymi założeniami oraz sprawozdaniem biegłego rewidenta. W prognozie na 2013 rok zakłada się wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu z rokiem 2012 o ok. 65%. Zakłada się przy tym, że wartość wskaźnika EBITDA na koniec 2013 roku wzrośnie do poziomu ok. 0,8 mln zł.

- w dniu 20 grudnia 2012 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Tele-Polska Holding S.A., które podjęło między innymi uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki, w sprawie zatwierdzenia Regulaminu Rady Nadzorczej, w sprawie zatwierdzenia Regulaminu Komitetu Audytu,
- w dniu 20 grudnia 2012 roku Zarząd Emitenta przekazał, iż w dniu 20.12.2012 r. powziął uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego oraz pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz zmiany Statutu Spółki (emisja akcji serii E),

44. Najważniejsze czynniki wpływające na osiągnięty przez Spółkę wynik.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki 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 Spółki stanowią, przede wszystkim, opłaty z tytułu zarządzania od spółek zależnych.

Na wyniki finansowe Grupy wpływają wyniki poszczególnych spółek wchodzących w ich skład. Poniższy opis przedstawia informację na temat spółek Grupy Kapitałowej oraz istotnych zdarzeń determinujących ich wyniki finansowe w 2012 roku:

TelePolska Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności spółki zgodnym z PKD jest działalność związana z telekomunikacją oraz wyspecjalizowaną sprzedażą z nią związaną. TelePolska Sp. z o.o. działa jako krajowy operator świadczący usługi telefonii stacjonarnej i dostępu do Internetu. Oferta firmy kierowana jest przede wszystkim do klientów indywidualnych oraz do małych i średnich przedsiębiorstw. Wśród klientów operatora znajdują się przede wszystkim osoby fizyczne oraz instytucje finansowe, ubezpieczeniowe, jednostki administracji publicznej. Działalność spółki w 2012 roku koncentrowała się powiększaniu bazy klientów indywidualnych. Przychody wzrosły w stosunku do roku 2011 o 34,6%. Zarząd podjął działania, które zaowocowały zwiększeniem ilości Klientów i przygotowaniem spółki do znacznego zwiększenia udziału w rynku w 2013 roku. Spółka zamierza utrzymać swój aktualny profil działalności oraz prowadzi działania mające na celu zwiększenie bazy Klientów oraz poszerzenie portfolio oferowanych produktów. W 2013 roku plany w odniesieniu do ilości klientów zakładają ich znaczący wzrost w stosunku do 2012 roku. Będzie się to wiązało z koniecznością poniesienia przez Spółkę wyższych niż standardowe, kosztów pozyskania tych klientów oraz zwiększenia zaangażowania kredytowego. Spółka zanotowała w 2012 roku obroty w wysokości 77.367.879,98 i zysk netto 3.733.283,26 PLN.

DID Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest działalność związana z telekomunikacją oraz wyspecjalizowaną sprzedażą z nią związaną oraz świadczenie usług telekomunikacyjnych i teleinformatycznych. W 2012 roku spółka świadczyła usługi telekomunikacyjne i dostępu do Internetu zarówno średnim jak i dużym przedsiębiorstwom. Wśród klientów operatora znajdują się głównie jednostki administracji publicznej, a także firmy z sektora produkcyjnego i usługowego. Działalność spółki w 2012 roku koncentrowała się na rozwoju działu sprzedaży oraz pozyskiwaniu nowych Klientów końcowych na usługi telekomunikacyjne. Przychody ze sprzedaży w 2012 roku wzrosły w stosunku do roku 2011 o 96,4%. Spółka w 2012 roku osiągnęła przychody w wysokości 25.741.799,79 PLN i zysk netto w wysokości 205.472,78 PLN. Zarząd podjął działania, które zaowocowały znacznym zwiększeniem ilości Klientów i przygotowaniem spółki do zwiększenia udziału w rynku w 2013 roku. Spółka zamierza utrzymać swój aktualny profil działalności oraz prowadzić działania mające na celu zwiększenie bazy Klientów oraz poszerzenie portfolio oferowanych produktów.

Teltraffic Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej. W 2012 roku Spółka działała jako operator telekomunikacyjny koncentrujący się na rynku międzynarodowej terminacji ruchu. Oferta spółki przeznaczona jest dla telekomunikacyjnych operatorów zagranicznych, którzy chcą zakończyć ruch w Polsce. Działalność spółki w 2012 roku koncentrowała się na pozyskiwaniu nowych kontraktów na rynkach międzynarodowych. Spółka systematycznie zwiększa swoją bazę klientów co wpłynęło na wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do 2011 roku o 19,9%. Spółka osiągnęła przychody w wysokości 74.494.910,08 PLN oraz zysk w wysokości 10.467,42 PLN. Zarząd podjął działania mające przygotować spółkę do zwiększania udziału w rynku w 2013 roku. Zarząd będzie dążył do optymalizacji kosztów ogólnych.

E-Telko Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności spółki jest działalność w zakresie telekomunikacji przewodowej a także związana z oprogramowaniem, przetwarzaniem i przesyłaniem danych, czyli działalność związana z bazami danych oraz świadczenie usług telekomunikacyjnych i teleinformatycznych, wykonywanie strukturalnych sieci komputerowych i instalacji telekomunikacyjnych, a ponadto doradztwo w zakresie oprogramowania i sprzętu komputerowego, usługi w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji profesjonalnego sprzętu radiowego, telewizyjnego i innego służącego do operowania dźwiękiem i obrazem.

Spółka działa na krajowym rynku hurtowych usług telekomunikacyjnych adresowanych do innych operatorów oraz dużych i bardzo dużych organizacji. Posiada własną infrastrukturę telekomunikacyjną oraz solidne zaplecze wsparcia technicznego i obsługi klienta. Oferuje pełen wachlarz usług telekomunikacyjnych zapewniając współpracującym z E-Telko podmiotom elastyczność co do zakresu usług, sposobu ich realizacji i modelu rozliczeń. Firma ułatwia swoim partnerom biznesowym wejście na detaliczny rynek usług telekomunikacyjnych bez zaangażowania dużego kapitału w rozwój technologii i ogranicza inwestycje w potencjał ludzki. Ponadto E-Telko stanowi zaplecze infrastrukturalne i techniczne dla pozostałych spółek z Grupy Kapitałowej Tele-Polska Holding S.A. Oferta E-Telko bazuje na trzech liniach produktowych:

- Usług telefonii stacjonarnej (PSTN)
- Usługi dostępu do internetu
- Usługi telefonii IP - VOIP

Działalność spółki w 2012 roku koncentrowała się na rozwoju infrastruktury i bazy odbiorców. Spółka osiągnęła przychody w wysokości 133.137.307,62 PLN oraz zysk netto w wysokości 1.139.444,89 PLN. Przychody ze sprzedaży osiągnięte w 2012 roku były wyższe od przychodów 2011 roku o 32,4%. Spółka zamierza utrzymać swój aktualny profil działalności oraz prowadzić działania mające na celu zwiększenie bazy odbiorców i rozwój nowych produktów. Zarząd jednocześnie będzie dążył do utrzymania marży zysku pomimo znaczących redukcji cen w sektorze telekomunikacyjnym.

Mail-Box Sp. z o.o.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest komercjalizacja i rozwój innowacyjnych narzędzi reklamy internetowej, przede wszystkim opartych na systemach mailingowych. W roku 2012 spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. Spółka zanotowała w 2012 roku obroty w wysokości 0 PLN oraz stratę netto w wysokości 110.701,92 PLN.

Polska Energia Pro Sp. z o.o.

Spółka nie prowadziła w 2012 roku działalności operacyjnej. Celem Emitenta było nabycie udziałów w spółce w ramach realizacji nowego przedsięwzięcia biznesowego.



45. Zdarzenia po dniu bilansowym

- w dniu 30 stycznia 2013 roku Zarząd Emitenta poinformował, iż znaczący akcjonariusz Emitenta - W Investments Limited - spółka prawa cypryjskiego z siedzibą w Larnace oraz Emitent zawarli w dniu 29 stycznia 2013 roku umowę o ograniczeniu rozporządzania akcjami Emitenta należącymi do W Investments Limited. Na jej mocy W Investments Limited, posiadająca 14.698.362 sztuk akcji Emitenta zobowiązała się do nierozporządzania wszystkimi posiadanymi akcjami w okresie od dnia podpisania wskazanej umowy do dnia 2 września 2013 roku oraz nierozporządzania akcjami ponad liczbę 4.477.612 akcji po dniu 2 września 2013 roku a przed dniem 31 grudnia 2013 roku, z tym zastrzeżeniem, że sprzedaż akcji objętych zakazem sprzedaży może mieć miejsce wyłącznie w przypadku:
 - a) ogłoszenia publicznego wezwania do sprzedaży akcji, przy czym akcje, które nie zostały w wezwaniu skutecznie zbyte (np. w wyniku redukcji zleceń sprzedaży w wezwaniu), podlegają ograniczeniom rozporządzania nimi,
 - b) chęci zaspokojenia przez akcjonariuszy po zakończeniu planowanej przez Emitenta publicznej oferty akcji wyłącznie na rynku wtórnym znaczącej nadwyżki popytu na akcje oferowane w ofercie, pod warunkiem wyrażenia zgody na taką transakcję przez Spółkę.W Investments zobowiązała się również nie rozporządzać akcjami w jakikolwiek inny sposób, który mógłby rodzić konsekwencje w postaci zmiany własności akcji, w tym do nie zastawiania akcji pod zabezpieczenie zobowiązań zaciąganych przez W Investments Limited lub osoby trzecie, chyba, że na takie działanie zgodę wyrazi Spółka.
- W dniu 5 kwietnia 2013 roku Zarząd Emitenta poinformował, iż powziął wiadomość o aktualnej liczbie akcji Emitenta należących do spółki pod firmą "W Investments Limited" będących przedmiotem zastawu rejestrowego stanowiącego zabezpieczenie obligacji Platinum Properties Group S.A. W związku z powyższym Emitent poinformował, że na dzień sporządzenia niniejszego raportu bieżącego zastawem rejestrowym pozostaje objętych 4.477.612 akcji Emitenta należących do WI oraz przekazuje w załączeniu do publicznej wiadomości zestawienie ustanawianych dotychczas przez WI zastawów rejestrowych, których przedmiotem były posiadane przez tę spółkę akcje Emitenta. Emitent nie posiada wiadomości o innych zastawach rejestrowych (poza opisanymi w załączniku), których przedmiotem byłyby wyemitowane przez niego akcje.

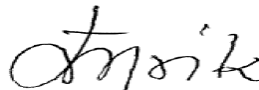
46. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd w dniu 22 kwietnia 2013 roku. Sprawozdanie zostanie zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, odbędzie się najpóźniej do końca czerwca 2013 roku.

Podpisy Zarządu

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
22 kwietnia 2013 r.	Bernhard Friedl	Prezes Zarządu	
22 kwietnia 2013 r.	Mark Montoya	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
22 kwietnia 2013 r.	Beata Łysik	Główna Księgowa	

Podpis osoby, która sporządziła sprawozdanie finansowe

Data	Imię i nazwisko	Funkcja	Podpis
22 kwietnia 2013 r.	W imieniu TMJ Professional Sp. z o.o. – Katarzyna Lenarcik	Główna Księgowa	